



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za II kw. 2017 r.

Warszawa, 10 sierpnia 2017 r.



SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Podstawowe informacje o Spółce | 3 |
| 1.1 | Skład Zarządu | 4 |
| 1.2 | Skład Rady Nadzorczej | 4 |
| 1.3 | Oferta produktowa Spółki | 5 |
| 2. | Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe | 7 |
| 2.1 | Bilans na dzień 30 czerwca 2017 r. | 7 |
| 2.2 | Rachunek zysków i strat | 10 |
| 2.3 | Rachunek przepływów pieniężnych | 13 |
| 2.4 | Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym | 15 |
| 3. | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości | 17 |
| 3.1 | Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych | 17 |
| 3.2 | Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego | 17 |
| 3.3 | Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych | 18 |
| 4. | Komentarz Zarządu do wyników Spółki | 20 |
| 4.1 | Struktura przychodów | 21 |
| 5. | Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem | 23 |
| 6. | Dywidenda i polityka dywidendy | 24 |
| 7. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym | 25 |
| 8. | Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie | 25 |
| 9. | Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład | 25 |
| 10. | Program motywacyjny | 25 |
| 11. | Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu | 26 |
| 12. | Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty | 26 |
| 13. | Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie | 27 |

1. Podstawowe informacje o Spółce

| | |
|-------------------------------------|---|
| Pełna nazwa: | KBJ Spółka Akcyjna |
| TICKER: | KBJ |
| ISIN: | PLKBJ0000016 |
| LEI: | 259400TAAEMX7FS4BH61 |
| 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 2017 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 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na indywidualną pięcioletnią kadencję nowego Członka Zarządu KBJ S.A. Pana Pawła Wiecheckiego. Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2017 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 |
| Paweł Wiechecki | Członek Zarządu | 2017 | 2022 |

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2017 r. powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą KBJ w dotychczasowym składzie. Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Rozpoczęcie obecnej kadencji | Zakończenie obecnej kadencji |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Wojciech Jankowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 2017 | 2020 |
| Dariusz Strączyński | Członek Rady Nadzorczej | 2017 | 2020 |
| Wojciech Brzeski | Członek Rady Nadzorczej | 2017 | 2020 |
| Michał Kalisiński | Członek Rady Nadzorczej | 2017 | 2020 |
| Artur Kaźmierczak | Członek Rady Nadzorczej | 2017 | 2020 |

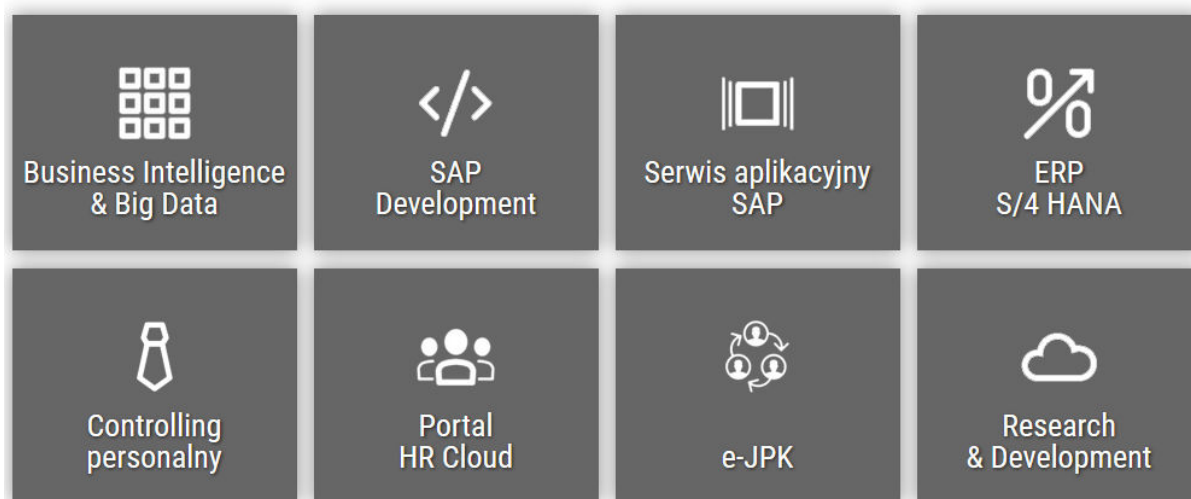


1.3 Oferta produktowa Spółki

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

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 roku, stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. 20% całkowitych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku, Spółka będzie dokładać wszelkich starań w kierunku dalszego zwiększania sprzedaży oprogramowania własnego, zarówno w ujęciu wolumenowym jak i ilości oferowanych produktów.



Szczegółowa oferta produktowa i usługowa Spółki, portfel klientów oraz informacje o przeprowadzonych projektach znajdują się na stronie internetowej Spółki www.kbj.com.pl



**- SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 30 czerwca 2017 r.

| AKTYWA (w zł) | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Stan na 31.12.2015 | Stan na 30.06.2016 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.03.2017 | Stan na 30.06.2017 |
| A. Aktywa trwałe | 1 306 514,53 | 1 600 461,62 | 2 984 922,82 | 2 534 773,62 | 2 713 929,61 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 1 006 371,39 | 896 419,41 | 1 586 002,15 | 1 487 381,62 | 1 388 761,09 |
| w tym: | | | | | |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 | 1 563 676,37 | 1 487 381,62 | 1 376 003,51 |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne | 1 006 371,39 | 896 419,41 | 22 325,78 | 0,00 | 12 757,58 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 228 557,14 | 496 756,21 | 477 327,02 | 472 823,35 | 522 945,03 |
| 1. Środki trwałe, w tym: | 228 557,14 | 496 756,21 | 477 327,02 | 472 823,35 | 522 945,03 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 143 294,66 | 168 502,79 | 175 358,02 | 189 327,45 | 167 286,62 |
| - środki transportu | 85 262,48 | 298 788,79 | 272 312,47 | 255 253,93 | 328 831,00 |
| - pozostałe środki trwałe | | 29 464,63 | 29 656,53 | 28 241,97 | 26 827,41 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 59 500,00 | 195 200,00 | 205 877,65 | 175 877,65 | 178 377,65 |
| 1. Od jednostek powiązanych | | | | 0,00 | |
| 2. Od pozostałych jednostek | 59 500,00 | 195 200,00 | 205 877,65 | 175 877,65 | 178 377,65 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 332 654,84 |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | | | | | 332 654,84 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 12 086,00 | 12 086,00 | 715 716,00 | 398 691,00 | 291 191,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 086,00 | 12 086,00 | 291 191,00 | 291 191,00 | 291 191,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | | 424 525,00 | 107 500,00 | 0,00 |
| B. Aktywa obrotowe | 4 372 887,08 | 4 448 370,01 | 7 779 424,11 | 5 968 484,07 | 6 683 275,59 |
| I. Zapasy, w tym: | 876 004,73 | 1 074 227,77 | 347 295,27 | 730 051,11 | 1 141 509,82 |
| Półprodukty i produkty w toku | 876 004,73 | 1 074 227,77 | 347 295,27 | 730 051,11 | 1 141 509,82 |
| II. Należności krótkoterminowe | 2 587 139,82 | 3 044 319,63 | 7 080 359,32 | 3 114 982,50 | 4 762 973,88 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 2 587 139,82 | 3 044 319,63 | 7 080 359,32 | 3 114 982,50 | 4 762 973,88 |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 2 541 154,90 | 2 965 460,90 | 6 936 484,63 | 2 951 084,75 | 4 660 322,13 |
| - do 12 miesięcy | 2 541 154,90 | 2 965 460,90 | 6 936 484,63 | 2 951 084,75 | 4 660 322,13 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | | 0,00 | |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 24 761,50 | 0,00 | 114 862,24 | 134 399,25 | 69 825,63 |
| c) inne | 21 223,42 | 78 858,73 | 29 012,45 | 29 498,50 | 32 826,12 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 890 823,37 | 298 854,54 | 315 332,59 | 2 109 151,99 | 749 374,19 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 890 823,37 | 298 854,54 | 315 332,59 | 2 109 151,99 | 749 374,19 |
| w tym: | | | | | |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 890 823,37 | 298 854,54 | 315 332,59 | 2 109 151,99 | 749 374,19 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach, | 890 823,37 | 298 854,54 | 315 332,59 | 2 109 151,99 | 748 874,19 |
| - inne środki pieniężne | | | | | 500,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 919,16 | 30 968,07 | 36 436,93 | 14 298,47 | 29 417,70 |
| - RMC krótkoterminowe | 18 919,16 | 30 968,07 | 36 436,93 | 14 298,47 | 29 417,70 |
| - wycena kontraktu długoterminowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AKTYWA RAZEM | 5 679 401,61 | 6 048 831,63 | 10 764 346,93 | 8 503 257,69 | 9 397 205,20 |

| PASYWA (w zł) | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Stan na 31.12.2015 | Stan na 30.06.2016 | Stan na 31.12.2016 | Stan na 31.03.2017 | Stan na 30.06.2017 |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 4 421 390,80 | 4 169 306,28 | 5 610 403,05 | 5 148 715,17 | 6 683 321,16 |
| I. Kapitał akcyjny | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 | 1 540 792,00 |
| II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 2 439 783,05 | 2 439 783,05 | 2 664 887,92 | 2 664 887,92 | 2 664 887,92 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 440 362,03 | 4 102,28 | 1 406 998,13 | 1 404 723,13 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 440 815,75 | -251 630,80 | 1 400 620,85 | -463 962,88 | 1 072 918,11 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 258 010,81 | 1 879 525,35 | 5 153 943,88 | 3 354 542,52 | 2 713 884,04 |
| I. Rezerwy na zobowiązania, w tym: | 2 545,00 | 2 545,00 | 244 655,91 | 288 354,04 | 244 655,91 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 301,00 | 301,00 | 81 219,00 | 81 288,00 | 81 219,00 |
| 2. Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 2 244,00 | 2 244,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | | | 163 436,91 | 207 066,04 | 163 436,91 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 13 327,79 | 196 183,02 | 143 584,76 | 143 584,76 | 226 277,78 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | | 0,00 | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w tym: | 13 327,79 | 196 183,02 | 143 584,76 | 143 584,76 | 226 277,78 |
| - inne zobowiązania długoterminowe | 13 327,79 | 196 183,02 | 143 584,76 | 143 584,76 | 226 277,78 |

| | | | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 1 181 148,02 | 1 680 797,33 | 3 616 340,96 | 2 487 644,45 | 2 037 891,78 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | | 0,00 | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 1 181 148,02 | 1 680 797,33 | 3 616 340,96 | 2 487 644,45 | 2 037 891,78 |
| - kredyty i pożyczki | 1 656,67 | 426 146,64 | 95 336,73 | 39 616,17 | 3 273,21 |
| - inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 96 199,09 | 63 594,64 | 58 730,36 |
| - z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | 791 382,26 | 938 690,92 | 1 917 394,54 | 1 678 793,38 | 1 502 365,74 |
| - do 12 miesięcy | 791 382,26 | 938 690,92 | 1 917 394,54 | 1 678 793,38 | 1 502 365,74 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 334 348,93 | 249 617,53 | 1 499 762,83 | 697 779,20 | 466 357,20 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 5 404,75 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - inne | 48 355,41 | 66 342,24 | 7 647,77 | 7 861,06 | 7 165,27 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 60 990,00 | 0,00 | 1 149 362,25 | 434 959,27 | 205 058,57 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 60 990,00 | 0,00 | 1 149 362,25 | 434 959,27 | 205 058,57 |
| PASYWA RAZEM | 5 679 401,61 | 6 048 831,63 | 10 764 346,93 | 8 503 257,69 | 9 397 205,20 |

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I kwartał 2017 r. (w zł):

| | Za okres 01.04-30.06 2016 | Za okres 01.01-31.03 2017 | Za okres 01.04-30.06 2017 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 3 411 085,65 | 5 235 401,30 | 6 606 781,27 |
| - od jednostek powiązanych | | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 3 324 181,80 | 4 145 519,94 | 5 965 163,63 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 86 903,85 | 1 089 881,36 | 641 617,64 |
| 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 | 3 229 310,90 | 5 639 190,38 | 5 317 287,28 |
| I. Amortyzacja | 111 665,28 | 158 017,98 | 163 135,83 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 113 917,80 | 52 216,38 | 62 917,77 |
| III. Usługi obce | 1 830 673,86 | 4 034 313,14 | 3 820 420,87 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy | 50 723,28 | 31 163,40 | 52 598,14 |
| V. Wynagrodzenia | 838 236,76 | 1 031 368,25 | 846 486,80 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 232 529,21 | 270 589,55 | 305 043,61 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 51 564,71 | 61 521,68 | 66 684,26 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | | |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B) | 181 774,75 | -403 789,08 | 1 289 493,99 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 33 755,54 | 8 650,40 | 204 459,70 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 1 626,02 | 406,50 | 569,10 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 32 129,52 | 8 243,90 | 203 890,60 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 16 339,83 | 61 173,00 | -25 203,65 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | | |
| III. Inne koszty operacyjne | 16 339,83 | 61 173,00 | -25 203,65 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E) | 199 190,46 | -456 311,68 | 1 519 157,34 |
| G. Przychody finansowe | 2 110,07 | 1 074,43 | 544,22 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych | 0,00 | 12,36 | 1,72 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 2 110,07 | 1 062,07 | 542,50 |

| | | | |
|--|-------------------|--------------------|---------------------|
| H. Koszty finansowe | 15 635,83 | 8 725,63 | 15 475,41 |
| I. Odsetki, w tym: | 4 030,52 | 4 961,51 | 3 616,33 |
| - 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 | 11 605,31 | 3 764,12 | 11 859,08 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H) | 185 664,70 | -463 962,88 | 1 504 226,15 |
| 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) | 185 664,70 | -463 962,88 | 1 504 226,15 |
| 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) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | 32 654,84 |
| O. Zysk (strata) netto (K – L – M + N) | 185 664,70 | -463 962,88 | 1 536 880,99 |

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I półrocze 2017 r. (w zł):

| | Za okres 01.01-30.06 2016 | Za okres 01.01-30.06 2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 5 804 080,07 | 11 842 182,57 |
| - od jednostek powiązanych | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 5 534 018,12 | 10 110 683,57 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 270 061,95 | 1 731 499,00 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 6 079 129,82 | 10 956 477,66 |
| I. Amortyzacja | 211 611,80 | 321 153,81 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 142 104,00 | 115 134,15 |
| III. Usługi obce | 3 520 632,11 | 7 854 734,01 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy | 70 861,62 | 83 761,54 |
| V. Wynagrodzenia | 1 629 316,08 | 1 877 855,05 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 421 146,96 | 575 633,16 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 83 457,25 | 128 205,94 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B) | -275 049,75 | 885 704,91 |

| | | |
|---|--------------------|---------------------|
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 55 282,75 | 213 110,10 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 2 926,83 | 975,60 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 52 355,92 | 212 134,50 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 25 062,09 | 35 969,35 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 720,53 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | |
| III. Inne koszty operacyjne | 24 341,56 | 35 969,35 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E) | -244 829,09 | 1 062 845,66 |
| G. Przychody finansowe | 13 155,04 | 1 618,65 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 13,91 | 14,08 |
| - od jednostek powiązanych | | |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 13 141,13 | 1 604,57 |
| H. Koszty finansowe | 19 956,75 | 24 201,04 |
| I. Odsetki, w tym: | 5 481,20 | 8 577,84 |
| - dla jednostek powiązanych | | |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | 14 475,55 | 15 623,20 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H) | -251 630,80 | 1 040 263,27 |
| 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) | -251 630,80 | 1 040 263,27 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 32 654,84 |
| N. Zysk (strata) netto (K – L – M + N) | -251 630,80 | 1 072 918,11 |

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za II kwartał 2017 r. (w zł):

| | 01.04-30.06. 2016 | 01.04-30.06. 2017 |
|--|----------------------|-----------------------|
| A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I Zysk (strata) netto | 185 664,70 | 1 536 880,99 |
| II Korekty razem | (884 198,34) | (2 678 906,52) |
| Amortyzacja | 111 665,28 | 163 135,83 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 3 854,66 | 3 616,33 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (1 626,02) | (200 569,10) |
| Zmiana stanu rezerw | 0,00 | (43 698,13) |
| Zmiana stanu zapasów | (27 841,63) | (411 458,71) |
| Zmiana stanu należności | (1 290 559,71) | (1 650 491,38) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 380 571,30 | (401 921,43) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (60 262,22) | (137 519,93) |
| Inne korekty | | |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II) | (698 533,64) | (1 142 025,53) |
| B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I Wpływy | 1 626,02 | (32 085,74) |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 626,02 | 569,10 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | (32 654,84) |
| w jednostkach powiązanych | 0,00 | (32 654,84) |
| II Wydatki | 69 262,35 | 108 539,42 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 69 262,35 | 8 539,42 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | | 100 000,00 |
| - w jednostkach powiązanych | | 100 000,00 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (67 636,33) | (140 625,16) |
| C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I Wpływy | 421 672,06 | 0,00 |
| Kredyty i pożyczki | 421 672,06 | 0,00 |
| II Wydatki | 40 195,41 | 77 127,11 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 36 340,75 | 37 167,82 |
| Spląty kredytów i pożyczek | 0,00 | 36 342,96 |
| Odsetki | 3 854,66 | 3 616,33 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 381 476,65 | (77 127,11) |
| D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | (384 693,32) | (1 359 777,80) |
| E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (384 693,32) | (1 359 777,80) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| F Środki pieniężne na początek okresu | 683 547,86 | 2 109 151,99 |
| G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 298 854,54 | 749 374,19 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I półrocze 2017 r. (w zł):

| | 01.01-30.06. 2016 | 01.01-30.06. 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I Zysk (strata) netto | (251 630,80) | 1 072 918,11 |
| II Korekty razem | (591 196,03) | (284 623,44) |
| Amortyzacja | 211 611,80 | 321 153,81 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 5 304,24 | 6 203,84 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (2 926,83) | (200 975,60) |
| Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu zapasów | (198 223,04) | (794 214,55) |
| Zmiana stanu należności | (592 879,81) | 2 344 885,44 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 55 841,52 | (1 448 916,93) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (69 923,91) | (512 759,45) |
| Inne korekty | 0,00 | 0,00 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II) | (842 826,83) | 788 294,67 |
| B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I Wpływy | 2 926,83 | (31 679,24) |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 926,83 | 975,60 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | (32 654,84) |
| - w jednostkach powiązanych | 0,00 | (32 654,84) |
| II Wydatki | 101 502,01 | 163 433,20 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 101 502,01 | 63 433,20 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 100 000,00 |
| - w jednostkach powiązanych | 0,00 | 100 000,00 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (98 575,18) | (195 112,44) |
| C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I Wpływy | 424 489,97 | 0,00 |
| Kredyty i pożyczki | 424 489,97 | 0,00 |
| II Wydatki | 75 056,79 | 159 140,63 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 69 752,55 | 60 873,27 |
| Spląty kredytów i pożyczek | 0,00 | 92 063,52 |
| Odsetki | 5 304,24 | 6 203,84 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 349 433,18 | (159 140,63) |
| D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | (591 968,83) | 434 041,60 |
| E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (591 968,83) | 434 041,60 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| F Środki pieniężne na początek okresu | 890 823,37 | 315 332,59 |
| G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 298 854,54 | 749 374,19 |
| - 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 2017 r. (w zł):

| | 01.04-30.06. 2016 | 01.04-30.06. 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 3 984 095,30 | 5 148 715,17 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 3 984 095,30 | 5 148 715,17 |
| 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 | 2 439 783,05 | 2 664 887,92 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 440 362,03 | 1 404 723,13 |
| a zwiększenie (z tytułu) | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| b zmniejszenie | 453,72 | 0,00 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 2 880 145,08 | 4 069 611,05 |
| 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 | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| a zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| b zmniejszenie (z tytułu) | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| 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 | | |
| 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 | 185 664,70 | 1 536 880,99 |
| a zysk netto | 0,00 | 1 536 880,99 |
| b strata netto (wielkość ujemna) | 185 664,70 | 0,00 |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 4 169 306,28 | 6 683 321,16 |
| III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 4 169 306,28 | 6 683 321,16 |

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I półrocze 2017 r. (w zł):

| | 01.01-30.06. 2016 | 01.01-30.06. 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 4 421 390,80 | 5 610 403,05 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 4 421 390,80 | 5 610 403,05 |
| 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 | 2 439 783,05 | 2 664 887,92 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 440 362,03 | 1 404 723,13 |
| a zwiększenie (z tytułu) | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| b zmniejszenie | 453,72 | 0,00 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 2 880 145,08 | 4 069 611,05 |
| 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 | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| - korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| a zwiększenie | 0,00 | 0,00 |
| b zmniejszenie (z tytułu) | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 440 815,75 | 1 404 723,13 |
| 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 | | |
| 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 | (251 630,80) | 1 072 918,11 |
| a zysk netto | 0,00 | 0,00 |
| b strata netto (wielkość ujemna) | (251 630,80) | 1 072 918,11 |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 4 169 306,28 | 6 683 321,16 |
| III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 4 169 306,28 | 6 683 321,16 |

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

3.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

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

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

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

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

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

Księgi rachunkowe i dokumentacja księgowa są przechowywane w archiwum i chronione przed dostępem osób nieuprawnionych.

Wariant rachunku zysków i strat. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.



**- KOMENTARZ ZARZĄDU
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W II kwartale 2017 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły 5 965,2 tys. zł i były o 2 641 tys. zł większe (79,4%) niż w analogicznym kwartale ub. r. (3 324,2 tys. zł) oraz o 1 819,6 tys. zł to jest (43,9%) niż w kwartale poprzedzającym (4 145,5 tys. zł). W całym pierwszym półroczu Emitent osiągnął 10 110,7 tys. zł przychodów netto ze sprzedanych produktów, co oznacza wzrost o 82,7% względem pierwszego półrocza ub. roku (5 534 tys. zł). Wzrost przychodów ze sprzedaży w drugim kwartale b.r. jest wynikiem wyższej od zakładanej sprzedaży licencji na oprogramowanie własne oraz częściowego rozliczenia zawartych w ubiegłym roku kontraktów. W zakresie przychodów licencyjnych w drugim kwartale, największy udział miały licencje z rozwijanego przez Spółkę od 3 lat systemu HearT. Ponadto, Spółka stale rozszerza bazę klientów pozyskując nowe zlecenia i kontrakty, co również miało istotny wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w II kw. wyniosły 5 317,3 tys. zł co stanowi wzrost o 64,7% (tj. 2 088 tys. zł) względem porównywalnego okresu 2016 r. oraz spadek o 321,9 tys. zł (-5,7%) w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (5 639,2 tys. zł). W pierwszych dwóch kwartałach 2017 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły łącznie 10 956,5 tys. zł i wzrosły o 80,2% w porównaniu do pierwszej połowy ubiegłego roku (6 079,1 tys. zł). Za wzrost kosztów w I półroczu odpowiadały głównie wzrost kosztów usług obcych (o 4 334,1 tys. zł tj. 123,1%) oraz wzrost wynagrodzeń (o 248,5 tys. zł tj. 15,3%). Wzrosty te są związane ze wzrostem skali działalności, realizacją nowych projektów, a co za tym idzie ze zwiększeniem liczby i wielkości zespołów realizujących usługi na rzecz klientów Spółki.

W drugim kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 536,9 tys. zł, był on o 1 351,2 tys. zł (tj. 727,8%) większy niż w II kw. ub. r. oraz o 2 000,8 tys. zł wyższy niż w kwartale poprzedzającym. W pierwszej połowie bieżącego roku spółka osiągnęła 1 072,9 tys. zł zysku netto wobec 251,6 tys. zł straty w analogicznym okresie ub. r. Wynik EBITDA ukształtował się w II kw. na poziomie 1 682,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 371,4 (441,2%) względem II kw. 2016 r. oraz wzrost o 1 980,6 tys. zł w porównaniu z ujemnym EBIDTA (-298,3 tys. zł) w I kwartale b. r. Osiągnięty EBIDTA za pierwsze półrocze wyniósł 1 384 tys. zł co oznacza wzrost o 1 417,2 względem -33,2 tys. zł za I-II kw. 2016 r. Po raz pierwszy w rachunku zysków i strat ujęto zysk z objętych udziałów w spółce zależnej Albit Software w wysokości 32,7 tys. zł. Ponadto w wynikach drugiego kwartału został ujęty w pozycji D.III wynik transakcji objęcia udziałów w Albit Software. Objęcie udziałów w spółce zależnej, dzięki strukturze i parametrom transakcji było dla Emitenta netto pozytywne, dając dodatkowy jednorazowy przychód operacyjny w kwocie ok. 200 tys. zł. Sumarycznie, wynik drugiego kwartału jest efektem wyższej sprzedaży usług i licencji, poprawy efektywności własnej Spółki oraz transakcji dot. Albit Software, co zaowocowało poprawą wyników spółki na wszystkich poziomach rachunku wyników.

Należności krótkoterminowe na koniec II kw. 2017 roku wyniosły 4 763 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 56,5% (z 3 044,3 tys. zł) oraz wzrosły o 52,9% w stosunku do stanu na koniec I kw. 2017 r. (3 115 tys. zł), wzrost należności w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku jest spowodowany większą skalą działalności. Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. br. wyniosły 2 037,9 tys. zł i wzrosły w stosunku do 1 680,8 tys. zł na koniec II kw. 2016 r. tj. o 21,2%, natomiast spadły o 18,1% wobec stanu na koniec I kw. b. r. (2 487,6 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe nie zmieniły się istotnie. Wzrost zobowiązań w porównaniu do okresu porównawczego 2016 r. związany jest ze wzrostem wolumenu realizowanych usług w okresie sprawozdawczym.

Na koniec II kwartału 2017 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 748,9 tys. zł, co stanowi wzrost o 150,6% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (298,9 tys. zł) oraz spadek o 64,5% względem stanu na koniec I kwartału b. r. (2 109,2 tys. zł).

Suma bilansowa na koniec II kw. br. wyniosła 9 397,2 tys. zł co stanowi wzrost o 3 348,4 tys. zł na koniec II kw. 2016 (55,4%) oraz wzrost o 10,5% w porównaniu ze stanem na koniec I kw. b. r. (8 503,3 tys. zł).

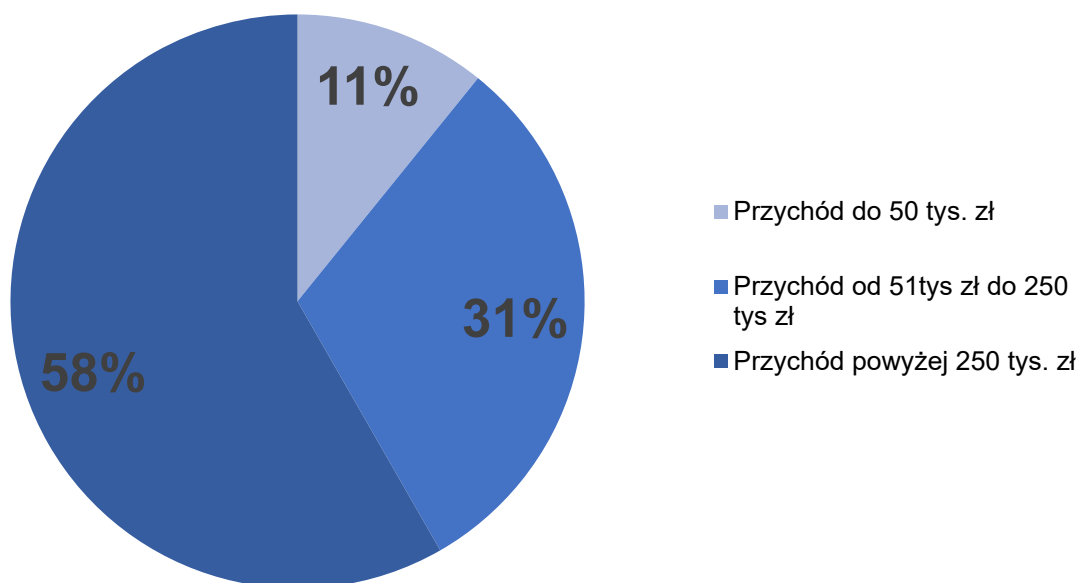
4.1 Struktura przychodów

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za pierwsze półrocze 2017

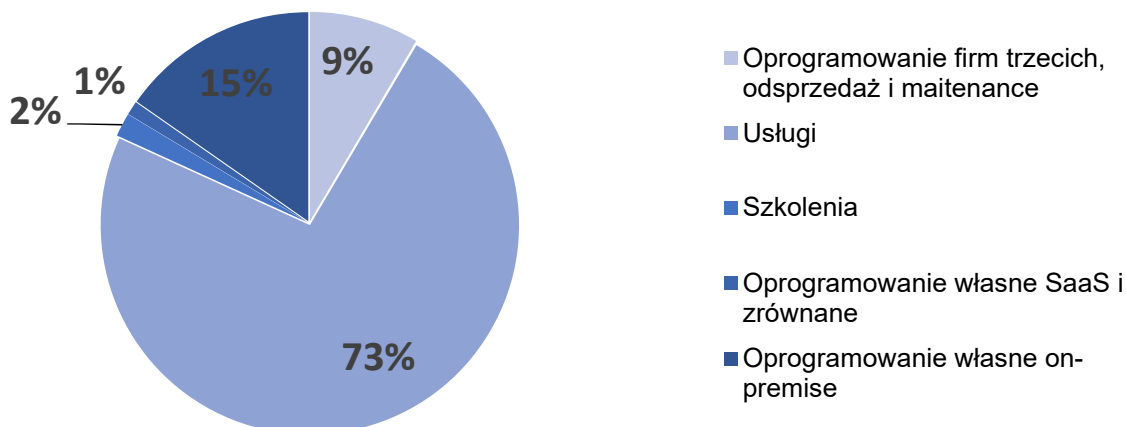
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży

| | Liczba Klientów | Wartość przychodów ze sprzedaży | Udział przychodów ze sprzedaży |
|---|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto | 71 | 1 093 tys. | 11% |
| Klienci o sprzedaży w przedziale 50-250 tys. zł netto | 32 | 3 123 tys. | 31% |
| Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto | 10 | 5 893 tys. | 58% |
| Razem | 113 | 10 110 tys. | 100,00% |

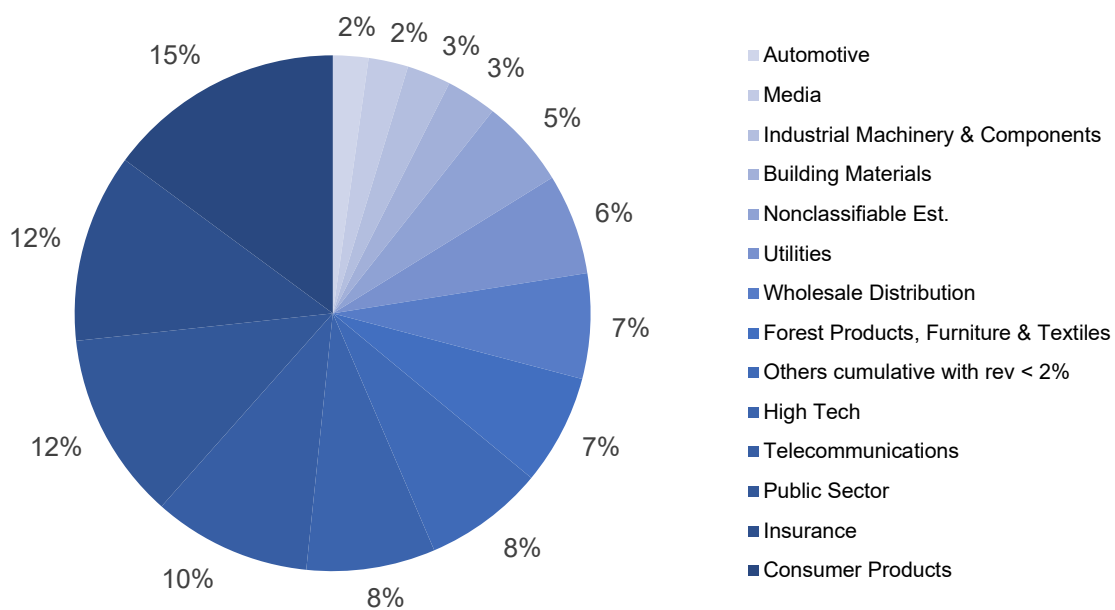
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



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

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Emitent podpisał akt notarialny z „ALBIT Software - Arkadiusz Lućko” oraz „GNS Systemy Informatyczne - Norbert Gredka” (dalej odpowiednio „AL” oraz „GNS”) na mocy którego Strony powołały spółkę Albit Software sp. z o.o. (dalej „Albit”).

Na mocy przedmiotowego aktu notarialnego AL oraz NG wniosły aportem do Albit Zorganizowane Części Przedsiębiorstwa (ZCP), a Emitent wniósł do Albit wkład pieniężny. Emitent objął większościowe – 60% – udziały w kapitale zakładowym Albit o łącznej wartości nominalnej 60.000 zł, AL oraz NG objęły udziały o wartości nominalnej po 20.000 zł tj. 20% udziałów w kapitale zakładowym Albit każdy. Albit Software sp. z o.o. jest spółką zależną KBJ.

Dzięki zawartej umowie, cała dotychczasowa działalność AL oraz GNS funkcjonująca na rynku pod wspólną marką Albit będzie kontynuowana i rozwijana ze wsparciem kapitałowym, technologicznym oraz know-how KBJ. Dotychczasowi właściciele wnoszonych ZCP obejmą funkcje członków zarządu Albit, wzmacniając grono współpracowników Emitenta. Przejmowana działalność obejmuje w szczególności bazę klientów składającą się z kilkudziesięciu podmiotów z sektora publicznego, autorskie rozwiązania dla sektora publicznego, zespół pracowników oraz wypracowane referencje oraz know-how i w sposób istotny rozszerza możliwości KBJ w zakresie realizacji projektów w sektorze publicznym.

Przejmowana działalność realizowana pod marką Albit osiągnęła w 2015 roku 5,87 mln zł przychodów. Zarząd Emitenta szacuje, że w roku 2017 Albit zrealizuje przychody w wysokości ok. 3 mln zł.

W II kw. 2017 roku Emitent kontynuuje realizację rozpoczętych i podpisanych w ubiegłych kwartałach kontraktów, a ponadto pozyskano w bieżącym kwartale kilku nowych Klientów z którymi zostały zawarte umowy ramowe.

W II kw. 2017 roku rozszerzona została również baza klientów korzystających z oprogramowania własnego Emitenta, min. produkty HeaRt, e-JPK, e-Leki. W 3 i 4 kwartale zostaną wprowadzone do sprzedaży kolejne produkty, których wpływ na wynik w opinii Zarządu powinien być również pozytywny.

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

W dniu 29 czerwca 2017 r. zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu aby zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2016 w wysokości 1 400 620,85 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy sześćset czterysta tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 85/100) został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 693 356,40 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 40/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę tj. 707 264,45 zł (słownie: siedemset siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote 45/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A. postanowiło w dniu 30 czerwca 2017 r. zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2016 w wysokości 1 400 620,85 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 85/100) podzielić, zgodnie z rekomendacją Zarządu, tj. w następujący sposób:

- kwotę 693 356,40 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 40/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę tj. 707 264,45 zł (słownie: siedemset siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote 45/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2016 wyznaczono na dzień 1 września 2017 roku natomiast termin jej wypłaty na dzień 20 września 2017 roku.

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

Emitent nie publikował prognozy na rok 2017.

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

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

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

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

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

10. Program motywacyjny

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

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r.:

| 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% |

W związku z przekazaniem powiadomień o transakcjach o których Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 06/2017 z dnia 6 lipca 2017 r. na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

| Podmiot | Liczba akcji | Udział w kapitale | Liczba głosów | Udział w głosach |
|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Artur Jedynak | 462 934 | 30,05% | 462 934 | 30,05% |
| Marek Weigt | 453 749 | 29,45% | 453 749 | 29,45% |
| Łukasz Krotowski | 466 464 | 30,27% | 466 464 | 30,27% |
| Pozostali | 157 645 | 10,23% | 157 645 | 10,23% |
| Razem: | 1 540 792 | 100,00% | 1 540 792 | 100,00% |

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

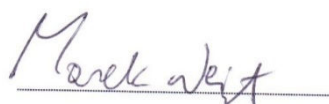
Na dzień 30 czerwca 2017 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 89 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 33 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

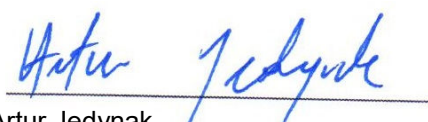
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2017 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2017 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.



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

www.kbj.com.pl >