



RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 12 maja 2015 roku

www.kbj.com.pl

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.1	Skład Zarządu	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej	4
1.3	Oferta produktowa Spółki	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	6
2.1	Bilans na dzień 31 marca 2015 r.	6
2.2	Rachunek zysków i strat.....	8
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	10
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	11
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości	12
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	12
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	12
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.	13
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki	14
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.....	15
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	16
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym ...	17
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	17
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	17
10.	Program motywacyjny	17
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	18
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	18
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	18

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 Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

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

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2011	2016
Marek Weigt	Członek Zarządu	2011	2016
Łukasz Krotowski	Członek Zarządu	2011	2016

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.3 Oferta produktowa Spółki

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

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

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

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

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

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

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 31 marca 2015 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015
A. Aktywa trwałe	379 942,08	453 634,91	341 645,06	299 607,15
I. Wartości niematerialne i prawne	128 993,20	86 653,72	17 534,02	21,07
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	128 993,20	86 653,72	17 534,02	21,07
II. Rzeczowe aktywa trwałe	180 203,88	296 236,19	253 463,04	228 938,08
1. Środki trwałe, w tym:	180 203,88	296 236,19	253 463,04	228 938,08
- urządzenia techniczne i maszyny	60 590,21	67 360,18	106 569,62	104 915,38
- środki transportu	119 613,67	228 876,01	146 893,42	124 022,70
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	55 500,00	55 500,00	55 500,00	55 500,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	55 500,00	55 500,00	55 500,00	55 500,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 245,00	15 245,00	15 148,00	15 148,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 245,00	15 245,00	15 148,00	15 148,00
B. Aktywa obrotowe	4 308 122,61	4 011 392,59	4 791 334,66	4 163 035,91
I. Zapasy, w tym:	925 885,64	1 078 737,83	1 652 855,01	1 781 439,58
Półprodukty i produkty w toku	925 885,64	1 078 737,83	1 652 855,01	1 781 439,58
II. Należności krótkoterminowe	2 290 646,22	1 986 650,62	2 196 432,66	1 401 892,39
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 290 646,22	1 986 650,62	2 196 432,66	1 401 892,39
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 208 499,60	1 909 229,51	2 185 943,74	1 298 552,81
- do 12 miesięcy	2 208 499,60	1 909 229,51	2 185 943,74	1 298 552,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 341,22	23 809,03	4 568,92	98 292,74
c) inne	71 805,40	53 612,08	5 920,00	5 046,84
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 022 954,40	879 486,76	897 712,66	943 708,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 022 954,40	879 486,76	897 712,66	943 708,82
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 022 954,40	879 486,76	897 712,66	943 708,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 022 954,40	879 486,76	897 712,66	943 708,82
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 636,35	66 517,38	44 334,33	35 995,12
- RMC krótkoterminowe	68 636,35	66 517,38	44 334,33	35 995,12
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 688 064,69	4 465 027,50	5 132 979,72	4 462 643,06

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	3 796 975,79	3 715 520,34	4 315 866,90	3 765 251,11
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	1 440 378,89	1 440 378,89	1 932 617,47	1 932 617,47
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	815 804,90	0,00	842 457,43
VIII. Zysk (strata) netto	815 804,90	-81 455,45	842 457,43	-550 615,79
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	891 088,90	749 507,16	817 112,82	697 391,95
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 989,00	4 989,00	3 937,00	3 937,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 989,00	4 989,00	3 937,00	3 937,00
II. Zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53	36 476,32	36 476,32
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	29 298,50	100 438,53	36 476,32	36 476,32
- inne zobowiązania długoterminowe	29 298,50	100 438,53	36 476,32	36 476,32
III. Zobowiązania krótkoterminowe	783 296,56	635 579,63	703 249,50	644 978,63
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	783 296,56	635 579,63	703 249,50	644 978,63
- kredyty i pożyczki	330,00	0,00	1 792,14	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	542 501,13	509 862,95	381 675,65	531 940,58
- do 12 miesięcy	542 501,13	509 862,95	381 675,65	531 940,58
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	201 477,48	71 648,00	254 349,00	63 066,98
- z tytułu wynagrodzeń	226,59	227,59	0,00	0,00
- inne	38 761,36	53 841,09	65 432,71	49 971,07
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	8 500,00	73 450,00	12 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73 504,84	8 500,00	73 450,00	12 000,00
PASYWA RAZEM	4 688 064,69	4 465 027,50	5 132 979,72	4 462 643,06

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.01- 31.03 2014	Za okres 01.01- 31.03 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 070 521,79	1 547 519,53
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 854 783,73	1 365 824,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	215 738,06	181 695,36
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 186 224,89	2 093 505,49
I. Amortyzacja	76 160,29	56 545,62
II. Zużycie materiałów i energii	20 087,86	18 920,59
III. Usługi obce	1 268 234,31	1 274 993,43
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	11 168,30	6 419,13
V. Wynagrodzenia	587 071,45	559 637,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	150 401,65	131 662,45
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	73 101,03	45 326,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-115 703,10	-545 985,96
D. Pozostałe przychody operacyjne	44 215,56	16 649,25
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 886,18	1 781,30
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	26 329,38	14 867,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 520,81	7 089,95
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
III. Inne koszty operacyjne	6 520,81	7 089,95
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-78 008,35	-536 426,66
G. Przychody finansowe	4 748,86	550,36
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1 481,43	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	3 267,43	550,36
H. Koszty finansowe	8 195,96	14 739,49
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	1 744,23	1 077,08
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	6 451,73	13 662,41

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-81 455,45	-550 615,79
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)	-81 455,45	-550 615,79
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)	-81 455,45	-550 615,79

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.10-31.12 2013	01.10-31.12 2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	192 983,68	507 608,50
II Korekty razem	455 733,10	155 680,45
Amortyzacja	73 756,96	62 364,99
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	997,87	2 267,42
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 626,01)	(1 463,42)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	(6 013,76)
Zmiana stanu należności	391 577,64	311 404,50
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(88 094,02)	(212 874,64)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	79 120,66	(4,64)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	648 716,78	663 288,95
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 626,01	1 463,42
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 626,01	1 463,42
II Wydatki	17 905,06	33 318,65
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 905,06	33 318,65
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	(16 279,05)	(31 855,23)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	330,00	0,00
Kredyty i pożyczki	330,00	0,00
II Wydatki	10 485,03	93 644,20
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 487,16	16 286,88
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	75 089,90
Odsetki	997,87	2 267,42
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 155,03)	(93 644,20)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	622 282,70	537 789,52
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	622 282,70	537 789,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	400 671,70	361 284,30
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 022 954,40	899 073,82
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.01-31.03. 2014	01.01-31.03. 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 796 975,79	4 315 866,90
korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 796 975,79	4 315 866,90
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
azwiększenie	0,00	0,00
bzmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 440 378,89	1 932 617,47
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
azwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
bzmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 440 378,89	1 932 617,47
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	815 804,90	842 457,43
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	815 804,90	842 457,43
korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	815 804,90	842 457,43
azwiększenie	0,00	0,00
bzmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	815 804,90	842 457,43
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	815 804,90	842 457,43
8 Wynik netto	(81 455,45)	(550 615,79)
azysk netto	0,00	
bstrata netto (wielkość ujemna)	(81 455,45)	(550 615,79)
codpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 715 520,34	3 765 251,11
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 715 520,34	3 765 251,11

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 – 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.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez MKM.EU Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej 05 lutego 2011 r. Od 26 lipca 2012 roku 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.

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody netto Spółki ze sprzedanych w I kwartale 2015 r. produktów i usług wyniosły 1 365,8 tys. zł i były o 26,3%% niższe w porównaniu z przychodami netto ze sprzedaży w I kw. 2014 roku (1 854,8 tys. zł). Zmniejszenie przychodów związane jest m.in. z przesunięciem fakturowania dwóch istotnych projektów z marca na kolejne miesiące (ok. 350 tys. zł), oraz cyklem fakturowania realizowanych projektów wdrożeniowych, w których większość przychodów realizowanych jest w końcowej części projektu. W pierwszym kwartale rozpoczęto ponadto realizację kilku dużych kontraktów, o których zawarciu Emitent informował w ostatnich dwóch kwartałach. Przychody z tych kontraktów będą osiągnięte w przyszłych kwartałach.

Koszty działalności operacyjnej w omawianym kwartale nie zmieniły się znacząco, zanotowano ich spadek o 4,2% (2 093,5 tys. zł wobec 1 186,2 tys. zł w analogicznym kwartale ub. r.). W związku z tym w I kwartale 2015 r. Spółka poniosła stratę netto na poziomie 550,6 tys. zł, co oznacza pogorszenie o 469,2 tys. zł w porównaniu z wynikiem I kwartału ubiegłego roku (81,5 tys. zł straty). Pogorszenie wyniku nastąpiło głównie na skutek, omówionego powyżej, spadku przychodów. 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. Zjawisko to jest spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce w 2012 i 2014 roku. Także w bieżącym roku planowane jest znaczne zwiększenie przychodów w dwóch ostatnich kwartałach.

Należności krótkoterminowe na koniec I kw. 2015 roku wyniosły 1 401,2 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 29,4% (z 1 986,7 tys. zł) oraz spadły o 36,2% w stosunku do stanu na koniec IV kw. 2014 r. (2 196,4 tys. zł) Należności długoterminowe nie uległy zmianie.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I kw. 2015 r. wyniosły 644,6 tys. zł i wzrosły z 635,6 tys. zł na koniec I kw. 2014 t.j. o 1,5%, natomiast spadły o 8,3% wobec stanu na koniec roku 2014 (703,2 tys. zł).

Środki pieniężne Emitenta na koniec I kwartału 2015 r. wynosiły 943,7 tys. zł, co stanowi wzrost o 7,3% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (879,5 tys. zł) oraz wzrost o 5,1% w porównaniu do kwartału poprzedzającego (897,7 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 dniu 5 lutego 2015 r. Emitent, w konsorcjum z Infovide-Matrix S.A., zawarł umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości (Zamawiający) w wyniku przetargu o udzielenie zamówienia publicznego na „świadczenie usług wsparcia użytkowników, rozwoju i modyfikacji wdrożonego w jednostkach sądownictwa powszechnego Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK)”. Przedmiotem umowy są usługi wsparcia użytkowników, rozwoju, serwisu, aktualizacji systemu wraz ze wsparciem konsultantów dla wdrożonego u Zamawiającego systemu ZSRK. Spółka będzie odpowiedzialna za ok. połowę z 18 określonych obszarów wsparcia. Umowa zostanie zawarta na czas określony, będzie obowiązywać do 31 grudnia 2017 r. W trzyletnim okresie obowiązywania umowy, Konsorcjum będzie odpowiedzialne za usługi wsparcia i rozwoju systemów SAP dla Ministerstwa Sprawiedliwości oraz wszystkich sądów objętych wdrożeniem. Łączna wartość kontraktu brutto przekracza kwotę 14 mln zł.

W dniu 11 lutego Spółka zawarła istotną umowę z RWE Stoen Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Klient). Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest świadczenie usług wdrożeniowych w zakresie rozwoju systemów SAP na rzecz Klienta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, obecnie rozpoczęta została realizacja pierwszego projektu na bazie niniejszej umowy dot. obszaru analityki biznesowej.

W dniu 14 kwietnia 2015 roku Emitent zawarł istotną umowę ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Sprawiedliwości - działającego na rzecz Sądów Apelacyjnych. Przedmiotem zawartej umowy ramowej jest wykonanie migracji Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK) oraz świadczenie usług wsparcia i utrzymania technologicznego. Umowa została zawarta na czas określony, usługi wsparcia i utrzymania technologicznego świadczone będą przez okres 3 lat od daty zawarcia umowy. Łączna wartość umowy uwzględniająca usługi dodatkowe przekracza kwotę 1,4 mln netto.

Spółka kontynuuje rozpoczęte w 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r. Od początku kwietnia produkt jest wykorzystywany przez klienta Polimex-Mostostal S.A. Rozwiązanie dostarczone przez Spółkę jest systemem informatycznym wspierającym obsługę procesów kadrowych. Uruchomiony z końcem marca moduł systemu jest pierwszym z trzech które w bieżącym roku będą wykorzystywane produktywnie przez ponad 3500 pracowników Klienta. W ramach rozwiązania obsługiwane będą min. takie procesy jak podróże służbowe, samoobsługa pracownicza czy wnioski urlopowe. Produkt KBJ uruchomiony został na platformie SAP Hana Cloud Platform (HCP) i jest pierwszym tego typu rozwiązaniem uruchomionym na platformie HCP w całym regionie CEE. Zakończenie pierwszego etapu projektu oraz ukończenie prac nad pierwszym modułem produktu jest istotnym krokiem dla Spółki w strategii budowy portfela własnych produktów oferowanych w modelu SaaS. W trakcie całego 2015 r. Spółka będzie kontynuować inwestycje w kolejne moduły rozwiązania oraz będzie prowadzić prace badawczo rozwojowe dotyczące innych produktów.

Od II kw. b.r. Emitent osiąga przychody z pierwszego wdrożenia. Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki, angażuje zarówno kapitał obrotowy jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co zaowocuje w perspektywie kilkuletniej.

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka została uhonorowana tytułem Gazela Biznesu w bieżącej edycji konkursu, gdzie analizowane były dane finansowe za lata 2011-2013. W badanym okresie Spółka zanotowała wzrost przychodów o 235%, co pozwoliło na znalezienie się w gronie laureatów konkursu.

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognozy wyników na rok 2015 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 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu:

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

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

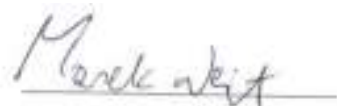
Na dzień 31 marca 2015 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 43 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 marca 2015 r. 20 etatów.

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 I kwartał 2015 roku 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 12 maja 2015 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.