



RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 11 maja 2016 roku

www.kbj.com.pl

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej	4
1.3	Oferta produktowa Spółki	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	6
2.1	Bilans na dzień 31 marca 2016 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 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 M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

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

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

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31 marca 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

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2016 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 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 31 marca 2016 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016
A. Aktywa trwałe	341 645,06	299 607,15	1 306 514,53	1 552 386,37
I. Wartości niematerialne i prawne	17 534,02	21,07	1 006 371,39	951 395,40
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	17 534,02	21,07	1 006 371,39	951 395,40
II. Rzeczowe aktywa trwałe	253 463,04	228 938,08	228 557,14	370 152,32
1. Środki trwałe, w tym:	253 463,04	228 938,08	228 557,14	370 152,32
- urządzenia techniczne i maszyny	106 569,62	104 915,38	143 294,66	152 070,15
- środki transportu	146 893,42	124 022,70	85 262,48	214 043,82
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	4 038,35
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	55 500,00	59 500,00	218 752,65
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	55 500,00	55 500,00	59 500,00	218 752,65
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 148,00	15 148,00	12 086,00	12 086,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 148,00	15 148,00	12 086,00	12 086,00
B. Aktywa obrotowe	4 791 334,66	4 163 035,91	4 372 887,08	3 488 722,12
I. Zapasy, w tym:	1 652 855,01	1 781 439,58	876 004,73	1 046 386,14
Półprodukty i produkty w toku	1 652 855,01	1 781 439,58	876 004,73	1 046 386,14
II. Należności krótkoterminowe	2 196 432,66	1 401 892,39	2 587 139,82	1 730 207,27
1. Należności od jednostek powiązanych				
2. Należności od pozostałych jednostek	2 196 432,66	1 401 892,39	2 587 139,82	1 730 207,27
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 185 943,74	1 298 552,81	2 541 154,90	1 639 881,14
- do 12 miesięcy	2 185 943,74	1 298 552,81	2 541 154,90	1 639 881,14
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 568,92	98 292,74	24 761,50	60 299,68
c) inne	5 920,00	5 046,84	21 223,42	30 026,45
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	897 712,66	943 708,82	890 823,37	683 547,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	897 712,66	943 708,82	890 823,37	683 547,86
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	897 712,66	943 708,82	890 823,37	683 547,86
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	897 712,66	943 708,82	890 823,37	683 547,86
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 334,33	35 995,12	18 919,16	28 580,85
- RMC krótkoterminowe	44 334,33	35 995,12	18 919,16	28 580,85
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	5 132 979,72	4 462 643,06	5 679 401,61	5 041 108,49

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	4 315 866,90	3 765 251,11	4 421 390,80	3 984 095,30
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	842 457,43	0,00	440 815,75
VIII. Zysk (strata) netto	842 457,43	-550 615,79	440 815,75	-437 295,50
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	697 391,95	1 258 010,81	1 057 013,19
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	3 937,00	3 937,00	2 545,00	2 545,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 937,00	3 937,00	301,00	301,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 244,00		2 244,00	2 244,00
II. Zobowiązania długoterminowe	36 476,32	36 476,32	13 327,79	109 956,61
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	36 476,32	36 476,32	13 327,79	109 956,61
- inne zobowiązania długoterminowe	36 476,32	36 476,32	13 327,79	109 956,61
III. Zobowiązania krótkoterminowe	703 249,50	644 978,63	1 181 148,02	886 636,58
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	703 249,50	644 978,63	1 181 148,02	886 636,58
- kredyty i pożyczki	1 792,14	0,00	1 656,67	4 474,58
- inne zobowiązania finansowe	63 961,71		47 432,45	68 820,56
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	381 675,65	531 940,58	791 382,26	658 616,48
- do 12 miesięcy	381 675,65	531 940,58	791 382,26	658 616,48
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	254 349,00	63 066,98	334 348,93	151 056,35
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	5 404,75	0,00
- inne	65 432,71	49 971,07	922,96	3 668,61
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	73 450,00	12 000,00	60 990,00	57 875,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	73 450,00	12 000,00	60 990,00	57 875,00
PASYWA RAZEM	5 132 979,72	4 462 643,06	5 679 401,61	5 041 108,49

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.01-31.03 2015	Za okres 01.01-31.03 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 547 519,53	2 392 994,42
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 365 824,17	2 209 836,32
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	181 695,36	183 158,10
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	2 093 505,49	2 849 818,92
I. Amortyzacja	56 545,62	99 946,52
II. Zużycie materiałów i energii	18 920,59	28 186,20
III. Usługi obce	1 274 993,43	1 689 958,25
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	6 419,13	20 138,34
V. Wynagrodzenia	559 637,65	791 079,32
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	131 662,45	188 617,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	45 326,62	31 892,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-545 985,96	-456 824,50
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 649,25	21 527,21
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 781,30	1 300,81
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	14 867,95	20 226,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 089,95	8 722,26
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		720,53
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	7 089,95	8 001,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-536 426,66	-444 019,55
G. Przychody finansowe	550,36	11 044,97
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	13,91
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	550,36	11 031,06

H. Koszty finansowe	14 739,49	4 320,92
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	1 077,08	1 450,68
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	13 662,41	2 870,24
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-550 615,79	-437 295,50
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)	-550 615,79	-437 295,50
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)	-550 615,79	-437 295,50

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.01-31.03. 2015	01.01-31.03. 2016
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(550 615,79)	(437 295,50)
II Korekty razem	627 613,22	298 621,26
Amortyzacja	56 545,62	99 946,52
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 077,08	1 450,68
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 781,30)	(580,28)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	(128 584,57)	(170 381,41)
Zmiana stanu należności	794 540,27	697 679,90
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(41 073,09)	(316 717,46)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(53 110,79)	(12 776,69)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	76 997,43	(138 674,24)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 781,30	1 300,81
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 781,30	1 300,81
II Wydatki	14 507,71	35 857,55
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 507,71	35 857,55
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(12 726,41)	(34 556,74)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	2 817,91
Kredyty i pożyczki	0,00	2 817,91
II Wydatki	18 274,86	36 862,44
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 405,64	35 411,76
Spląty kredytów i pożyczek	1 792,14	0,00
Odsetki	1 077,08	1 450,68
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(18 274,86)	(34 044,53)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	45 996,16	(207 275,51)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	45 996,16	(207 275,51)
- 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:	943 708,82	683 547,86
- 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 2016 r. (w zł):

	01.01-31.03. 2015	01.01-31.03. 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 565 211,70	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	4 565 211,70	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	2 439 783,05	2 439 783,05
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 439 783,05	2 439 783,05
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	842 457,43	440 815,75
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	584 636,65	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	584 636,65	440 815,75
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	842 457,43	440 815,75
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	842 457,43	440 815,75
8 Wynik netto	0,00	(437 295,50)
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(437 295,50)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 765 251,11	3 984 095,30
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 765 251,11	3 984 095,30

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 netto Spółki ze sprzedanych w I kwartale 2016 r. produktów i usług wyniosły 2 209,8 tys. zł i były o 61,8% wyższe (tj. aż o 844 tys. zł) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (1 365,8 tys. zł). Tak znaczący wzrost przychodów został zrealizowany dzięki kontynuowaniu rozpoczętych w ubiegłym roku kontraktów.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły do 2 849,8 tys. zł, co stanowi wzrost o 36,1% (tj. 756,3 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w I kw. ub. roku (2 093,5 tys. zł.). Wzrost kosztów związany był z większą skalą realizowanych usług i składały się na niego głównie wzrost kosztów usług obcych (wzrost o 415 tys. zł tj. 32,5%) oraz wynagrodzeń (wzrost o 231,4 tys. zł tj. 41,4%). Wzrosty te związane są ze wzrostem liczności zespołów realizujących usługi na rzecz klientów Spółki.

W pierwszym kwartale 2016 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 437,3 tys. zł, co jest wynikiem lepszym o 113,3 tys. zł w porównaniu z wynikiem za I kw. 2015 r. (-550,6 tys. zł). Ujemny wynik jest zjawiskiem sezonowym w Spółce i wiąże się z cyklem fakturowania realizowanych projektów, w których większość przychodów realizowanych jest w końcowej części projektu. Zjawisko to jest spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce w 2012, 2014 i 2015 roku. Także w bieżącym roku planowane jest znaczne zwiększenie przychodów w dwóch ostatnich kwartałach. W pierwszym kwartale rozpoczęto ponadto realizację kilku dużych kontraktów. Przychody z tych kontraktów będą osiąmane w przyszłych kwartałach.

Należności krótkoterminowe na koniec I kw. 2016 roku wyniosły 1 730,2 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 23,4% (z 1 401,9 tys. zł) oraz spadły o 33,1% w stosunku do stanu na koniec IV kw. 2015 r. (2 587,1 tys. zł) Należności długoterminowe wzrosły o 159,2 tys. zł wobec stanu na koniec IV kw. ub. r. i wyniosły na koniec I kw. 2016 r. 218,7 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I kw. br. wyniosły 886,6 tys. zł i wzrosły z 644,6 tys. zł na koniec I kw. 2015 r. t.j. o 37,5%, natomiast spadły o 24,9% wobec stanu na koniec roku 2015 (1 181,1 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły wobec stanu na koniec 2015 r. o 96,6 tys. zł i wyniosły 110 tys. zł. Wzrost poziomu zarówno należności, jak i zobowiązań związany jest ze wzrostem wolumenu realizowanych usług w pierwszym kwartale br. w porównaniu z analogicznym kwartałem 2015 r.

Środki pieniężne Emitenta na koniec I kwartału 2016 r. wynosiły 684,5 tys. zł, co stanowi spadek o 27,6% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (943,7 tys. zł) oraz spadek o 23,3% względem stanu na koniec 2015 r. (890,8 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

Spółka w dalszym ciągu rozwija rozpoczęte w 2014 r., a opracowane w ubiegłym roku własne rozwiązania produktowe, które są obecnie oferowane klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Start produkcyjny pierwszego produktu Spółki nastąpił z końcem marca 2015 r. Produkt jest wykorzystywany przez klienta Polimex-Mostostal S.A. Rozwiązanie dostarczone przez Spółkę jest systemem informatycznym wspierającym obsługę procesów kadrowych. Uruchomiony z końcem marca 2015 r. moduł systemu był pierwszym z trzech, uruchomionych w ub. roku. Jednocześnie został rozszerzony zakres projektu z przedmiotowym klientem oraz zostały rozpoczęte prace analityczne dotyczące budowy kolejnych elementów funkcjonalnych rozwiązania.

W IV kwartale 2015 r. i I kw. br. trwały intensywne prace analityczno-koncepcyjne dla kolejnego klienta. Spółka planuje znaczącą intensyfikację prac wdrożeniowych w 2016 r. oraz zawarcie następnym umów. Z punktu widzenia strategii rozwoju produktu, istotne jest osiągnięcie minimalnej liczby wdrożeń produkcyjnych oferowanego rozwiązania (5-10), z czego przynajmniej 2 wdrożenia powinny być wykonane dla dużych instalacji, gdzie liczba aktywnych pracowników (użytkowników systemu) przekracza 10 tys. osób. Prace analityczne dotyczą tego typu instalacji, produkcyjne uruchomienie będzie kolejnym istotnym kamieniem milowym na drodze rozwoju własnego oprogramowania.

Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki i angażuje zarówno kapitał obrotowy, jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co zaowocuje w perspektywie kilkuletniej.

Zarząd Emitenta informuje, iż proces budowy własnego oprogramowania przebiega zgodnie z planem, odbiór produktu na bazie prowadzonych postępowań sprzedażowych jest pozytywny. Cały rok 2015 był okresem intensywnych prac w tym obszarze i znaczących nakładów, które są kontynuowane w br. – co ma odzwierciedlenie w wynikach finansowych i osiągniętej rentowności.

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 kwartale miało miejsce rozpoczęcie szeregu prac w nowych projektach realizowanych na rzecz klientów Spółki, z których przychody osiągane będą dopiero 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 25.04.2016 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.

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 31 marca 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

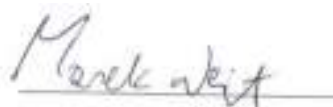
Na dzień 31 marca 2016 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 55 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 marca 2016 r. 30 etatów.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

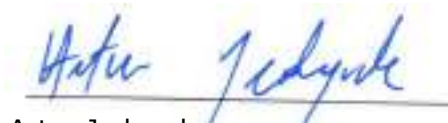
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za I kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 11 maja 2016 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.