



RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 15 maja 2012 roku

www.kbj.com.pl

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.1	Struktura Akcjonariatu	4
1.2	Skład Zarządu	4
1.3	Skład Rady Nadzorczej	4
1.4	Oferta produktowa Spółki	5
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki zawierające podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat.....	6
2.1	Rachunek zysków i strat.....	6
2.2	Bilans	7
3.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe – komentarz Zarządu	8
4.	Opis działań, jakie w okresie objętym raportem podejmowane były w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	9
5.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	9

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
Adres:	Łódź, ul. Stalowa 18
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(22) 652-32-30
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.

Spółka 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.

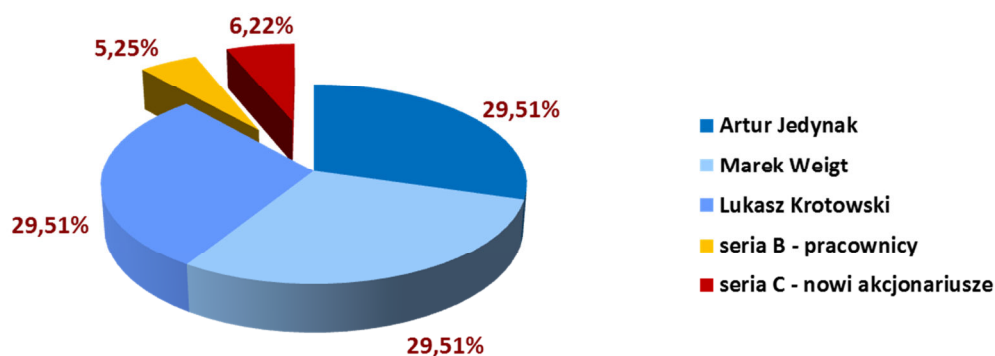
Siedziba Spółki zlokalizowana jest w Łodzi. Spółka prowadzi całą działalność z głównego biura w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Kapitał zakładowy obecnie wynosi 1 540 792,00 PLN (milion pięćset czterdzieści tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 1 540 792 (milion pięćset czterdzieści tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda.

1.1 Struktura Akcjonariatu

Wykres. 1. Struktura Akcjonariatu na dzień 15.05.2012 r.



1.2 Skład Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 15.05.2012 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	04-04-2011	04-04-2016
Marek Weigt	Członek Zarządu	04-04-2011	04-04-2016
Łukasz Krotowski	Członek Zarządu	04-04-2011	04-04-2016

1.3 Skład Rady Nadzorczej

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 15.05.2012 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie	Data zakończenia obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Agata Sobieszek-Krzywicka	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	04-04-2011	04-04-2014

1.4 Oferta produktowa Spółki

Spółka 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 pozwalające 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. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki zawierające podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat

2.1 Rachunek zysków i strat

Wybrane dane finansowe (w PLN)	I kwartał roku 2011	I kwartał roku 2012
przychody netto	707 650,00	863 031,29
zysk na sprzedaży	55 116,14	-250 838,71
zysk na działalności operacyjnej	54 628,45	-240 513,31
amortyzacja	18 296,89	47 978,01
zysk brutto	54 621,32	-250 465,39
zysk netto	54 621,32	-250 465,39

2.2 Bilans

Wybrane dane finansowe (w PLN)	Stan na dzień: 31.03.2011	Stan na dzień: 31.03.2012
kapitał własny, tym:	417 317,53	1 989 228,61
* kapitał podstawowy	600 948,00	1 540 792,00
* kapitał zapasowy	0,00	698 902,00
* zysk netto	54 621,32	-250 465,39
* odpisy z zysku netto	-238 251,79	0,00
należności długoterminowe	0,00	48 797,00
należności krótkoterminowe	370 780,77	969 726,85
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	850 061,22	364 379,88
zobowiązania długoterminowe	0,00	23 543,98
zobowiązania krótkoterminowe	222 245,68	373 881,74

3. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe – komentarz Zarządu

W omawianym I kwartale 2012 r. przychody Spółki wyniosły 863 tys. PLN i były wyższe o 22% w stosunku do przychodów osiągniętych przez Spółkę w I kwartale roku 2011 (ok. 707 tys. PLN).

Na zwiększenie przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wpływ miały zwiększone nakłady na sprzedaż usług oraz zwiększone moce produkcyjne Spółki wynikające ze znaczącego rozbudowania zespołów projektowych. Jednocześnie, należy zwrócić uwagę, iż działalność Spółki polega w głównej mierze na prowadzeniu znaczących przedsięwzięć wdrożeniowych o wielomiesięcznych okresach trwania. Stąd też, znacząca część prowadzonych prac kwalifikowana jest do przychodów po dacie zakończenia i odbioru projektów. Pozytywny wpływ na przychody ma jednocześnie rozbudowa oferty produktowej Spółki w wyniku emisji akcji serii C i pozyskania kapitału.

W I kwartale 2012 r. Spółka wygenerowała stratę (250 tys. PLN) w porównaniu do zysku w wysokości 55 tys. PLN za I kwartał ubiegłego roku. Ujemny wynik finansowy w pierwszym kwartale w połączeniu ze zwiększonymi o 22% przychodami jest efektem prowadzenia znaczących prac projektowych, których przychody nie zostały zakwalifikowane w pełni do bieżącego okresu sprawozdawczego. Jednocześnie, w związku z prowadzonymi inwestycjami w rozbudowę mocy produkcyjnych Spółki, poprzez znaczące zwiększenie zespołów projektowych, wynik finansowy osiągnięty w I kwartale jest obciążony kosztami bieżącymi.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły ok. 373 tys. PLN, co oznacza wzrost o ok. 68% do porównywalnego okresu 2011 r.

Należności krótkoterminowe wzrosły o ok. 162% w stosunku do porównywalnego okresu 2011 r., do kwoty ok. 969 tys. PLN.

Środki pieniężne Spółki na koniec I kwartału 2012 r. wynosiły 364 tys. PLN.

4. Opis działań, jakie w okresie objętym raportem podejmowane były w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

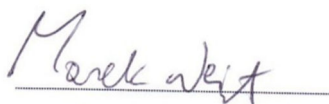
W okresie objętym niniejszym raportem, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Spółka podejmowała następujące zadania:

- ✓ Pozyskiwanie nowych kluczowych klientów, poprzez znaczące zwiększenie intensywności procesów sprzedażowych;
- ✓ Kontynuacja procesu inwestycji środków pozyskanych z emisji akcji serii C w zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki poprzez rozbudowę zespołów wdrożeniowych;
- ✓ Realizacja projektów wdrożeniowych dla klientów z sektora publicznego oraz detalicznego z zakresu rozwiązań portalowych oraz Business Intelligence;
- ✓ Organizacja konferencji SAP HR 2012.

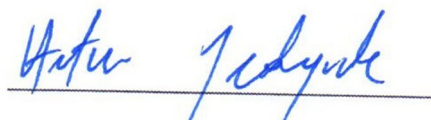
5. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane informacje finansowe Spółki za I kwartał 2012 roku i dane do nich porównywalne za analogiczny okres rok wcześniej (I kwartał 2011 roku) 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.

W imieniu Zarządu



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.