



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za I kw. 2017 r.

Warszawa, 11 maja 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 31 marca 2017 r.	7
2.2	Rachunek zysków i strat.....	9
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	15
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.....	16
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	17
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.....	18
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	18
10.	Program motywacyjny	18
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	19
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	19

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 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

Skład Zarządu na dzień 31 marca 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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2017 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.



**- SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 31 marca 2017 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017
A. Aktywa trwałe	1 306 514,53	1 552 386,37	2 985 422,82	2 534 773,62
I. Wartości niematerialne i prawne	1 006 371,39	951 395,40	1 586 002,15	1 487 381,62
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	1 006 371,39	951 395,40	1 586 002,15	1 487 381,62
II. Rzeczowe aktywa trwałe	228 557,14	370 152,32	477 327,02	472 823,35
1. Środki trwałe, w tym:	228 557,14	370 152,32	477 327,02	472 823,35
- urządzenia techniczne i maszyny	143 294,66	152 070,15	175 358,02	189 327,45
- środki transportu	85 262,48	214 043,82	272 312,47	255 253,93
- pozostałe środki trwałe	0,00	4 038,35	29 656,53	28 241,97
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	59 500,00	218 752,65	205 877,65	175 877,65
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	59 500,00	218 752,65	205 877,65	175 877,65
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 086,00	12 086,00	716 216,00	398 691,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 086,00	12 086,00	291 191,00	291 191,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			425 025,00	107 500,00
B. Aktywa obrotowe	4 372 887,08	3 488 722,12	7 764 563,11	5 968 484,07
I. Zapasy, w tym:	876 004,73	1 046 386,14	347 295,27	730 051,11
Półprodukty i produkty w toku	876 004,73	1 046 386,14	347 295,27	730 051,11
II. Należności krótkoterminowe	2 587 139,82	1 730 207,27	7 080 359,32	3 114 982,50
1. Należności od jednostek powiązanych				
2. Należności od pozostałych jednostek	2 587 139,82	1 730 207,27	7 080 359,32	3 114 982,50
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 541 154,90	1 639 881,14	6 936 484,63	2 951 084,75
- do 12 miesięcy	2 541 154,90	1 639 881,14	6 936 484,63	2 951 084,75
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24 761,50	60 299,68	114 862,24	134 399,25
c) inne	21 223,42	30 026,45	29 012,45	29 498,50
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	890 823,37	683 547,86	315 332,59	2 109 151,99
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	890 823,37	683 547,86	315 332,59	2 109 151,99
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	890 823,37	683 547,86	315 332,59	2 109 151,99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	890 823,37	683 547,86	315 332,59	2 109 151,99
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 919,16	28 580,85	21 575,93	14 298,47
- RMC krótkoterminowe	18 919,16	28 580,85	21 575,93	14 298,47
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	5 679 401,61	5 041 108,49	10 749 985,93	8 503 257,69

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017
A. Kapitał (fundusz) własny	4 421 390,80	3 984 095,30	5 612 678,05	5 148 715,17
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	2 439 783,05	2 439 783,05	2 664 887,92	2 664 887,92
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	440 815,75	4 102,28	1 406 998,13
VIII. Zysk (strata) netto	440 815,75	-437 295,50	1 402 895,85	-463 962,88
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	1 258 010,81	1 057 013,19	5 137 307,88	3 354 542,52
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 545,00	2 545,00	244 724,91	288 354,04
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	301,00	301,00	81 288,00	81 288,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 244,00	2 244,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			163 436,91	207 066,04
II. Zobowiązania długoterminowe	13 327,79	109 956,61	143 584,76	143 584,76
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 327,79	109 956,61	143 584,76	143 584,76
- inne zobowiązania długoterminowe	13 327,79	109 956,61	143 584,76	143 584,76
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 181 148,02	886 636,58	3 599 635,96	2 487 644,45
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 181 148,02	886 636,58	3 599 635,96	2 487 644,45
- kredyty i pożyczki	1 656,67	4 474,58	95 336,73	39 616,17
- inne zobowiązania finansowe	47 432,45	68 820,56	96 199,09	63 594,64
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	791 382,26	658 616,48	1 899 698,54	1 678 793,38
- do 12 miesięcy	791 382,26	658 616,48	1 899 698,54	1 678 793,38
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	334 348,93	151 056,35	1 500 753,83	697 779,20
- z tytułu wynagrodzeń	5 404,75	0,00	0,00	0,00
- inne	922,96	3 668,61	7 647,77	7 861,06
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 990,00	57 875,00	1 149 362,25	434 959,27
1. Ujemna wartość firmy	0,00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	60 990,00	57 875,00	1 149 362,25	434 959,27
PASYWA RAZEM	5 679 401,61	5 041 108,49	10 749 985,93	8 503 257,69

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.01- 31.03 2016	Za okres 01.01- 31.03 2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 392 994,42	5 235 401,30
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 209 836,32	4 145 519,94
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	183 158,10	1 089 881,36
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	2 849 818,92	5 639 190,38
I. Amortyzacja	99 946,52	158 017,98
II. Zużycie materiałów i energii	28 186,20	52 216,38
III. Usługi obce	1 689 958,25	4 034 313,14
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	20 138,34	31 163,40
V. Wynagrodzenia	791 079,32	1 031 368,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	188 617,75	270 589,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	31 892,54	61 521,68
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-456 824,50	-403 789,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	21 527,21	8 650,40
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 300,81	406,50
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	20 226,40	8 243,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	8 722,26	61 173,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	720,53	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	8 001,73	61 173,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-444 019,55	-456 311,68
G. Przychody finansowe	11 044,97	1 074,43
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	13,91	12,36
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	11 031,06	1 062,07
H. Koszty finansowe	4 320,92	8 725,63
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	1 450,68	4 961,51
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	2 870,24	3 764,12
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-437 295,50	-463 962,88

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)	-437 295,50	-463 962,88
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)	-437 295,50	-463 962,88

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.01-31.03. 2016	01.01-31.03. 2017
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(437 295,50)	(463 962,88)
II Korekty razem	298 621,26	2 403 182,08
Amortyzacja	99 946,52	158 017,98
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 450,68	2 587,51
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(580,28)	(406,50)
Zmiana stanu rezerw	0,00	43 629,13
Zmiana stanu zapasów	(170 381,41)	(382 755,84)
Zmiana stanu należności	697 679,90	3 995 376,82
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(316 717,46)	(1 023 666,50)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 776,69)	(389 600,52)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(138 674,24)	1 939 219,20
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 300,81	406,50
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 300,81	406,50
II Wydatki	35 857,55	54 893,78
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 857,55	54 893,78
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(34 556,74)	(54 487,28)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	2 817,91	0,00
Kredyty i pożyczki	2 817,91	0,00
II Wydatki	36 862,44	90 912,52
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 411,76	32 604,45
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	55 720,56
Odsetki	1 450,68	2 587,51
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(34 044,53)	(90 912,52)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(207 275,51)	1 793 819,40
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(207 275,51)	1 793 819,40
- 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:	683 547,86	2 109 151,99
- 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 2017 r. (w zł):

	01.01-31.03. 2016	01.01-31.03. 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 421 390,80	5 612 678,05
- 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	5 612 678,05
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	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	2 664 887,92
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	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	440 815,75	1 406 998,13
- 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	1 406 998,13
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	440 815,75	1 406 998,13
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	440 815,75	1 406 998,13
8 Wynik netto	(437 295,50)	(463 962,88)
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	(437 295,50)	(463 962,88)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 984 095,30	5 148 715,17
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 984 095,30	5 148 715,17

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 I kwartale 2017 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły 4 145,5 tys. zł i były o 87,6% wyższe (tj. o 1 935,7 tys. zł) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (2 209,8 tys. zł). Wzrost przychodów Spółka osiągnęła kontynuując rozpoczęte i podpisane w ubiegłym roku kontrakty.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 5 639,2 tys. zł, co stanowi wzrost o 97,9% (tj. 2 789,4 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w I kw. ub. roku (2 849,8 tys. zł.). Na wzrost kosztów składały się głównie wzrost kosztów usług obcych (o 2 344,4 tys. zł tj. 138,7%) oraz wzrost wynagrodzeń (o 240,3 tys. zł tj. 30,4%). Wzrosty te są proporcjonalne do wzrostu przychodów i związane są 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 pierwszym kwartale 2017 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 464 tys. zł, była ona większa o 26,7 tys. zł (co stanowi 6,1%) niż poniesiona w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ujemny wynik w pierwszym kwartale jest stałym zjawiskiem sezonowym w Spółce i wiąże się z cyklem fakturowania realizowanych projektów, w których większość przychodów realizowanych jest w końcowej części projektu (zwykle końcówka roku). Zjawisko to jest spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce w latach ubiegłych. Spółka dąży do zmniejszania tego efektu przez zwiększanie udziału przychodów abonamentowych z własnych produktów, które pozwalają na bardziej równomierne rozłożenie przychodów w ciągu całego roku, czego efekty zaczynają być już widoczne.

Należności krótkoterminowe na koniec I kw. 2017 roku wyniosły 3 115 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 80% (z 1 730,2 tys. zł) oraz spadły o 56% w stosunku do stanu na koniec IV kw. 2016 r. (7 080,4 tys. zł), wzrost należności w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku jest spowodowany większą skalą działalności, natomiast spadek względem końca 2016 r. jest efektem spływu należności za wystawione w ostatnim kw. ub. roku faktury, w którym to kwartale odnotowano rekordowe przychody. Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I kw. br. wyniosły 2 487,7 tys. zł i wzrosły z 886,6 tys. zł na koniec I kw. 2016 r. t.j. o 180%, natomiast spadły o 30,9% wobec stanu na koniec roku 2016 (3 599,6 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 I kwartału 2017 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 2 109,2 tys. zł, co stanowi wzrost o 208,6% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (683,5 tys. zł) oraz wzrost o 568,9% względem stanu na koniec ub. r. (315,3 tys. zł). Istotny wzrost środków pieniężnych związany jest głównie ze wspomnianym powyżej spływem należności krótkoterminowych.

Suma bilansowa na koniec I kw. br. wyniosła 8 503,3 tys. zł co stanowi wzrost o 3 462,1 tys. zł na koniec I kw. 2016 (68,7%) oraz spadek o 20,9% w porównaniu ze stanem na koniec ub. r. (10 750 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 30 marca 2017 r. Emitent podpisał umowę inwestycyjną z „ALBIT Software - Arkadiusz Lućko” oraz „GNS Systemy Informatyczne - Norbert Gredka” (dalej odpowiednio „AL” oraz „GNS”) na mocy której dnia 13 kwietnia 2017 r. aktem notarialnym 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 I 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 I kw. 2017 roku Spółka uruchomiła nową stronę internetową (www.kbj.com.pl), która w sposób nowoczesny i przejrzysty prezentuje pełną ofertę produktowo/usługową Emitenta, wybrane grono Klientów oraz zrealizowanych projektów referencyjnych. Na stronie internetowej zamieszczone są szczegółowe informacje o usługach i produktach Emitenta, w tym:

- a) HeaRt – oprogramowanie SaaS o którym mowa poniżej
- b) eJPK – produkt do obsługi JPK
- c) eLeki – oprogramowanie do integracji SAP z systemem ZSMOPL – nowe rozwiązanie które Spółka wprowadziła na rynek w I kw. br.

Zgodnie z planem, kontynuowane są prace nad oprogramowaniem oferowanym w modelu SaaS (System HeaRt). Obecnie prowadzone są dwa projekty wdrożeniowe oraz trwają przygotowania do uruchomienia kolejnego wdrożenia i zamknięcia następnego procesu sprzedaży. W kolejnych kwartałach planowane jest zwiększenie działań sprzedażowych dotyczących oprogramowania SaaS oraz pozyskanie kolejnych klientów. Wg. obecnych prognoz, całkowity zwrot z inwestycji poniesionych w budowę zostanie zrealizowany w ciągu najbliższych 2-3 kwartałów. Jednocześnie planowane jest dalsze rozszerzanie zakresu funkcjonalnego i modułowego naszego oprogramowania. Celem Spółki jest posiadanie rozwiązania w pełni zintegrowanego z systemem SAP oferującego klientom obsługę procesów kadrowych w modelu SaaS. Obecny stan zaawansowania oraz odbiór rozwiązania przez

klientów i potencjalnych klientów potwierdza przyjęte w czasie budowy założenia oraz planowane kierunki działań.

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.

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 okresie objętym sprawozdaniem nie tworzył grupy kapitałowej – nie był podmiotem dominującym, tzn. nie posiadał spółek zależnych, w związku z tym Spółka nie sporządziła za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Emitent objął 60% udziałów w spółce zależnej Abit Software Sp. z o.o. o łącznej nominalnej wartości 60.000 zł. Przedmiotem działalności Abit Software są usługi informatyczno-biznesowe dla podmiotów z sektora publicznego.

Abit Software Sp. z o.o. nie będzie bezpośrednio konsolidowany z Emitentem w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej metody praw własności.

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 31 marca 2017 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

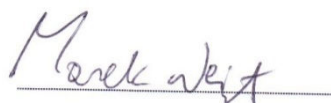
Na dzień 31 marca 2017 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 87 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 33 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

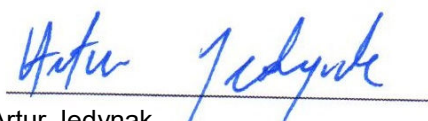
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za I kwartał 2017 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 11 maja 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 >