



RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2012 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 14 sierpnia 2012 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.	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
6.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	9
7.	Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	10
8.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	10

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.

Kapitał zakładowy 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 Skład Zarządu

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

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 14.08.2012 r.

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	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

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 14.08.2012 r.

1.3 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)	II kwartał roku 2012	II kwartał roku 2011	narastająco 2 kwartały 2012 roku	narastająco 2 kwartały 2011 roku
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi*	1 463 979,61	931 660,76	2 327 010,90	1 639 310,76
zysk na sprzedaży	-2 174,24	129 420,84	-253 012,95	184 536,98
zysk na działalności operacyjnej	9 465,61	134 287,98	-231 047,70	188 916,43
amortyzacja	71 882,12	15 627,11	119 860,13	33 924,00
EBITDA**	81 347,73	149 915,09	-111 187,57	222 840,43
zysk brutto	7 851,46	134 236,29	-242 613,93	188 857,61
zysk netto	7 851,46	130 533,29	-242 613,93	185 154,61

* W tym zmiana stanu produktów

** EBITDA = zysk/ strata na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

2.2 Bilans

Wybrane dane finansowe (w PLN)	Stan na dzień: 30.06.2012	Stan na dzień: 30.06.2011
kapitał własny, tym:	2 513 841,58	1 549 206,61
* kapitał podstawowy	1 540 792,00	1 364 052,00
* kapitał zapasowy	1 215 663,51	0,00
* zysk netto	-242 613,93	185 154,61
* odpisy z zysku netto	0,00	0,00
należności długoterminowe	48 797,00	0,00
należności krótkoterminowe	1 021 553,62	451 618,85
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	320 912,31	500 962,64
zobowiązania długoterminowe	23 543,98	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	564 075,23	92 053,20

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

W omawianym II kwartale 2012 r. przychody Spółki wyniosły 1 464 tys. PLN i były wyższe o 57% w stosunku do przychodów osiągniętych przez Spółkę w II kwartale roku 2011 (ok. 931 tys. PLN). Przychody Spółki narastająco w 2012 r. wyniosły 2 327 tys. PLN i były wyższe o 42% w stosunku do przychodów osiągniętych przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego (ok. 1 639 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 ze środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii C. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż pierwsze dwa kwartały każdego roku były w dotychczasowej historii Spółki okresem niższych przychodów w porównaniu do III oraz IV kwartału. Mając na uwadze powyższe, oraz aktualnie prowadzone procesy sprzedażowe, Zarząd spodziewa się dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach bieżącego roku.

W II kwartale 2012 r. Spółka wygenerowała zysk (7,8 tys. PLN) w porównaniu do zysku w wysokości 130,5 tys. PLN za II kwartał ubiegłego roku. Niższy wynik finansowy netto w drugim kwartale w połączeniu ze zwiększonymi o 57% 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 II kwartale jest obciążony kosztami bieżącymi. Jednocześnie, poprzedni kwartał Spółka zamknęła stratą, co narastająco daje stratę netto.

Należności krótkoterminowe wzrosły o ok. 126% w stosunku do porównywalnego okresu 2011 r., do kwoty ok. 1 021 tys. PLN.

Środki pieniężne Spółki na koniec II kwartału 2012 r. wynosiły ok. 321 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;
- ✓ Realizacja projektów wdrożeniowych dla klientów z sektora publicznego oraz detalicznego z zakresu rozwiązań portalowych oraz Business Intelligence;

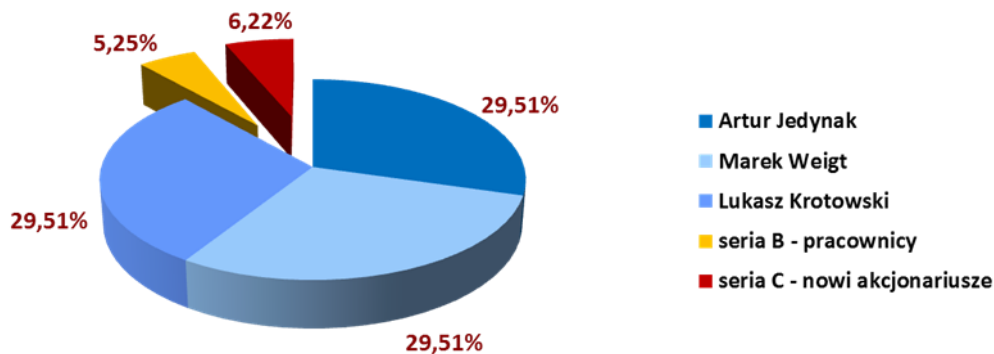
5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Zarząd Spółki KBJ S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

7. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

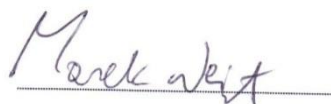


Wykres.1. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 14.08.2012 r.

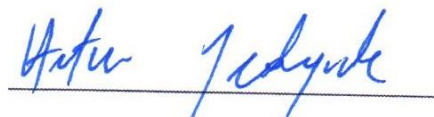
8. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane dane finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2012 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim 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.