



RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

KBJ S.A.



Warszawa, dnia 8 maja 2014 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.....	5
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	6
2.1	Bilans na dzień 31 marca 2014 r.....	6
2.2	Rachunek zysków i strat.....	8
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	10
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	11
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	12
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	12
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	12
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	13
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	14
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem.....	15
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	16
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym...	16
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	16
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	17
10.	Program motywacyjny.....	17
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	18
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	18
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	18

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Broniewskiego 3
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(22) 417-57-82
Adres poczty elektronicznej:	info@kbj.com.pl
Strona internetowa:	www.kbj.com.pl
NIP:	726-257-17-99
Regon:	100393858
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

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

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31 marca 2014 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 2014 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 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2011	2014
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	2011	2014
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2011	2014
Agata Sobieszek-Krzywicka	Członek Rady Nadzorczej	2011	2014
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2011	2014

1.3 Oferta produktowa Spółki

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

Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

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

Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

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

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

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

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 31 marca 2014 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014
A. Aktywa trwałe	521 558,26	569 223,11	379 942,08	453 634,91
I. Wartości niematerialne i prawne	331 607,83	280 198,36	128 993,20	86 653,72
w tym:				
Inne wartości niematerialne i prawne	331 607,83	280 198,36	128 993,20	86 653,72
II. Rzeczowe aktywa trwałe	124 506,43	223 580,75	180 203,88	296 236,19
1. Środki trwałe, w tym:	124 506,43	223 580,75	180 203,88	296 236,19
- urządzenia techniczne i maszyny	50 890,15	53 673,46	60 590,21	67 360,18
- środki transportu	73 616,28	169 907,29	119 613,67	228 876,01
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
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	53 007,00	53 007,00	55 500,00	55 500,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	53 007,00	53 007,00	55 500,00	55 500,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 437,00	12 437,00	15 245,00	15 245,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 437,00	12 437,00	15 245,00	15 245,00
B. Aktywa obrotowe	3 532 457,19	3 928 040,78	4 308 122,61	4 011 392,59
I. Zapasy, w tym:	1 159 382,46	869 003,24	925 885,64	1 078 737,83
Półprodukty i produkty w toku	1 159 382,46	869 003,24	925 885,64	1 078 737,83
II. Należności krótkoterminowe	2 033 168,99	2 721 161,75	2 290 646,22	1 986 650,62
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 033 168,99	2 721 161,75	2 290 646,22	1 986 650,62
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 028 534,75	2 695 144,03	2 208 499,60	1 909 229,51
- do 12 miesięcy	2 028 534,75	2 695 144,03	2 208 499,60	1 909 229,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 734,24	21 449,66	10 341,22	23 809,03
c) inne	2 900,00	4 568,06	71 805,40	53 612,08
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	328 493,82	326 622,71	1 022 954,40	879 486,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	328 493,82	326 622,71	1 022 954,40	879 486,76
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328 493,82	326 622,71	1 022 954,40	879 486,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	328 493,82	326 622,71	1 022 954,40	879 486,76
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 411,92	11 253,08	68 636,35	66 517,38
- RMC krótkoterminowe	11 411,92	11 253,08	68 636,35	66 517,38
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 054 015,45	4 497 263,89	4 688 064,69	4 465 027,50

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	3 181 473,85	3 423 156,68	3 796 975,79	3 715 520,34
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	1 215 663,51	1 215 663,51	1 440 378,89	1 440 378,89
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	425 018,34	0,00	815 804,90
VIII. Zysk (strata) netto	425 018,34	241 682,83	815 804,90	-81 455,45
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	872 541,60	1 074 107,21	891 088,90	749 507,16
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 942,00	2 942,00	4 989,00	4 989,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 942,00	2 942,00	4 989,00	4 989,00
II. Zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88	29 298,50	100 438,53
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	11 094,48	66 638,88	29 298,50	100 438,53
- inne zobowiązania długoterminowe	11 094,48	66 638,88	29 298,50	100 438,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	798 390,90	997 526,33	783 296,56	635 579,63
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	798 390,90	997 526,33	783 296,56	635 579,63
- kredyty i pożyczki	137 385,57	135 716,52	330,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy	335 997,11	654 822,07	542 501,13	509 862,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	310 964,27	177 632,81	201 477,48	71 648,00
- z tytułu wynagrodzeń	1 594,45	1 757,75	226,59	227,59
- inne	12 449,50	27 597,18	38 761,36	53 841,09
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	7 000,00	73 504,84	8 500,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	60 114,22	7 000,00	73 504,84	8 500,00
PASYWA RAZEM	4 054 015,45	4 497 263,89	4 688 064,69	4 465 027,50

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I kwartał 2014 r. (w zł):

	Za okres 01.01-31.03 2013	Za okres 01.01-31.03 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 294 204,90	2 070 521,79
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 531 628,74	1 854 783,73
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-237 423,84	215 738,06
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	2 008 613,15	2 186 224,89
I. Amortyzacja	71 659,51	76 160,29
II. Zużycie materiałów i energii	8 777,71	20 087,86
III. Usługi obce	1 147 059,91	1 268 234,31
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	14 134,77	11 168,30
V. Wynagrodzenia	563 276,49	587 071,45
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	165 851,80	150 401,65
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	37 852,96	73 101,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	285 591,75	-115 703,10
D. Pozostałe przychody operacyjne	14 464,45	44 215,56
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	17 886,18
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	14 464,45	26 329,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 153,55	6 520,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 153,55	6 520,81
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	293 902,65	-78 008,35

	Za okres 01.01-31.03 2013	Za okres 01.01-31.03 2014
G. Przychody finansowe	28,46	4 748,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	28,46	1 481,43
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	3 267,43
H. Koszty finansowe	14 794,28	8 195,96
I. Odsetki, w tym:	1 815,23	1 744,23
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	12 979,05	6 451,73
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	279 136,83	-81 455,45
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)	279 136,83	-81 455,45
L. Podatek dochodowy	37 454,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	241 682,83	-81 455,45

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I kwartał 2014 r. (w zł):

	01.01-31.03. 2013	01.01-31.03. 2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	241 682,83	(81 455,45)
II Korekty razem	(191 773,99)	(14 253,45)
Amortyzacja	71 659,51	76 160,29
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 815,23	1 744,23
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	(17 886,18)
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	290 379,22	(152 852,19)
Zmiana stanu należności	(687 992,76)	303 995,60
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	185 320,19	(162 529,33)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(52 955,38)	(62 885,87)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	49 908,84	(95 708,90)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0,00	17 886,18
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	17 886,18
II Wydatki	9 324,36	16 412,90
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 324,36	16 412,90
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 324,36)	1 473,28
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
II Wydatki	42 455,59	49 232,02
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 971,31	47 157,79
Spląty kredytów i pożyczek	1 669,05	330,00
Odsetki	1 815,23	1 744,23
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(42 455,59)	(49 232,02)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 871,11)	(143 467,64)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 871,11)	(143 467,64)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	328 493,82	1 022 954,40
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	326 622,71	879 486,76
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

		(w zł)	
		01.01-31.03. 2013	01.01-31.03. 2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 181 473,85	3 796 975,79
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
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	1 215 663,51	1 440 378,89
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	1 215 663,51	1 440 378,89
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	425 018,34	815 804,90
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	425 018,34	815 804,90
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	425 018,34	815 804,90
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	425 018,34	815 804,90
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	425 018,34	815 804,90
8	Wynik netto	241 682,83	(81 455,45)
a	zysk netto	0,00	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	241 682,83	(81 455,45)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 423 156,68	3 715 520,34
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 423 156,68	3 715 520,34

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości

3.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.

W Spółce Akcyjnej KBJ S. A. za rok obrotowy przyjmuje się rok kalendarzowy obejmujący 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych, stosowany również do celów podatkowych. W ramach roku obrotowego okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

Spółka sporządza również raporty kwartalne zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, które są podawane do publicznej wiadomości.

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki leasingu finansowego.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych, dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Należności i zobowiązania – według wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w wartości netto - po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący należności ustala się indywidualnie dla poszczególnych należności lub kontrahentów na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji poszczególnych kontrahentów, która powinna uwzględniać przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, dotychczasową i obecną współpracę, posiadane zabezpieczenie.

Za wysoki stopień prawdopodobieństwa nieściągalności, przyjmuje się negatywny wynik postępowania egzekucyjnego w stosunku do całości lub części należności.

Pozycję zapasów stanowi produkcja w toku (niezakończone na dzień bilansowy prace wdrożeniowe), która jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Do **aktywów pieniężnych** zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

Czynne **rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, głównie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;

Kapitały własne – w wartości nominalnej, określonej w umowie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

3.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01 czerwca 2011 r.

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

Ewidencja 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 2014 r. produktów i usług wyniosły 1 854,8 tys. zł i były o 26,7%% niższe w porównaniu z przychodami netto ze sprzedaży w I kw. 2013 roku (2 531,6 tys. zł). Zmniejszenie przychodów związane jest z cyklem fakturowania realizowanych projektów wdrożeniowych, w których większość przychodów realizowanych jest w końcowej części projektu. Obecnie prowadzona jest istotna liczba takich projektów, z których znaczące przychody zostaną odnotowane w drugiej połowie bieżącego roku.

W I kwartale 2014 r. Spółka poniosła stratę netto na poziomie 81,5 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 323,1 tys. zł w porównaniu z wynikiem I kwartału ubiegłego roku (241,7 tys. zł zysku). Znaczący wpływ na zmianę wyniku miało, oprócz spadku przychodów, zwiększenie się kosztów działalności operacyjnej o 9% rok do roku, wynikające głównie ze wzrostu kosztów usług obcych, odzwierciedlającego wzrost skali działalności i zatrudnienia w Spółce. Znaczące koszty zostały poniesione również na opracowanie nowych, własnych produktów, które będą w przyszłości oferowane w modelu chmury, a których sprzedaż dopiero się rozpoczyna. Koszty prowadzonych projektów oraz prac rozwojowych ponoszone są równomiernie w skali trwania projektu, stąd powstające przesunięcie rentowności realizowanych projektów. Zjawisko to jest spowodowane stosowanymi zasadami rachunkowości i podobny efekt miał miejsce w 2012 roku.

Należności krótkoterminowe na koniec I kw. 2014 roku wyniosły 1 986,7 tys. zł i spadły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 27% (z 2 721,2 tys. zł) oraz spadły o 13,3% w stosunku do stanu na koniec IV kw. 2013 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I kw. 2014 r. wyniosły 635,6 tys. zł i spadły z 997,5 tys. zł na koniec I kw. 2013 (-36,3%) i z 783,3 tys. zł na koniec roku 2013 (-18,9%).

Środki pieniężne Emitenta na koniec I kwartału 2014 r. wynosiły 879,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 169,3% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (326,6 tys. zł) oraz spadek o 14% (z 1 023 tys. zł) w porównaniu do kwartału poprzedzającego.

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 I kw. 2014 r. zawarto następujące istotne umowy:

- ✓ W dniu 23 stycznia 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu istotnej umowy z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. (raport bieżący EBI nr 02/2014). Przedmiotem umowy ramowej jest świadczenie usług wdrożeniowych w zakresie rozwoju infrastruktury systemów SAP na rzecz Klienta w obszarach technologicznych, integracyjnych, zarządzania kapitałem ludzkim, portalu oraz analityki biznesowej. Umowa została zawarta na czas określony i będzie obowiązywać do 31 grudnia 2016 r. W trzyletnim okresie obowiązywania umowy, Spółka będzie głównym partnerem wdrożeniowym Klienta we wszystkich wspomnianych obszarach w zakresie rozwoju systemów SAP. Umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody związane z dostawą usług wdrożeniowych Spółki i pozyskanie kolejnego strategicznego Klienta.
- ✓ W dniu 27 marca 2014 r. Spółka poinformowała o zawarciu istotnej umowy z Centralnym Biurem Antykorupcyjnym (raport bieżący EBI nr 04/2014) podpisanej w ramach konsorcjum, którego liderem jest firma Infovide Matrix S.A. Umowa została zawarta w wyniku wygranego przetargu, a jej wartość w ciągu dwóch lat wyniesie niemal 1,4 mln zł, w tym budżet KBJ wyniesie szacunkowo 45%. Przedmiotem umowy jest usługa serwisu i aktualizacji systemu wraz ze wsparciem konsultantów dla wdrożonego w CBA systemu klasy ERP. Umowa spełnia kryterium istotności, ze względu na planowane przychody oraz pozyskanie ważnego klienta z sektora publicznego. Emitent uznał ją również za istotną z uwagi na perspektywę rozwoju Spółki.

Jednocześnie, Spółka rozpoczęła w I kw. 2014 r. opracowanie własnych rozwiązań produktowych, które będą oferowane Klientom w modelu SaaS (Software as a Service). Opracowanie własnych rozwiązań produktowych finansowane jest ze środków własnych Spółki, angażuje zarówno kapitał obrotowy jak i zasoby ludzkie. Oprogramowanie SaaS wiąże się z niezbędnymi nakładami w fazie opracowania i wprowadzenia produktu na rynek, co zaowocuje w perspektywie kilkuletniej. Powyższe działania wiążą się z koniecznością oddelegowania części zespołu pracującego zwykle w projektach wdrożeniowych na prace rozwojowe, co w konsekwencji może mieć krótkoterminowo negatywny wpływ na osiągnięte przychody i wynik netto. W opinii Zarządu, przyjęta strategia jest prawidłowa i powinna dać Spółce dalszy znaczący wzrost w perspektywie trzyletniej.

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognozy wyników na rok 2014 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, związku z tym Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

10. Program motywacyjny

W dniu 08 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 związku z upływem w dniu 15 grudnia 2013 r. okresu lock up pierwsze pakiety akcji serii B zostały przeniesione, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, na uprawnionych pracowników KBJ S.A., po cenie nominalnej, wynoszącej 1 zł.

Akcjonariusze Spółki, pełniący równocześnie funkcje członków Zarządu Emitenta: Artur Jedynak, Marek Weigt oraz Łukasz Krotowski dokonali do dnia przekazania niniejszego raportu transakcji sprzedaży akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego, o czym Emitent informował w raportach bieżących ESPI nr 1/2014, 4/2014, 5/2014, 6/2014 i 7/2014.

Skutkiem tych transakcji odsetek akcji Emitenta w wolnym obrocie (tzw. free float) wzrósł z 6,08% na koniec 2013 r. do 8,86% na koniec I kw. 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu. Efektem dalszej realizacji programu będzie w perspektywie kolejnych kwartałów 2014 i 2015 r. dalsza zmiana akcjonariatu Spółki i możliwe zwiększenie free float docelowo do ponad 11%.

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 publikacji raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynek	467 934	30,37%	467 934	30,37%
Marek Weigt	464 449	30,14%	464 449	30,14%
Łukasz Krotowski	471 964	30,63%	471 964	30,63%
Pozostali	136 445	8,86%	136 445	8,86%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

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

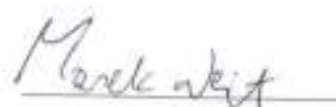
Na dzień 31 marca 2014 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 43 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła na dzień 31 marca 2014 r. 22 etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

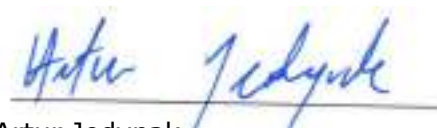
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za I kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 8 maja 2014 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynek
Prezes Zarządu
KBJ S.A.