



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za I kw. 2018 r.

Warszawa, 10 maja 2018 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 2018 r.	7
2.2	Rachunek zysków i strat.....	9
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	12
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości	13
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	13
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	13
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych	14
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki	16
4.1	Struktura przychodów.....	17
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.....	19
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	19
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	20
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	20
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	20
10.	Program motywacyjny	20
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	21
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	21
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	21

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
LEI:	259400TAAEMX7FS4BH61
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

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 2018 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

30 czerwca 2017 r. ZWZ KBJ S.A. podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki poprzez ustanowienie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki łącznie do kwoty 2.000.000 zł. Upoważnienie jest udzielone na okres 3 lat od dnia wpisania zmiany Statutu do KRS tj. od dnia 20 października 2017 r.

Pełna treść tekstu jednolitego Statutu KBJ S.A. uwzględniającego powyższe uprawnienie dostępna jest na witrynie internetowej Spółki www.kbj.com.pl.

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2018 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
Paweł Wiechecki	Członek Zarządu	2017	2022

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2017	2020
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020

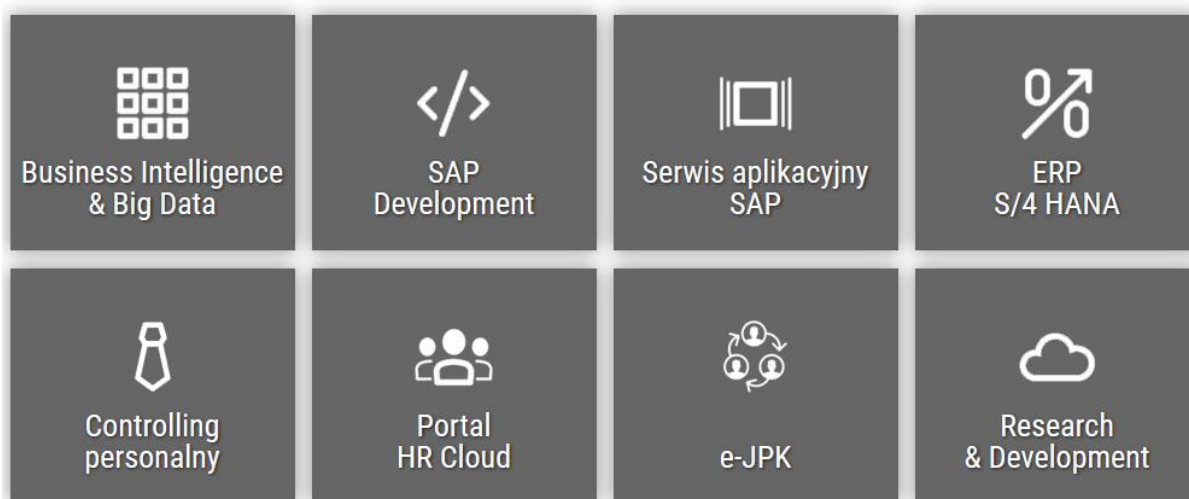


1.3 Oferta produktowa Spółki

KBJ dostarcza oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych wspierające procesy cyfrowej transformacji. Oferta Spółki obejmuje systemy analityczne BusinessIntelligence, ERP, HCM. Dzięki kompleksowej ofercie obejmującej pełen cykl życia produktu, od fazy koncepcji biznesowej przez wdrożenie, utrzymanie i rozwój, Spółka sukcesywnie buduje swoją pozycję na rynku informatycznym B2B. Opierając swoją ofertę w większości o produkty i technologię SAP, oraz konsekwentnie realizując strategię rozwoju, Emitent zajmuje wiodące miejsce na polskim rynku IT. Jakość świadczonych usług, połączenie wiedzy biznesowej i informatycznej, wielokrotnie wyróżniana innowacyjność realizowanych projektów i dostarczanego oprogramowania są głównymi wartościami, dzięki którym KBJ notuje od 10 lat wzrost i jest postrzegana przez Klientów jako zaufany partner.

KBJ działając na rynku informatycznym, w sektorze dużych i średnich przedsiębiorstw jest beneficjentem globalnych trendów IT takich jak BigData, Cloud, IoT. Łącząc stabilny biznes oparty o wieloletnie kontrakty dla największych przedsiębiorstw i jednostek budżetowych z innowacyjnymi rozwiązaniami i technologiami w które Spółka nieustannie inwestuje, Emitent stale zwiększa udział rynkowy oraz skalę realizowanych przedsięwzięć.

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 roku, stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 12% całkowitych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku, Spółka będzie dążyć do dalszego zwiększania sprzedaży oprogramowania własnego, zarówno w ujęciu wolumenowym jak i ilości oferowanych produktów.



Szczegółowa oferta produktowa i usługowa Spółki, portfel klientów oraz informacje o przeprowadzonych projektach znajdują się na stronie internetowej Spółki www.kbj.com.pl



**SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 31 marca 2018 r.

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31-12-2016	Stan na 31-03-2017	Stan na 31-12-2017	Stan na 31-03-2018
A. Aktywa trwałe	2 984 922,82	2 534 773,62	3 320 756,46	3 339 321,36
I. Wartości niematerialne i prawne	1 586 002,15	1 487 381,62	1 191 520,03	1 136 645,66
w tym:				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 563 676,37	1 487 381,62	1 188 330,65	1 136 645,66
2. Inne wartości niematerialne i prawne	22 325,78		3 189,38	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	477 327,02	472 823,35	762 156,85	702 671,44
1. Środki trwałe, w tym:	477 327,02	472 823,35	762 156,85	702 671,44
- urządzenia techniczne i maszyny	175 358,02	189 327,45	172 729,49	163 272,81
- środki transportu	272 312,47	255 253,93	569 378,65	517 793,17
- pozostałe środki trwałe	29 656,53	28 241,97	20 048,71	21 605,46
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	205 877,65	175 877,65	158 377,65	158 377,65
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	205 877,65	175 877,65	158 377,65	158 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	401 077,43	365 671,11
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	715 716,00	398 691,00	807 624,50	975 955,50
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	291 191,00	291 191,00	248 924,00	118 617,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	424 525,00	107 500,00	558 700,50	857 338,50
B. Aktywa obrotowe	7 779 424,11	5 968 484,07	9 434 838,12	7 385 951,56
I. Zapasy, w tym:	347 295,27	730 051,11	1 481 237,94	1 601 176,63
Półprodukty i produkty w toku	347 295,27	730 051,11	1 481 237,94	1 601 176,63
II. Należności krótkoterminowe	7 080 359,32	3 114 982,50	7 028 199,33	3 570 435,75
1. Należności od jednostek powiązanych				
2. Należności od pozostałych jednostek	7 080 359,32	3 114 982,50	7 028 199,33	3 570 435,75
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 936 484,63	2 951 084,75	6 947 870,54	3 239 901,07
- do 12 miesięcy	6 936 484,63	2 951 084,75	6 947 870,54	3 239 901,07
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	114 862,24	134 399,25	61 925,50	211 952,67
c) inne	29 012,45	29 498,50	18 403,29	118 582,01
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	315 332,59	2 109 151,99	695 179,87	2 018 019,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	315 332,59	2 109 151,99	695 179,87	2 018 019,58
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	315 332,59	2 109 151,99	695 179,87	2 018 019,58

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	315 332,59	2 109 151,99	695 179,87	2 018 019,58
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 436,93	14 298,47	230 220,98	196 319,60
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 764 346,93	8 503 257,69	12 755 594,58	10 725 272,92

PASywa (w zł)				
	Stan na 31-12-2016	Stan na 31-03-2017	Stan na 31-12-2017	Stan na 31-03-2018
A. Kapitał (fundusz) własny	5 610 403,05	5 148 715,17	7 421 388,70	6 842 482,71
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 664 887,92	2 664 887,92	3 372 152,37	3 372 152,37
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
IV. Kapitał (fundusz) rezerwy				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 102,28	1 406 998,13	671,77	2 508 444,33
VI. Zysk (strata) netto	1 400 620,85	-463 962,88	2 507 772,56	-578 905,99
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 153 943,88	3 354 542,52	5 334 205,88	3 882 790,21
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	244 655,91	288 354,04	289 541,77	346 282,77
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 219,00	81 288,00	106 226,00	162 967,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	163 436,91	207 066,04	183 315,77	183 315,77
II. Zobowiązania długoterminowe	143 584,76	143 584,76	334 336,18	334 336,18
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym: - inne zobowiązania długoterminowe	143 584,76	143 584,76	334 336,18	334 336,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 616 340,96	2 487 644,45	3 740 232,42	2 877 359,13
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	188 958,75	39 150,90
2. Wobec pozostałych jednostek	3 616 340,96	2 487 644,45	3 551 273,67	2 838 208,23
- kredyty i pożyczki	95 336,73	39 616,17	2 314,04	4 420,71
- inne zobowiązania finansowe	96 199,09	63 594,64	178 166,26	130 681,44
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 917 394,54	1 678 793,38	2 198 234,61	2 150 366,78
- do 12 miesięcy	1 917 394,54	1 678 793,38	2 198 234,61	2 150 366,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 499 762,83	697 779,20	1 166 644,46	526 828,00
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	7 647,77	7 861,06	5 914,30	25 911,30
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	434 959,27	970 095,51	324 812,13
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	434 959,27	970 095,51	324 812,13
PASYWA RAZEM	10 764 346,93	8 503 257,69	12 755 594,58	10 725 272,92

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I kwartał 2018 r. (w zł):

	Za okres 01.01- 31.03.2017	Za okres 01.01- 31.03.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 235 401,30	5 380 071,44
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 145 519,94	4 606 450,75
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 089 881,36	773 620,69
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	5 639 190,38	5 712 882,86
I. Amortyzacja	158 017,98	182 038,49
II. Zużycie materiałów i energii	52 216,38	59 224,58
III. Usługi obce	4 034 313,14	4 085 903,32
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	31 163,40	33 749,06
V. Wynagrodzenia	1 031 368,25	974 253,22
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	270 589,55	298 965,70
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	61 521,68	78 748,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-403 789,08	-332 811,42
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 650,40	6 333,02
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	406,50	2 715,44
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	8 243,90	3 617,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	61 173,00	17 973,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	61 173,00	17 973,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-456 311,68	-344 451,99

G. Przychody finansowe	1 074,43	892,88
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	12,36	0,00
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 062,07	892,88
H. Koszty finansowe	8 725,63	12 892,56
I. Odsetki, w tym:	4 961,51	5 543,59
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	3 764,12	7 348,97
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-463 962,88	-356 451,67
J. Podatek dochodowy	0,00	187 048,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-35 406,32
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-463 962,88	-578 905,99

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I kwartał 2018 r. (w zł):

	01.01-31.03 2017	01.01-31.03 2018
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(463 962,88)	(578 905,99)
II Korekty razem	2 403 182,08	2 017 630,71
Amortyzacja	158 017,98	182 038,49
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 587,51	5 543,59
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(406,50)	32 690,88
Zmiana stanu rezerw	43 629,13	56 741,00
Zmiana stanu zapasów	(382 755,84)	(119 938,69)
Zmiana stanu należności	3 995 376,82	3 457 763,58
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 023 666,50)	(817 495,14)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(389 600,52)	(779 713,00)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 939 219,20	1 438 724,72
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	406,50	2 715,44
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	406,50	2 715,44
Z aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych		
II Wydatki	54 893,78	69 615,71
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54 893,78	69 615,71
Na aktywa finansowe, w tym: w jednostkach powiązanych		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(54 487,28)	(66 900,27)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	2 106,67
Kredyty i pożyczki	0,00	2 106,67
II Wydatki	90 912,52	51 091,41
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 604,45	45 547,82
Splaty kredytów i pożyczek	55 720,56	0,00
Odsetki	2 587,51	5 543,59
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(90 912,52)	(48 984,74)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 793 819,40	1 322 839,71
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 793 819,40	1 322 839,71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	315 332,59	695 179,87
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 109 151,99	2 018 019,58
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I kwartał 2018 r. (w zł):

	01.01-31.03. 2017	01.01-31.03. 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 612 678,05	7 421 388,70
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 612 678,05	7 421 388,70
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	2 664 887,92	3 372 152,37
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	2 664 887,92	3 372 152,37
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	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 406 998,13	2 508 444,33
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 406 998,13	2 508 444,33
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	1 406 998,13	2 508 444,33
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	1 706 998,13	2 508 444,33
8 Wynik netto	(463 962,88)	(578 905,99)
1 zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	(463 962,88)	(578 905,99)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 148 715,17	6 842 482,71
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 148 715,17	6 842 482,71

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

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły w omawianym kwartale 5 380,1 tys. zł wobec 5 235,4 w okresie porównawczym (wzrost o 144,7 tys. zł tj. 2,8%). W I kwartale 2018 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły 4 606,5 tys. zł i były o 11,1% wyższe (tj. o 460,9 tys. zł) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (4 145,5 tys. zł). Zmiana stanu produktów wyniosła 773,6 tys. zł tj. o 316,3 tys. zł mniej niż w I kw. 2017 r. (1 089,9 tys. zł co oznacza spadek o 29,0%).

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 5 712,9 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,3% (tj. 73,7 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w I kw. 2017 r. (5 639,2 tys. zł). Na wzrost kosztów składały się głównie wzrost amortyzacji o 24,0 tys. zł (15,2%) oraz usług obcych o 51,6 tys. zł. Koszty wynagrodzeń spadły o 57,1 tys. zł (5,5%).

W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 578,9 tys. zł, była ona większa o 114,9 tys. zł (co stanowi 24,8%) niż poniesiona w analogicznym okresie ubiegłego roku (464 tys. zł straty). Ujemny wynik w pierwszym kwartale jest stałym zjawiskiem sezonowym w Spółce i wiąże się z cyklem rozliczania 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. Mniejszy wynik netto w kwartale sprawozdawczym w porównaniu do analogicznego okresu ub. roku spowodowany jest obciążeniem podatkiem dochodowym w wysokości 187 tys. zł, które nie wystąpiło w okresie porównawczym. Wykazany podatek związany jest z kalkulacją podatku odroczonego, na który składa się storno rezerwy i aktywów na PDOP z rozliczeń projektów 2017/2018, rozliczenie aktywów na PDOP od rezerwy na rachunki z kontrahentami.

	I kw. 2017	I kw. 2018
EBIDTA (tys.zł)	-298,3	-162,4

Wynik na poziomie EBIDTA osiągnięty w okresie sprawozdawczym wyniósł -162,4 tys. zł co oznacza poprawę o 135,9 tys. zł (tj. 45,6%).

Na koniec I kw. 2018 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 3 339,3 tys. zł co oznacza, że wzrosła o 18,6 tys. zł w porównaniu z końcem 2017 r. i o 804,5 tys. zł w porównaniu z końcem I kw. 2017 r. Należności długoterminowe wyniosły 158,4 tys. zł i nie zmieniły się w stosunku do końca 2017 r., natomiast spadły o 17,5 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec analogicznego kwartału roku ubiegłego. Wartość inwestycji długoterminowych (udziały w Albit sp. z o.o.) spadła o 35,4 tys. zł względem końca 2017 r. i wyniosła 365,7 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec I kw. 2018 r. osiągnęły 7 386,0 tys. zł i były o 1 417,5 tys. zł wyższe w porównaniu do 5 968,5 tys. zł na koniec analogicznego kwartału ub. roku oraz były o 2 048,9 tys. zł mniejsze niż na koniec 2017 r. Należności krótkoterminowe na koniec I kw. 2018 roku wyniosły 3 570,4 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 14,6% (z 3 115,0 tys. zł) oraz spadły o 49,2% w stosunku do stanu na koniec IV kw. 2017 r. (7 028,2 tys. zł).

Na koniec I kwartału 2018 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 2 018,0 Co stanowi wzrost o 1 322,8 względem kwartału poprzedzającego oraz spadek o 91,1 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku.

Kapitał własny Emitenta po I kw. b.r. wyniósł 6 842,5 tys. zł tj. 1 693,8 tys. zł więcej w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego, oraz mniej o 578,9 tys. zł w stosunku do końca 2017 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 334,3 tys. zł i nie zmieniły się względem poprzedniego kwartału. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I kw. br. wyniosły 2 877,4 tys. zł i wzrosły o 389,7 tys. zł

w stosunku do stanu na koniec I kw. 2017 r., natomiast spadły o 862,9 tys. zł wobec stanu na koniec roku 2017 (3 740,2 tys. zł).

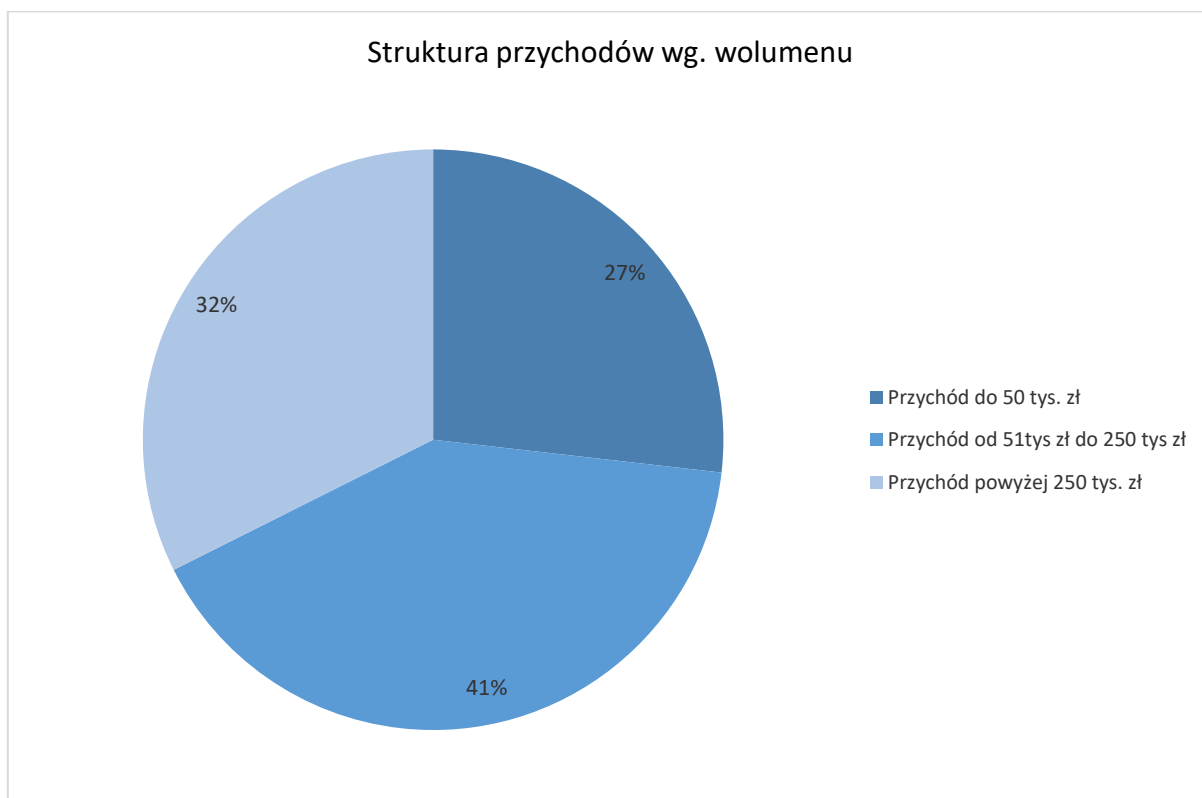
Suma bilansowa na koniec I kw. br. wyniosła 10 725,3 tys. zł tys. zł co stanowi wzrost o 2 222 tys. zł względem stanu na koniec I kw. 2017 (26,1%) oraz spadek o 15,9% w porównaniu ze stanem na koniec ub. r. (12 755,6 tys. zł).

4.1 Struktura przychodów

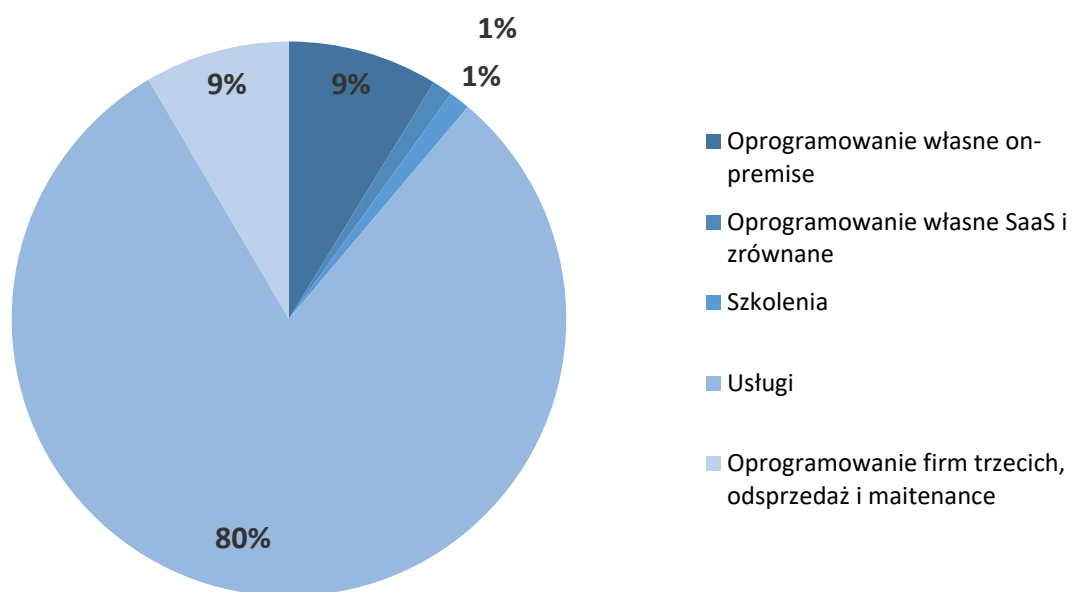
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za pierwszy kwartał 2018 r.

Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży

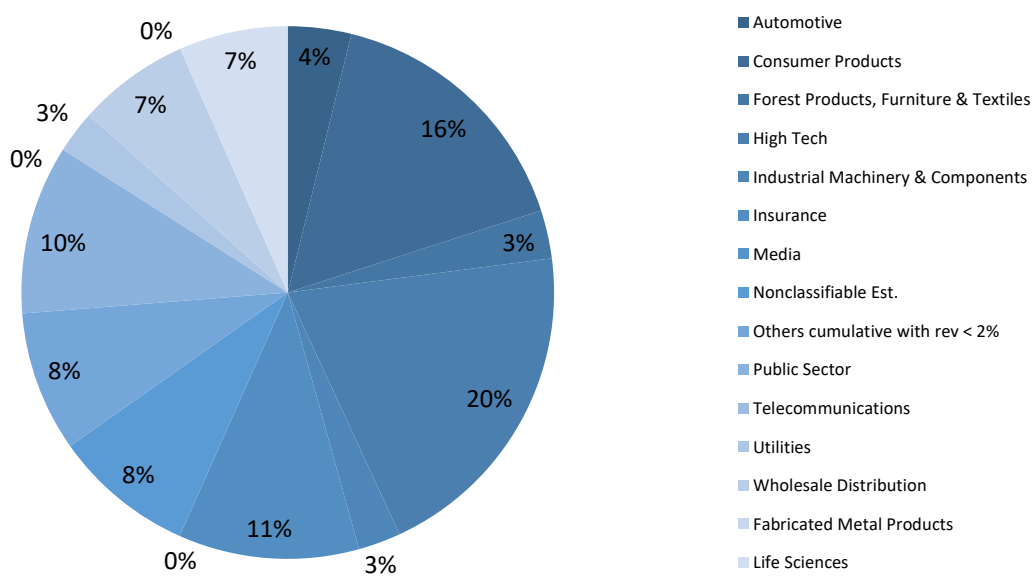
	Liczba Klientów	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	146	1 235 tys.	26,8%
Klienci o sprzedaży w przedziale 50-250 tys. zł netto	17	1 879 tys.	40,8%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	4	1 492 tys.	32,4%
Razem	167	4 606 tys.	100,00%



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



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 26 marca 2018 r. Emitent zawarł istotną umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., na „Świadczenie usług zmian i utrzymania rozwiązań systemu SAP”. Umowa została zawarta na czas określony 20 miesięcy, łączna wartość umowy wyniesie ok. 3,5 mln zł brutto w całym okresie umowy. Zawarta umowa zwiększa pulę stałych umów ramowych które są jednym z kluczowych źródeł przychodów Spółki, ponadto ma ona istotne znaczenie w związku z pozyskaniem kolejnego, znaczącego klienta na polskim rynku. W bieżącym okresie prowadzone były prace przygotowawcze do rozpoczęcia realizacji usług w zakładanym, 20 miesięcznym okresie.

W zakresie operacyjnym, Spółka w I kwartale koncentrowała działania na zakończeniu i rozliczeniu roku 2017, co wraz ze stabilizacją zrealizowanych projektów trwa ok. miesiąca. W pierwszym kwartale b.r. zostały również uruchomione nowe projekty z obowiązujących umów ramowych które będą realizowane do 3-4 kwartału. Pierwszy kwartał był również okresem intensywnych działań sprzedażowych. Obecnie, Spółka prowadzi znaczącą ilość procesów sprzedażowych, z których kilka jest w etapie końcowym, rozstrzygnięcie jest spodziewane w okresie maj-czerwiec.

Portfel klientów Spółki został powiększony w raportowanym kwartale o kilka podmiotów. Łączna liczba Klientów z którymi Spółka utrzymuje bieżące relacje biznesowe przekracza 200 podmiotów.

W zakresie produktowym, Spółka prowadzi dalszą sprzedaż oprogramowania e-JPK, rozbudowę oraz aktywną sprzedaż oprogramowania e-NIPV, trzy procesy wdrożenia produktu HeaRt, projekt pilotażowy wdrożenia nowego produktu w jednej ze spółek z indeksu WIG20 oraz szereg prac rozwojowych. Projekty wdrożeniowe oprogramowania e-Leki zostały częściowo zakończone, zakończenie pozostałych projektów planowane jest w 2 lub na początku 3 kwartału.

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 prognoz wyników na bieżący rok obrotowy.

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 posiada 60% udziałów w spółce zależnej Albit Software Sp. z o.o. o łącznej nominalnej wartości 60.000 zł. Przedmiotem działalności Albit Software są usługi informatyczno-biznesowe dla podmiotów z sektora publicznego.

Albit Software Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowany z Emitentem w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej metody praw własności, dlatego Spółka nie sporządziła za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

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

W wyniku transakcji głównych akcjonariuszy z dnia 28 marca 2018 roku, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2018 z dnia 3 kwietnia 2018 r., struktura akcjonariatu uległa zmianie. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	385 631	25,03%	385 631	25,03%
Marek Weigt	383 616	24,90%	383 616	24,90%
Łukasz Krotowski	396 464	25,73%	396 464	25,73%
Familiar S.A.	140 000	9,09%	140 000	9,09%
Pozostali	235 081	15,26%	235 081	15,26%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

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

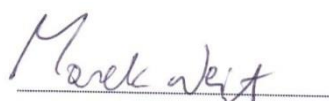
Na dzień 31 marca 2018 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 91 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 38 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

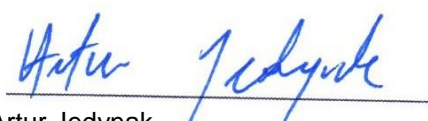
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za I kwartał 2018 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 10 maja 2018 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 >