



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za III kw. 2019 r.

Warszawa, 14 listopada 2019 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.....	7
2.2	Rachunek zysków i strat.....	10
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	15
3.	Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	17
4.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	18
4.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	18
4.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	18
4.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	19
5.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	21
5.1	Struktura przychodów.....	22
6.	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.....	24
7.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	25
8.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	25
9.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	26
10.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	26
11.	Program motywacyjny.....	26
12.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	28
13.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	28
14.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	29

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

W dniu 31 lipca 2019 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował emisję akcji serii D. Kapitał akcyjny wynosi 1 690 792,00 zł i dzieli się na 1 690 792 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Struktura kapitału na dzień 30 września oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Seria akcji	Liczba akcji
A	1 364 052
B	81 000
C	95 740
D	150 000
RAZEM:	1 690 792

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30 września 2019 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
Paweł Wiechecki	Członek Zarządu	2017	2022
Marek Głazowski	Członek Zarządu	2019	2024

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący 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
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021
Artur Czerwoński	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021

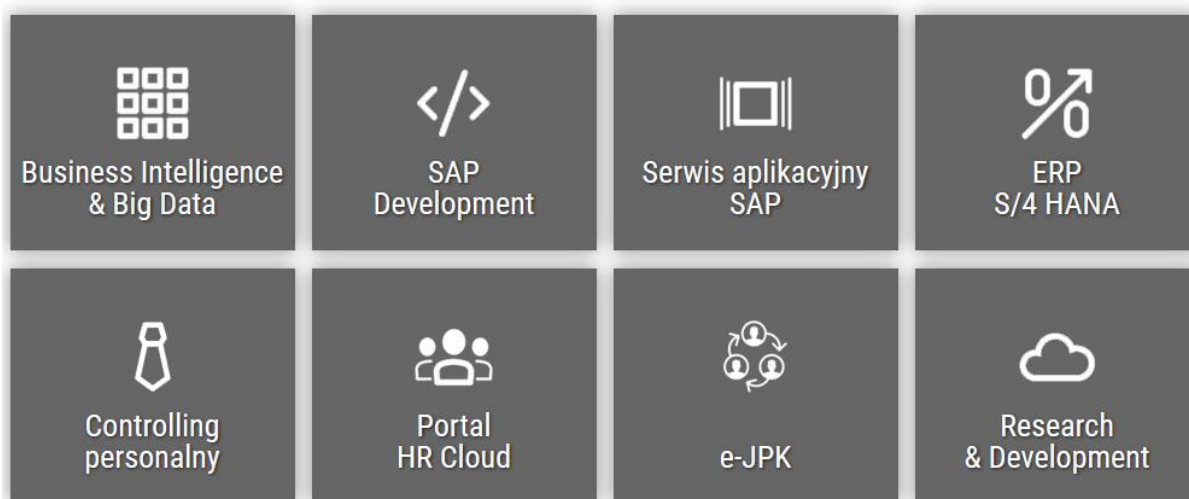


1.3 Oferta produktowa Spółki

KBJ dostarcza oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych wspierające procesy cyfrowej transformacji. Oferta Spółki obejmuje systemy analityczne Business Intelligence, 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 r., stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 10% średniorocznych 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 dokładać wszelkich starań w kierunku 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

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 2017-12-31	Stan na 2018-09-30	Stan na 2018-12-31	Stan na 2019-09-30
A. Aktywa trwałe	3 320 756,46	3 127 358,79	3 281 147,32	3 614 458,06
I. Wartości niematerialne i prawne	1 191 520,03	1 693 524,04	1 544 594,80	2 067 214,61
w tym:				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 188 330,65	1 693 524,04	1 536 919,25	2 067 214,61
2. Inne wartości niematerialne i prawne	3 189,38		7 675,55	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	762 156,85	690 874,27	692 081,05	757 785,78
1. Środki trwałe, w tym:	762 156,85	690 874,27	692 081,05	757 785,78
- urządzenia techniczne i maszyny	172 729,49	198 818,57	172 324,71	176 590,20
- środki transportu	569 378,65	472 853,62	505 365,87	571 048,79
- pozostałe środki trwałe	20 048,71	19 202,08	14 390,47	10 146,79
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	158 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
2. Od pozostałych jednostek	158 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	401 077,43	273 914,83	414 453,82	340 673,27
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	807 624,50	310 668,00	471 640,00	290 406,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248 924,00	49 368,00	210 340,00	58 088,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	558 700,50	261 300,00	261 300,00	232 318,75
B. Aktywa obrotowe	9 434 838,12	6 877 365,97	12 192 349,99	9 734 973,24
I. Zapasy, w tym:	1 481 237,94	2 153 610,17	1 942 552,90	3 443 646,81
1. Półprodukty i produkty w toku	1 481 237,94	2 153 610,17	1 942 552,90	3 396 780,36
2. Materiały				46 866,45
II. Należności krótkoterminowe	7 028 199,33	4 333 749,74	8 133 809,51	5 909 201,24
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00		14 400,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	7 028 199,33	4 333 749,74	8 119 409,51	5 909 201,24
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 947 870,54	4 281 328,99	7 761 952,21	5 662 092,38
- do 12 miesięcy	6 947 870,54	4 281 328,99	7 761 952,21	5 662 092,38
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	61 925,50	0,00	304 762,31	174 941,78
c) inne	18 403,29	52 420,75	52 694,99	72 167,08
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Inwestycje krótkoterminowe	695 179,87	288 433,53	1 555 443,29	338 158,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	695 179,87	288 433,53	1 555 443,29	338 158,25
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	695 179,87	288 433,53	1 555 443,29	338 158,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	695 179,87	288 433,53	1 555 443,29	338 158,25
		0,00		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	230 220,98	101 572,53	560 544,29	43 966,94
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	12 755 594,58	10 004 724,76	15 473 497,31	13 349 431,30

PASYWA (w zł)				
	Stan na 2017-12-31	Stan na 2018-09-30	Stan na 2018-12-31	Stan na 2019-09-30
A. Kapitał (fundusz) własny	7 421 388,70	5 290 890,71	7 290 485,06	6 329 730,23
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 690 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 372 152,37	5 587 174,45	5 587 174,45	5 749 021,29
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	0,00		0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,77	671,77	671,77	671,83
VI. Zysk (strata) netto	2 507 772,56	-1 837 747,51	161 846,84	-1 110 754,89
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	5 334 205,88	4 713 834,05	8 183 012,25	7 019 701,07
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	289 541,77	233 035,77	351 134,07	225 272,07
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106 226,00	49 720,00	142 696,00	16 834,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	183 315,77	183 315,77	208 438,07	208 438,07
II. Zobowiązania długoterminowe	334 336,18	373 257,97	292 278,19	439 509,99
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	334 336,18	373 257,97	292 278,19	439 509,99
- inne zobowiązania długoterminowe	334 336,18	373 257,97	292 278,19	439 509,99

III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 740 232,42	3 712 555,18	7 000 208,90	6 048 103,51
1. Wobec jednostek powiązanych	188 958,75	66 975,32	213 637,78	244 524,00
2. Wobec pozostałych jednostek	3 551 273,67	3 645 579,86	6 786 571,12	5 803 579,51
- kredyty i pożyczki	2 314,04	553 741,44	1 426,12	204 960,98
- inne zobowiązania finansowe	178 166,26	45 015,10	156 800,78	37 918,57
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	2 198 234,61	2 520 041,20	5 651 248,82	5 240 220,33
- do 12 miesięcy	2 198 234,61	2 520 041,20	5 651 248,82	5 240 220,33
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 166 644,46	226 308,07	968 373,72	312 685,78
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	5 914,30	300 474,05	8 721,68	7 793,85
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	970 095,51	394 985,13	539 391,09	306 815,50
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	970 095,51	394 985,13	539 391,09	306 815,50
PASYWA RAZEM	12 755 594,58	10 004 724,76	15 473 497,31	13 349 431,30

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za III kwartał 2019 r. (w zł):

	Za okres 01.07-30.09 2018	Za okres 01.04-30.06 2019	Za okres 01.07-30.09 2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 552 468,11	18 674 862,89	8 354 052,19
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 894 999,59	17 236 482,59	7 402 428,94
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	657 468,52	1 438 380,30	951 623,25
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	5 808 439,84	18 004 284,05	9 512 393,89
I. Amortyzacja	226 373,38	229 197,29	258 076,89
II. Zużycie materiałów i energii	330 302,47	45 692,55	50 831,57
III. Usługi obce	3 744 021,59	16 154 517,12	7 407 436,15
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	34 941,92	37 990,03	50 556,41
V. Wynagrodzenia	1 081 952,41	1 101 480,94	1 257 536,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	355 366,41	332 703,47	376 746,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	35 481,66	102 702,65	111 209,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-255 971,73	670 578,84	-1 158 341,70
D. Pozostałe przychody operacyjne	7 562,33	3 729,43	16 661,47
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	587,80	0,00	13 414,63
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6 974,53	3 729,43	3 246,84
E. Pozostałe koszty operacyjne	54 430,96	58 310,34	44 213,88
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	54 430,96	58 310,34	44 213,88
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-302 840,36	615 997,93	-1 185 894,11
G. Przychody finansowe	7 496,27	763,85	2 827,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	709,54	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	7 496,27	54,31	2 827,12

H. Koszty finansowe	19 426,54	15 016,30	8 923,35
I. Odsetki, w tym:	12 709,90	12 392,63	7 140,40
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	6 716,64	2 623,67	1 782,95
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-314 770,63	601 745,48	-1 191 990,34
J. Podatek dochodowy	-3 705,00	60 162,00	9 310,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-119 255,27	-57 412,61	32 288,81
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-430 320,90	484 170,87	-1 169 011,53

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za I-III kwartał 2019 r. (w zł):

	Za okres 01.01-30.09 2018	Za okres 01.01-30.09 2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 384 117,74	33 067 295,21
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 429 974,67	30 407 537,91
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 954 143,07	2 659 757,30
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	16 843 065,68	33 848 382,22
I. Amortyzacja	629 875,20	711 277,52
II. Zużycie materiałów i energii	456 249,32	160 533,04
III. Usługi obce	11 360 269,91	28 001 935,99
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	134 870,76	168 998,32
V. Wynagrodzenia	3 107 277,54	3 467 109,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	981 828,74	998 032,87
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	172 694,21	340 495,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-1 458 947,94	-781 087,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	18 300,17	25 562,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 766,64	14 959,35
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	13 533,53	10 602,72

E. Pozostałe koszty operacyjne	100 428,51	166 801,53
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	100 428,51	166 801,53
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-1 541 076,28	-922 326,47
G. Przychody finansowe	13 922,30	3 741,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	709,54
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	13 922,30	3 031,67
H. Koszty finansowe	40 380,93	29 184,08
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	24 579,41	23 639,78
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	15 801,52	5 544,30
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-1 567 534,91	-947 769,34
J. Podatek dochodowy	143 050,00	89 205,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-127 162,60	-73 780,55
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-1 837 747,51	-1 110 754,89

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za III kwartał 2019 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2018	01.07-30.09. 2019
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(430 320,90)	(1 169 011,53)
II Korekty razem	(80 577,99)	164 145,52
Amortyzacja	226 373,38	258 076,89
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 668,90	6 978,40
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	118 667,47	46 703,44
Zmiana stanu rezerw	(3 705,00)	0,00
Zmiana stanu zapasów	(739 145,06)	(727 218,84)
Zmiana stanu należności	(519 947,55)	11 747 124,75
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	847 688,66	(11 173 937,84)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(23 178,79)	6 418,72
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(510 898,89)	(1 004 866,01)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	587,80	13 414,63
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	587,80	13 414,63
Z aktywów finansowych, w tym:		0,00
w jednostkach powiązanych		0,00
II Wydatki	46 733,26	249 283,47
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 733,26	249 283,47
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	
- w jednostkach powiązanych	0,00	
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(46 145,46)	(235 868,84)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	551 084,89	203 565,86
Kredyty i pożyczki	551 084,89	203 565,86
Inne wpływy finansowe		0,00
II Wydatki	56 115,98	68 022,68
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	43 447,08	61 044,28
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	12 668,90	6 978,40
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	494 968,91	135 543,18
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(62 075,44)	(1 105 191,67)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(62 075,44)	(1 105 191,67)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	350 508,97	1 443 349,92
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	288 433,53	338 158,25
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 758,47	920,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za I-III kwartał 2019 r.
(w zł):

	01.01-30.09. 2018	01.01-30.09. 2019
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(1 837 747,51)	(1 110 754,89)
II Korekty razem	2 036 237,65	810 784,89
Amortyzacja	629 875,20	711 277,52
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 284,36	23 455,78
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	122 395,96	58 821,20
Zmiana stanu rezerw	(56 506,00)	(125 862,00)
Zmiana stanu zapasów	(672 372,23)	(1 501 093,91)
Zmiana stanu należności	2 694 449,59	2 224 608,27
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(445 953,48)	(1 045 656,98)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(259 935,75)	465 235,01
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	198 490,14	(299 970,00)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	4 766,64	14 959,35
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 766,64	14 959,35
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	1 003 995,00	1 119 744,34
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 003 995,00	1 119 744,34
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(999 228,36)	(1 104 784,99)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	551 427,40	353 534,86
Kredyty i pożyczki	551 427,40	203 534,86
Inne wpływy finansowe		150 000,00
II Wydatki	157 435,52	166 064,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	133 151,16	142 609,13
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	24 284,36	23 455,78
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	393 991,88	187 469,95
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(406 746,34)	(1 217 285,04)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(406 746,34)	(1 217 285,04)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	695 179,87	1 555 443,29
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	288 433,53	338 158,25
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 758,47	920,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za III kwartał 2019 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2018	01.07-30.09. 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 721 211,61	7 347 741,30
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 721 211,61	7 347 741,30
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	1 690 792,00
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	5 587 174,45	5 749 021,29
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	5 587 174,45	5 749 021,29
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	671,77	671,83
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	671,77	671,83
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	671,77	671,83
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	671,77	671,83
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	671,77	0,00
8 Wynik netto	(430 320,90)	(1 168 011,07)
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	(430 320,90)	(1 168 011,07)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 290 890,71	6 329 730,23
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 290 890,71	6 329 730,23

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco za I-III kwartał 2019 r. (w zł):

	01.01-30.09. 2018	01.01-30.09. 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 421 388,70	7 290 485,06
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 421 388,70	7 290 485,06
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	1 690 792,00
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	3 372 152,37	5 587 174,45
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 215 022,08	161 846,84
a zwiększenie (z tytułu)	2 215 022,08	161 846,84
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 215 022,08	161 846,84
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 587 174,45	5 749 021,29
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	2 508 444,33	162 518,67
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 508 444,33	162 518,67
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 508 444,33	162 518,67
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	2 507 772,56	161 846,78
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 507 772,56	161 846,78
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	671,83
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	0,00	0,00
8 Wynik netto	(1 837 747,51)	(1 110 754,89)
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	(1 837 747,51)	(1 110 754,89)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 290 890,71	6 329 730,23
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 290 890,71	6 329 730,23

3. Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 30.09.2018	01.01 - 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	1 724,5	1 200,3
- w tym od jednostek powiązanych	427,4	402,8
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 749,4	1 200,1
Koszty działalności operacyjnej	1 697,1	1 313,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	27,4	-113,1
Pozostałe przychody operacyjne	5,0	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	4,3	9,6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28,1	-122,7
EBITDA	35,2	-121,5
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	0,3	0,3
Zysk (strata) brutto	27,8	-123,0
Podatek dochodowy	0,0	0,0
Zysk (strata) netto	22,4	-123,0

Wyszczególnienie	tys. PLN			
	31.12 2017	30.09.2018	31.12 2018	30.09.2019
Aktywa ogółem	792,4	799,5	800,2	715,1
Aktywa trwałe	415,0	404,3	404,3	404,3
Aktywa obrotowe	377,4	395,2	395,9	310,8
Należności długoterminowe	15,0	4,3	4,3	4,3
Należności krótkoterminowe	216,9	271,4	271,3	296,0
Środki pieniężne	126,6	118,0	118,8	8,8
Kapitał własny	668,5	690,9	690,7	567,9
Kapitał podstawowy	100,0	100,0	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	123,9	108,6	109,5	147,2
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0

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

4.1 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.

4.2 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.

4.3 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**

5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W III kwartale 2019 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 8 354,1 tys. zł i były o 50,5% wyższe (tj. o 2 801,6 tys. zł) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (5 552,5 tys. zł). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w omawianym kwartale 7 402,4 tys. zł wobec 4 895,0 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 2 507,4 tys. zł tj. 51,2%). W pierwszych trzech kwartałach 2019 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 33 067,3 tys. zł w porównaniu do 15 384,1 tys. zł w analogicznym okresie 2018 r., co oznacza wzrost o 114,9%. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 30 407,5 tys. zł i były o 126,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (13 430,0 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 9 512,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 63,8% (tj. 3 704,0 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w III kw. 2018 r. (5 808,4 tys. zł). W I-III kw. bieżącego roku koszty operacyjne wyniosły 33 848,4 tys. zł, co oznacza wzrost o 101,0% względem okresu porównawczego (16 843,1 tys. zł). Na wzrost kosztów w I-III kw. składał się głównie wzrost usług obcych o 16 641,7 tys. zł (146,5%) i wynagrodzeń o 359,8 tys. zł (11,6%).

W III kwartale 2019 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości -1 169,0 tys. zł, wobec straty w wysokości -430,3 tys. zł poniesionej w analogicznym okresie poprzedniego roku. W pierwszych trzech kwartałach b.r. Emitent poniósł -1 110,8 tys. zł straty w porównaniu z -1 837,7 tys. zł straty w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza poprawę o 727,0 tys. zł.

	I-III kw. 2018 r.	I-III kw. 2019 r.
EBIDTA (tys. zł)	-911,2	-211,0

Wynik EBIDTA w I-III kw. 2019 r. był ujemny i wyniósł -211,0 tys. zł, co oznacza poprawę o 700,2 tys. zł wobec -911,2 tys. zł w analogicznym okresie ub.r.

Na koniec III kw. 2019 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 3 614,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 333,3 tys. zł w porównaniu z końcem 2018 r. i o 487,1 tys. zł w porównaniu z końcem III kw. 2018 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 158,4 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych (udziały w Albit sp. z o.o.) spadła o 73,8 tys. zł względem końca 2018 r. i wyniosła 340,7 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec III kw. 2019 r. osiągnęły 9 735,0 tys. zł i były o 2 457,4 tys. zł niższe w porównaniu do 12 192,3 tys. zł na koniec ub. r. natomiast o 2 857,6 tys. zł wyższe niż na koniec okresu porównawczego 2018 r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 5 909,2 tys. zł i spadły w stosunku do końca ub. roku o 27,4,% (tj. o 2 224,6 tys. zł) oraz wzrosły o 36,4% w stosunku do stanu na koniec III kw. 2018 r. (wzrost o 1 575,5 tys. zł).

Na koniec III kwartału 2019 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 338,2 tys. zł, co stanowi spadek o 1 217,3 tys. zł względem końca ub. roku oraz wzrost o 49,7 tys. zł względem stanu na koniec analogicznego okresu 2018 r.

Kapitał własny Emitenta po III kw. b.r. wyniósł 6 329,7 tys. zł tj. o 960,8 tys. zł mniej w porównaniu do końca ub.r., oraz o 1 038,8 tys. zł w stosunku do końca III kwartału ub. roku. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 439,5 tys. zł i wzrosły względem końca 2018 r. o 147,2 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. br. wyniosły 6 048,1 tys. zł i spadły o 952,1 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2018 r. oraz wzrosły o 2 335,5 tys. zł wobec stanu na koniec analogicznego okresu 2018 r.

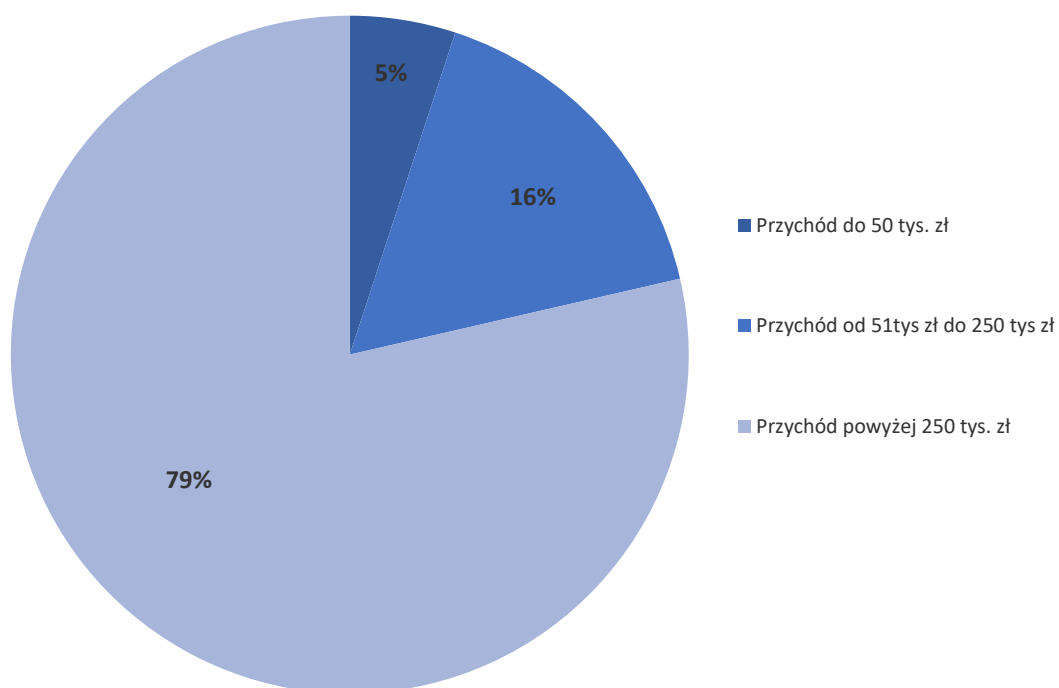
Suma bilansowa na koniec III kw. 2019 r. wyniosła 13 349,4 tys. zł, co stanowi spadek o 2 124,1 tys. zł względem stanu na koniec 2018 r. oraz wzrost o 3 344,7 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec III kwartału ub. r.

5.1 Struktura przychodów

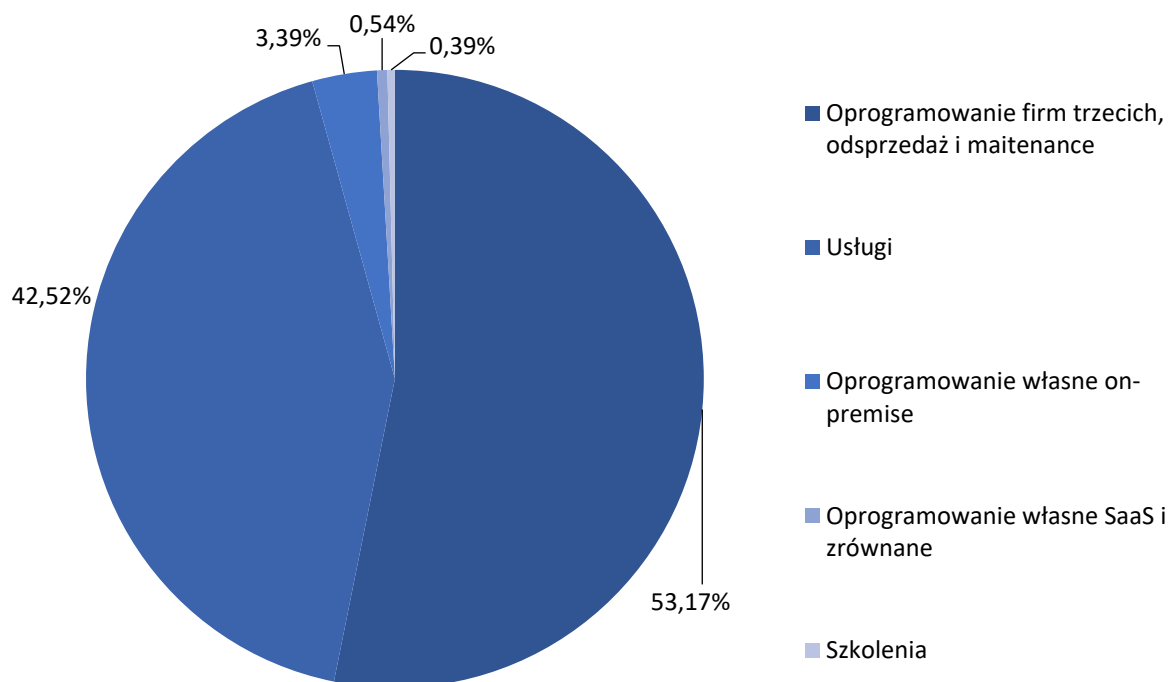
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za I-III kwartały 2019 r.

	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży
	I-III kw. 2018 r.		I-III kw. 2019 r.	
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 364	10%	1 642	5%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	5 374	40%	4 865	16%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	6 692	50%	23 900	79%
Razem	13 430	100%	30 407	100,00%

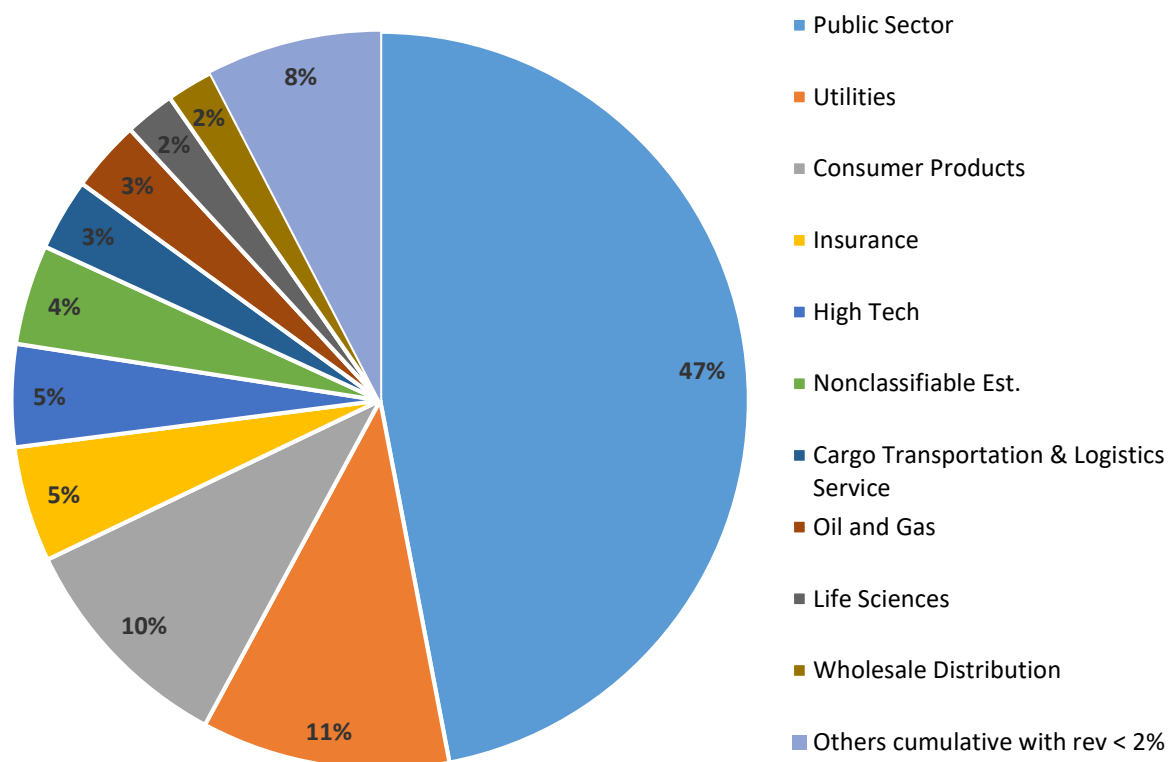
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



6. 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 III kwartale 2019 r. działalność Spółki była skoncentrowana na bieżącej pracy operacyjnej, realizacji zawartych umów ramowych, prowadzeniu dalszych postępowań sprzedażowych, realizacji szeregu wdrożeń dot. oprogramowania własnego oraz rozwiązań SAP. W III kwartale kluczowe projekty wdrożeniowe prowadzone przez Spółkę, takie jak wdrożenie Hurtowni Danych BW4/HANA w GK PGE, Upgrade infrastruktury systemów SAP w Ministerstwie Sprawiedliwości, Migracja do SAP HANA w TVP przeszły do fazy ostatecznych testów lub odbiorów, w IV kwartale planowane jest zamknięcie i rozliczenie w/w projektów oraz szeregu innych.

W trzecim kwartale, podobnie jak w drugim Spółka wygenerowała istotnie wyższe przychody w zestawieniu z okresem porównawczym. Jest to wynikiem sprzedaży licencji na oprogramowanie SAP, maintenance oprogramowania oraz wzrostu wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych. Przychody łączne pierwszych trzech kwartałów są w istotnym zakresie wynikiem obrotu licencyjnego oraz usług związanych z licencjami. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na portfel zamówień KBJ (tzw. back-log) którego wartość na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 100 mln zł. Struktura back-logu zawiera zarówno usługi wdrożeniowe, usługi licencyjne (maintenance i zbliżone) oraz licencje na oprogramowanie. Usługi licencyjne które Spółka świadczy i których zakres jest powiększany mają charakter stały o rozliczeniach miesięcznych lub kwartalnych, co powinno przekładać się na dalszą stabilizację przychodów i marżowości w kolejnych kwartałach. Naturalną konsekwencją sprzedaży licencji oraz usług maintenance na dużą skalę powinien być dalszy wzrost przychodów Spółki. Usługi wdrożeniowe, usługi utrzymania i rozwoju systemów SAP, oprogramowanie własne stanowiąc będzie niezmiennie główny przedmiot działalności KBJ, od 2019 widoczny jest jednocześnie wyraźny wzrost sprzedaży licencji i usług licencyjnych. Jednocześnie wraz ze wzrostem skali biznesu (wzrost przychodów ze sprzedaży i zrównanych) Spółka nie wygenerowała za pierwsze trzy kwartały dodatniego wyniku EBITDA, analogicznie jak w latach ubiegłych. Strata za pierwsze trzy kwartały jest niższa o ok. 700 tys. w porównaniu do ub. roku, niemniej przy tak istotnym wzroście przychodów przekraczającym 100% r/r uzasadnione jest oczekiwanie wyższego wyniku EBITDA. Powodem braku dodatniego wyniku przy jednoczesnym wzroście skali biznesu jest z jednej strony stały, coroczny cykl rozliczania projektów który również w bieżącym roku powinien wystąpić w IV kwartale oraz dodatkowe koszty które Spółka musiała ponieść w związku z realizacją wybranych projektów. Koszty o których mowa spowodowane były przesunięciami w harmonogramach projektów, koniecznością realizacji większego od zakładanego zakresu prac wdrożeniowych co łącznie z cyklem rozliczania projektów odbiło się negatywnie na łącznym wyniku. W trzecim kwartale również została w Spółce przeprowadzona reorganizacja dot. zarządzania i realizacji umów o charakterze utrzymania aplikacyjnego. Powyższa reorganizacja wygenerowała koszty jednorazowe w bieżącym kwartale. Odejmując zdarzenia o charakterze jednorazowym, wyniki kwartalne trzeciego kwartału nie wzbudzają istotnych zastrzeżeń Zarządu.

W dniu 23 lipca 2019 r. konsorcjum KBJ S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Dahliamatic sp. z o.o. (Konsorcjant) otrzymało zawiadomienie o wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („Klient”, „ZUS”) na Wsparcie utrzymania i eksploatacji Systemu Wspomagania Ekonomiki Zakładu, nr TZ/271/61/18 (dalej „Postępowanie”). Wartość oferty złożonej przez Konsorcjum w ramach Postępowania przekracza kwotę 12 mln zł brutto, planowany okres realizacji wynosi 37 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Umowa została podpisana w dniu 31 lipca 2019 r.

Łączna liczba Klientów z którymi Spółka utrzymuje bieżące relacje biznesowe przekracza 200 podmiotów.

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.

7. 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.

Każdorazowo ostateczną decyzję odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A.

W dniu 31 maja 2019 r. Zarząd KBJ S.A. podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018 w wysokości 161 846,84 zł (sto sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset czterdzieści sześć złotych osiemdziesiąt cztery grosze) w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2019 r. przychyliło się do rekomendacji Zarządu.

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

Emitent nie publikował prognozy na rok 2019.

9. 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.

10. 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 zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, 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. Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego raportu.

11. Program motywacyjny

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 r. przyjęło Program Motywacyjny na lata 2019-2022 dla Zarządu Spółki i kluczowych pracowników KBJ S.A.

Program Motywacyjny na lata 2019-2022 polega na przyznaniu osobom objętym Programem, po spełnieniu warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022, prawa do objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych w sześciu seriach od A1 do A4 oraz B1 i B2, uprawniających do objęcia akcji serii E1, E2, E3, E4 oraz F1 i F2 w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a także na odsprzedaży na rzecz uprawnionych osób akcji Spółki, nabytych przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą Walnego Zgromadzenia, w sposób określony w uchwale.

Szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 zostaną określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki. Jednocześnie Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do przyjęcia takiego Regulaminu.

Celem Programu Motywacyjnego jest wdrożenie w Spółce efektywnego mechanizmu służącego motywowaniu pracowników do osiągania długoterminowych celów, który zapewni wzmocnienie więzi łączących pracowników ze Spółką oraz stabilizację zatrudnienia kluczowej kadry menedżerskiej. Program Motywacyjny pozwoli ustanowić w Spółce przejrzyste zasady związane z dokonywaniem podwyższenia kapitału zakładowego oraz premiowaniem pracowników.

Program Motywacyjny będzie oparty o:

- 1) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E1, E2, E3, E4 oraz F1 i F2,
- 2) dokonany przez Zarząd na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia skup akcji własnych Spółki, notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Program Motywacyjny będzie skierowany do dwóch grup osób („Osoby Uprawnione”):

- 1) członków Zespołu Spółki, którego skład stanowić będą pracownicy Spółki lub osoby współpracujące ze Spółką, z którymi zostanie zawarta umowa uczestnictwa w Programie Motywacyjnym,
- 2) Zarządu Spółki.

Katalog Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będzie podlegać corocznej rewizji dokonywanej przez Radę Nadzorczą.

Łączna wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przewidzianego na cele realizacji programu motywacyjnego, nie przekroczy wysokości 10% aktualnego na dzień podwyższenia wartości kapitału zakładowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie określiło, że na realizację Programu Motywacyjnego poszczególnym grupom Osób Uprawnionych przyznane zostaną łącznie akcje w następujących liczbach:

Rok	2019	2020	2021	2022
Zespół Spółki	85 000	30 000	30 000	40 000
Zarząd Spółki	0	0	0	40 000

Pula akcji przeznaczona dla Zespołu Spółki, obejmuje akcje nowej emisji emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz akcje istniejące, które Zarząd Spółki skupi na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych w celu zaoferowania ich do nabycia Osobom Uprawnionym.

Liczba akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie uzależniona od wysokości ceny emisyjnej w ramach danej serii. Każda akcja Spółki nabyta przez Zarząd w ramach skupu akcji własnych w celu realizacji Programu Motywacyjnego będzie pomniejszać liczbę akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. łączna pula akcji w stosunku do wartości wskazanych powyżej nie ulegnie zmianie. Uśredniona cena nabycia akcji istniejących i objęcia akcji nowych emisji w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 dla Zespołu Spółki za cały okres obowiązywania Programu Motywacyjnego wyniesie 5,00 zł za jedną akcję.

Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu może określić w uchwale liczbę akcji emitowanych w ramach danej części Programu Motywacyjnego i liczbę akcji przeznaczonych do nabycia przez Spółkę w sposób niezależny od wysokości ceny emisyjnej.

Szczegółowe kryteria nabycia prawa do objęcia akcji nowych emisji oraz kryteria nabycia prawa do nabycia akcji istniejących określi Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 przyjęty przez Radę Nadzorczą.

Pula akcji przeznaczona dla Zarządu Spółki obejmować będzie wyłącznie akcje nowej emisji emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Kryteria nabycia prawa do objęcia akcji przez Zarząd KBJ S.A. zostaną określone odrębną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

Spełnienie kryteriów nabycia prawa do objęcia akcji przez Zarząd Spółki będzie podlegać zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą KBJ S.A. na pisemny wniosek Zarządu Spółki.

Umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą zawierać klauzulę „lock-up” dotyczącą zakazu sprzedaży akcji Spółki nabytych w ramach programu motywacyjnego w okresie od roku do trzech lat od daty nabycia.

12. 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 30 września 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	385 631	22,81%	385 631	22,81%
Marek Weigt	383 616	22,69%	383 616	22,69%
Łukasz Krotowski	402 464	23,80%	402 464	23,80%
Familiar S.A.	140 000	8,28%	140 000	8,28%
Pozostali	379 081	22,42%	379 081	22,42%
Razem:	1 690 792	100,00%	1 690 792	100,00%

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

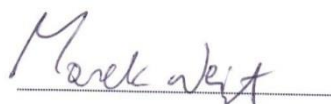
Na dzień 30 września 2019 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 104 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 45 w przeliczeniu na pełne etaty.

14. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

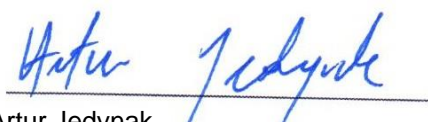
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za III kwartał 2019 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 14 listopada 2019 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 >