



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za IV kw. 2019 r.

Warszawa, 13 lutego 2020 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.....	9
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	14
3	Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	16
4	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	17
4.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	17
4.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	17
4.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	18
5	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	20
5.1	Struktura przychodów.....	21
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.....	23
7	Dywidenda i polityka dywidendy.....	24
8	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	24
9	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	24
10	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	25
11	Program motywacyjny.....	25
12	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	27
13	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	27
14	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	27

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

Struktura kapitału na dzień 31 grudnia 2019 r. 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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

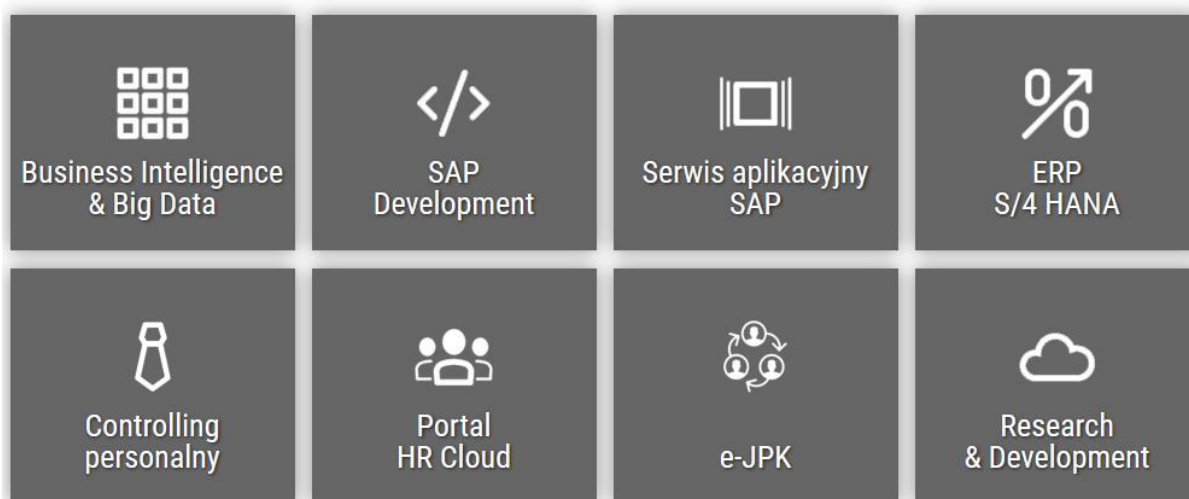


1.3 Oferta produktowa Spółki

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 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
A. Aktywa trwałe	3 281 147,32	3 439 454,20
I. Wartości niematerialne i prawne	1 544 594,80	1 881 608,66
w tym:		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 536 919,25	1 881 608,66
2. Inne wartości niematerialne i prawne	7 675,55	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	692 081,05	726 532,52
1. Środki trwałe, w tym:	692 081,05	726 532,52
- urządzenia techniczne i maszyny	172 324,71	193 918,37
- środki transportu	505 365,87	523 879,92
- pozostałe środki trwałe	14 390,47	8 734,23
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	158 377,65	158 377,65
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	158 377,65	158 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	414 453,82	440 050,62
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	471 640,00	232 884,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210 340,00	144 566,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	261 300,00	88 318,75
B. Aktywa obrotowe	12 192 349,99	14 880 921,25
I. Zapasy, w tym:	1 942 552,90	3 829 898,96
Półprodukty i produkty w toku	1 942 552,90	3 783 032,51
Materiały	0,00	46 866,45
II. Należności krótkoterminowe	8 133 809,51	9 743 813,52
1. Należności od jednostek powiązanych	14 400,00	27 834,50
2. Należności od pozostałych jednostek	8 119 409,51	9 715 979,02
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 761 952,21	9 591 645,20
- do 12 miesięcy	7 761 952,21	9 591 645,20
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	304 762,31	50 043,25
c) inne	52 694,99	74 290,57
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 555 443,29	1 189 905,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 555 443,29	1 189 905,92
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 555 443,29	1 189 905,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 555 443,29	1 189 905,92
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	560 544,29	117 302,85
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	15 473 497,31	18 320 375,45

PASYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
A. Kapitał (fundusz) własny	7 290 485,06	8 885 326,49
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 792,00	1 690 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 587 174,45	3 749 021,29
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	0,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	671,83
VI. Zysk (strata) netto	671,77	1 444 841,37
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	161 846,84	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 183 012,25	9 435 048,96
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	351 134,07	283 611,59
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 696,00	16 781,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne		0,00
3. Inne rezerwy	208 438,07	266 830,59
II. Zobowiązania długoterminowe	292 278,19	258 299,31
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	292 278,19	258 299,31
- inne zobowiązania długoterminowe	292 278,19	258 299,31
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 000 208,90	8 499 978,71
1. Wobec jednostek powiązanych	213 637,78	140 496,75
2. Wobec pozostałych jednostek	6 786 571,12	8 359 481,96
- kredyty i pożyczki	1 426,12	4 085,76
- inne zobowiązania finansowe	156 800,78	179 894,85
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	5 651 248,82	6 969 441,91
- do 12 miesięcy	5 651 248,82	6 969 441,91
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	968 373,72	1 203 858,96
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- inne	8 721,68	2 200,48
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	539 391,09	393 159,35
1. Ujemna wartość firmy		0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	539 391,09	393 159,35
PASYWA RAZEM	15 473 497,31	18 320 375,45

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.10-31.12 2018	Za okres 01.10-31.12 2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 413 104,97	13 833 387,14
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 799 046,44	13 460 094,53
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-385 941,47	373 292,61
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	8 477 931,23	10 849 479,92
I. Amortyzacja	236020,29	262 656,21
II. Zużycie materiałów i energii	58890,27	52 800,75
III. Usługi obce	6533551,33	8 623 085,06
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	41980,58	37 636,38
V. Wynagrodzenia	1140646,06	1 170 227,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	359139,04	473 932,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	107703,66	229 142,02
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 935 173,74	2 983 907,22
D. Pozostałe przychody operacyjne	226 480,15	213 699,61
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1050,41	2 764,23
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	225429,74	210 935,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	284 339,46	381 114,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	284 339,46	381 114,16
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 877 314,43	2 816 492,67
G. Przychody finansowe	138,06	1 189,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	4,02	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	134,04	1 189,86

H. Koszty finansowe	20 197,07	28 166,47
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	18 854,68	24 493,02
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 342,39	3 673,45
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	1 857 255,42	2 789 516,06
J. Podatek dochodowy	-1 800,00	390 252,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	140 538,99	99 377,35
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	1 999 594,41	2 498 641,41

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

	Za okres 01.01-31.12 2018	Za okres 01.01-31.12 2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	25 797 222,71	46 900 682,35
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 229 021,11	43 867 632,44
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 568 201,60	3 033 049,91
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	25 320 996,91	44 703 549,56
I. Amortyzacja	865 895,49	973 933,73
II. Zużycie materiałów i energii	515 139,59	213 333,79
III. Usługi obce	17 893 821,24	36 630 704,74
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	176 851,34	206 634,70
V. Wynagrodzenia	4 247 923,60	4 637 336,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 340 967,78	1 471 964,87
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	280 397,87	569 641,22
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	476 225,80	2 197 132,79
D. Pozostałe przychody operacyjne	244 780,32	239 261,68
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 817,05	17 723,58
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	238 963,27	221 538,10

E. Pozostałe koszty operacyjne	384 767,97	547 964,09
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	384 767,97	547 964,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	336 238,15	1 888 430,38
G. Przychody finansowe	14 060,36	4 931,07
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	4,02	709,54
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	14 056,34	4 221,53
H. Koszty finansowe	60 578,00	57 474,88
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	43 434,09	48 133,18
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	17 143,91	9 341,70
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	289 720,51	1 835 886,57
J. Podatek dochodowy	141 250,00	416 642,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13 376,39	25 596,80
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	161 846,90	1 444 841,37

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.10-31.12 2018	01.10-31.12 2019
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	1 999 594,34	2 498 593,01
II Korekty razem	(114 308,24)	(1 539 022,12)
Amortyzacja	236 020,39	262 656,21
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 058,68	16 660,02
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(141 589,40)	(102 141,58)
Zmiana stanu rezerw	118 098,30	58 339,52
Zmiana stanu zapasów	211 057,27	(386 252,15)
Zmiana stanu należności	(3 800 059,77)	(3 834 612,28)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 723 644,09	2 516 858,08
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(475 537,80)	(70 529,94)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 885 286,10	959 570,89
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 050,41	2 764,23
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 050,41	2 764,23
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	1 861,98	45 797,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 861,98	45 797,00
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)	(811,57)	(43 032,77)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
II Wydatki	626 080,63	64 790,45
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59 706,63	48 130,43
Splaty kredytów i pożyczek	552 315,32	0,00
Odsetki	14 058,68	16 660,02
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(617 465,07)	(64 790,45)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 267 009,46	851 747,67
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 267 009,46	851 747,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	288 433,83	338 158,25
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 555 443,29	1 189 905,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97 290,00	0,00

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

	01.01-31.12 2018	01.01-31.12 2019
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	161 846,84	1 444 841,37
II Korekty razem	2 231 480,68	(434 364,88)
Amortyzacja	865 895,49	973 933,73
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33 519,28	40 116,18
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(19 193,44)	(43 320,38)
Zmiana stanu rezerw	61 592,30	67 522,48
Zmiana stanu zapasów	(461 314,96)	(1 887 346,06)
Zmiana stanu należności	(1 105 610,18)	(1 610 004,01)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 282 229,88	1 488 968,23
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(425 637,69)	535 764,95
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 393 327,52	1 010 476,49
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	5 817,05	17 723,58
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 817,05	17 723,58
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	1 005 856,98	1 165 541,34
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 005 856,98	1 165 541,34
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0
w jednostkach powiązanych	0,00	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 000 039,93)	(1 147 817,76)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	2 659,64
Kredyty i pożyczki	0,00	2 659,64
II Wydatki	533 024,17	230 855,74
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	205 866,49	190 739,56
Splaty kredytów i pożyczek	887,92	0,00
Odsetki	33 519,28	40 116,18
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	292 750,48	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(533 024,17)	(228 196,10)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	860 263,42	(365 537,37)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	860 263,42	(365 537,37)
- 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:	1 555 443,29	1 189 905,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97 290,00	0,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.10-31.12. 2018	01.10-31.12. 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 290 890,71	6 329 730,23
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 290 890,71	6 329 730,23
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	(2 000 000,00)
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	2 000 000,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 587 174,45	3 749 021,29
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	2 000 000,00
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	671,83
8 Wynik netto	1 999 594,35	2 405 596,26
a zysk netto	1 999 594,35	2 405 596,26
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 290 485,06	8 885 326,49
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 290 485,06	8 885 326,49

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

	01.01-31.12. 2018	01.01-31.12. 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	(1 838 153,16)
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	2 000 000,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 587 174,45	3 749 021,29
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	2 000 000,00
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	671,77	671,77
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	671,77
8 Wynik netto	161 846,84	1 444 841,37
a zysk netto	161 846,84	1 444 841,37
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 290 485,06	8 885 326,49
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 290 485,06	8 885 326,49

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	1 724,5	1 820,1
- w tym od jednostek powiązanych	427,4	402,8
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 749,4	1 821,8
Koszty działalności operacyjnej	1 697,1	1 746,3
Zysk (strata) ze sprzedaży	27,4	73,7
Pozostałe przychody operacyjne	5,0	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	4,3	15,5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28,1	58,3
EBITDA	35,2	72,9
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	0,3	0,3
Zysk (strata) brutto	27,8	58,0
Podatek dochodowy	0,0	0,0
Zysk (strata) netto	22,4	42,7

Wyszczególnienie		
	31.12.2018	31.12.2019
Aktywa ogółem	799,5	930,2
Aktywa trwałe	404,3	404,3
Aktywa obrotowe	359,2	525,7
Należności długoterminowe	4,3	4,5
Należności krótkoterminowe	271,4	280,6
Środki pieniężne	118,8	8,8
Kapitał własny	690,9	733,5
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	108,6	196,6
Zobowiązania długoterminowe	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 IV kwartale 2019 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 13 833,4 tys. zł wobec 10 413,1 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 3 420,3 tys. zł, tj. 32,8%). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w tym okresie 13 460,1 tys. zł i były o 2 661,0 tys. zł (24,6%) wyższe niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (10 799 tys. zł). W całym 2019 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 46 900,7 tys. zł w porównaniu do 25 797,2 tys. zł w 2018 r., co oznacza wzrost o 21 103,5 tys. zł, tj. 81,8%. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 43 867,6 tys. zł i były o 81,1% wyższe niż w roku poprzedzającym (24 229,0 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 10 849,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 28,0% (tj. o 2 371,5 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w IV kw. 2018 r. (8 477,9 tys. zł). W całym 2019 roku koszty operacyjne wyniosły 44 703,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 76,5% względem okresu porównawczego (25 321 tys. zł). Na wzrost kosztów w minionym roku składał się głównie wzrost usług obcych o 18 736,9 tys. zł (104,7%) i wynagrodzeń o 389,4 tys. zł (9,2%).

W ostatnim kwartale 2019 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2 498,6 tys. zł, wobec 1 999,6 tys. zł zysku w osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. W całym ubiegłym roku Emitent osiągnął 1 444,8 tys. zł zysku netto w porównaniu z 161,8 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedzającego, co oznacza wzrost o 1 283,0 tys. zł.

	I-IV kw. 2018 r.	I-IV kw. 2019 r.
EBIDTA (tys. zł)	1 202,1	2 862,4

Wynik EBIDTA w 2019 r. wyniósł 2 862,4 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 660,2 tys. zł wobec 1 202,1 tys. zł w 2018 r.

Na koniec IV kw. 2019 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 3 439,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 158,3 tys. zł w porównaniu z końcem 2018 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 158,4 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych (udziały w Albit sp. z o.o.) wzrosła o 25,6 tys. zł względem końca 2018 r. i wyniosła 440,1 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec 2019 r. osiągnęły wartość 14 880,9 tys. zł i były o 2 688,6 tys. zł wyższe w porównaniu do 12 192,3 tys. zł na koniec okresu porównawczego. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 9 743,8 tys. zł i wzrosły w stosunku do końca 2018 roku o 19,8% (tj. o 1 610,0 tys. zł).

Na koniec IV kwartału 2019 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 1 189,9 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 365,5 tys. zł względem końca poprzedniego roku.

Kapitał własny Emitenta na koniec 2019 r. wyniósł 8 885,3 tys. zł, tj. o 1 594,8 tys. zł więcej w porównaniu z końcem 2018 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 258,3 tys. zł, co oznacza spadek o 34,0 tys. zł względem końca 2018 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec 2019 r. wyniosły 8 500,0 tys., co oznacza wzrost o 1 499,8 tys. zł względem końca 2018 r.

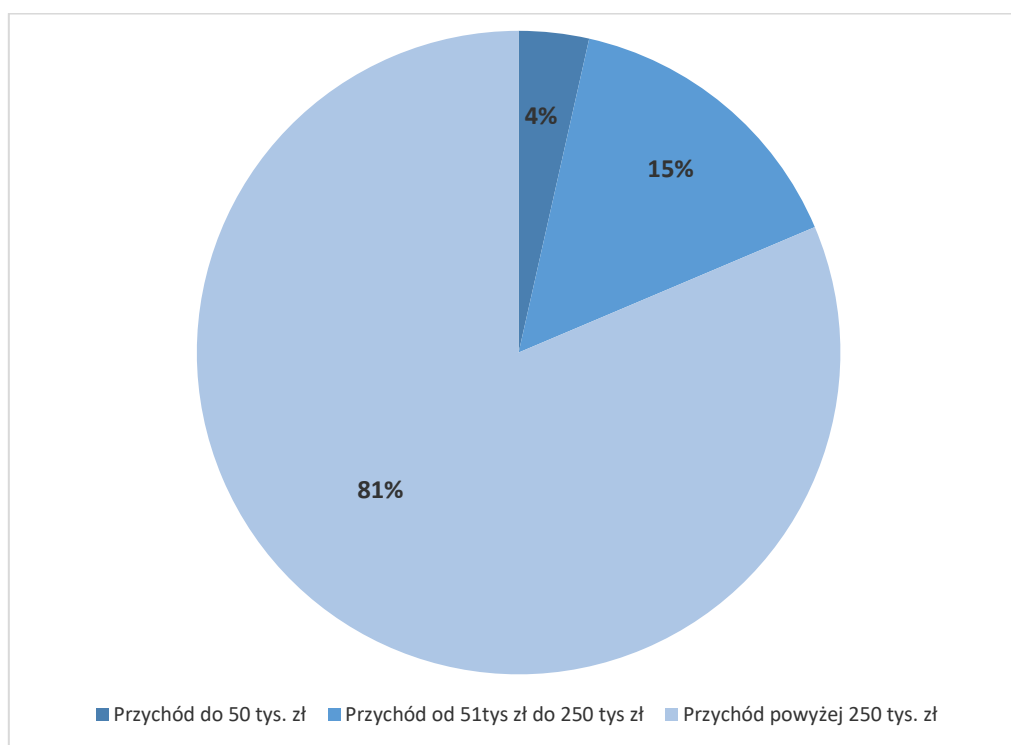
Suma bilansowa na koniec 2019 r. wyniosła 18 320,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 846,9 tys. zł względem stanu na koniec 2018 r.

5.1 Struktura przychodów

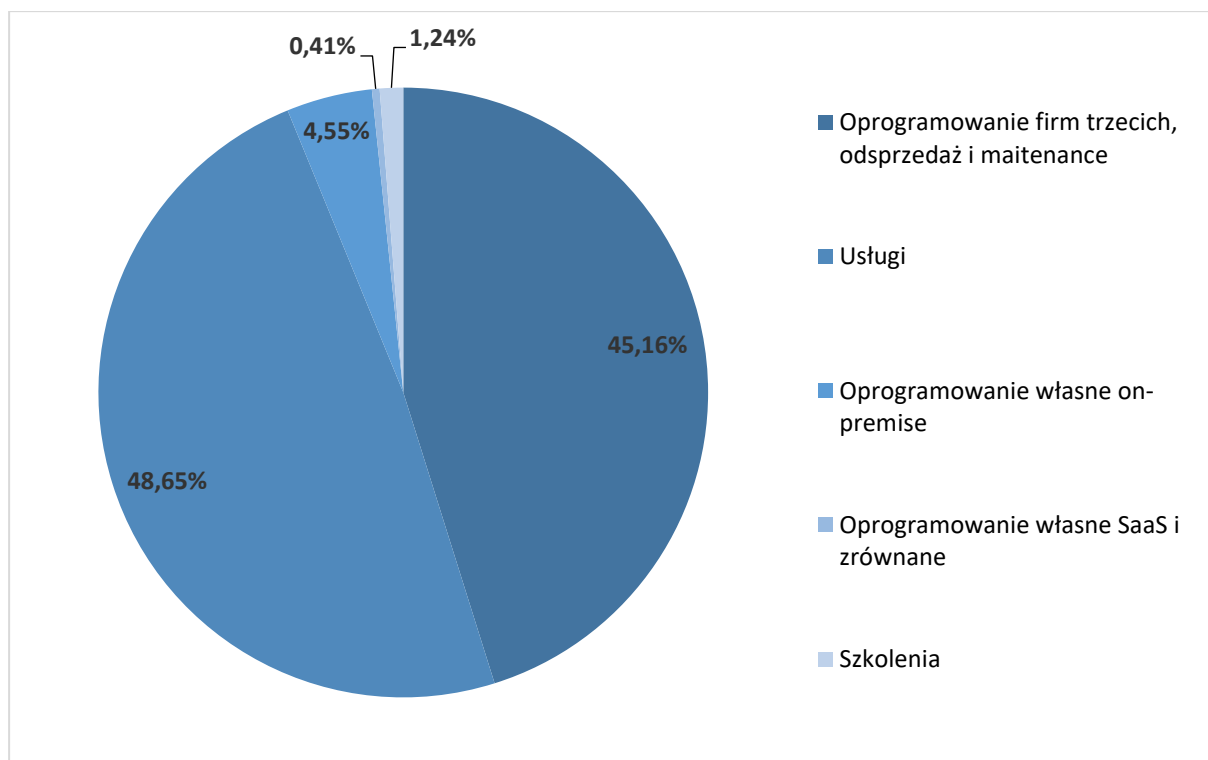
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za IV kwartały 2019 r.

	2018		2019	
	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 454 tys.	6%	1 545 tys.	4%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	6 299 tys.	26%	6 625 tys.	15%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	16 476 tys.	68%	35 698 tys.	81%
Razem	24 229 tys.	100%	43 868 tys.	100%

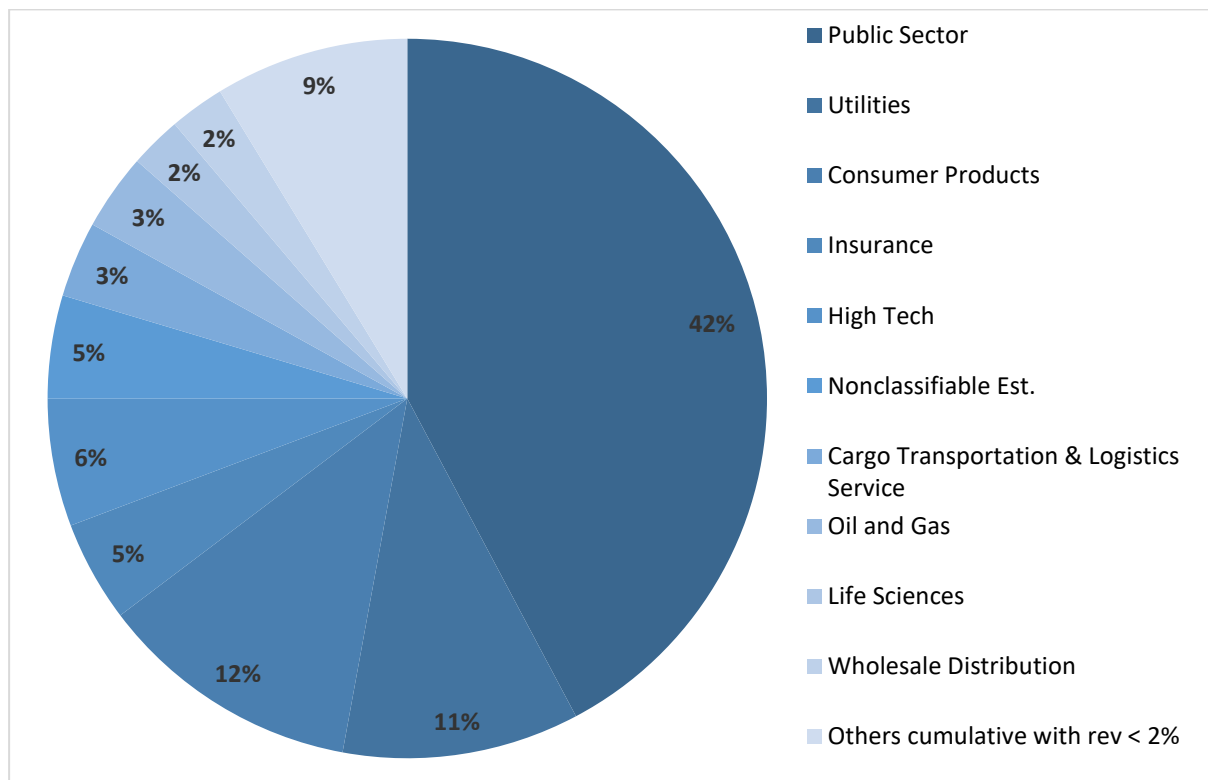
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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 ostatnim okresie 2019 r. działalność Spółki była tradycyjnie skoncentrowana na finalizacji i rozliczeniu bieżących projektów, co po raz kolejny pozwoliło na osiągnięcie rekordowych przychodów, zarówno w samym IV kwartale jak i w całym 2019 roku. W ujęciu rocznym, Spółka notuje wzrost na poziomie przychodów wynoszący ponad 81% przy osiągnięciu wyniku EBITDA ponad 2,86 mln i 1,44 mln zysku netto.

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w całym ubiegłym roku Spółka osiągnęła istotnie wyższe przychody w zestawieniu z okresami porównawczymi. Było to wynikiem wzrostu wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji i maintenance na oprogramowanie SAP. Wartość portfela zamówień KBJ (tzw. back-log) na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 100 mln zł. Struktura back-logu zawiera zarówno usługi wdrożeniowe przewidziane do realizacji w zakresie umów ramowych, usługi licencyjne (maintenance i zbliżone) oraz licencje na oprogramowanie.

Analizując strukturę wyników Spółki, należy zwrócić uwagę na wzrost wartości w pozycji Zmiana stanu produktów która zawiera prace w toku oraz nakłady na środki trwałe w budowie, co w przypadku Spółki oznacza oprogramowanie własne. Wzrost wymienionej pozycji można zinterpretować jako liniowy wzrost wynikający z przychodów Spółki a co za tym idzie z wzrostu skali biznesu. Jednocześnie, w 2019 roku na przychody istotnie wpływała sprzedaż licencji i maintenance na oprogramowanie SAP. W związku z powyższym, wzrost pozycji „zmiana stanu produktów” nie jest prostą pochodną wzrostu skali biznesu, lecz (a) wzrostu nakładów na produkcję oprogramowania własnego (b) wzrostu wartości projektów długoterminowych (prace w toku). Z powyższej analizy, wynikają dwa istotne w interpretacji wyników wnioski: Spółka przeznaczająca większe środki na budowę oprogramowania własnego niż w latach ubiegłych oraz struktura portfela projektowego wymaga aby część projektów w toku była wykazana w przychodach w omawianej pozycji RZiS. Ponieważ zaliczenie przychodów z projektów realizowanych w toku Spółka wykonuje metodą odkosztową, ma to istotne znaczenie do bieżącego monitoringu rentowności. Powyższe czynniki grają istotną rolę w obserwowanym procentowym spadku rentowności porównując wyniki roku 2019 do rekordowego pod kątem procentowej rentowności EBITDA roku 2017. W opinii zarządu, Spółka może generować wyższą marżę przy obecnym poziomie przychodów, i jest to poza wzrostem skali działalności następny z priorytetów wdrażanych zmian organizacyjnych.

Usługi licencyjne oraz usługi maintenance oprogramowania obcego i własnego 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 okresach. 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.

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.

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 osiągnięcia 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 stanowią 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 kupi 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 31 grudnia 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

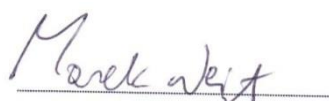
Na dzień 31 grudnia 2019 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 104 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 45 w przeliczeniu na pełne etaty.

14 Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

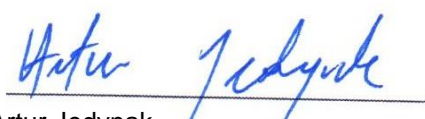
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2019 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 13 lutego 2020 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 >