



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za IV kw. 2017 r.

Warszawa, 14 lutego 2018 r.



SPIS TREŚCI

1.	Pismo Prezesa Zarządu	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce	4
2.1	Skład Zarządu	5
2.2	Skład Rady Nadzorczej	5
2.3	Oferta produktowa Spółki	6
3.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	8
3.1	Bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.	8
3.2	Rachunek zysków i strat	10
3.3	Rachunek przepływów pieniężnych	13
3.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	15
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	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	26
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. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

IV kwartał tradycyjnie jest dla KBJ S.A. okresem rozliczenia większości prowadzonych w danym roku kalendarzowym projektów dla klientów, nie inaczej było w tym roku. Prowadzone w ubiegłych kwartałach projekty sprzedażowe zaowocowały istotnym wzrostem przychodów i zysków Spółki zarówno odnośnie IV kwartału jak i zamkniętego roku obrotowego.

W całym 2017 roku zanotowaliśmy 48,5% wzrost przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do roku 2016 i zysk netto na poziomie 2,53 mln zł (+80,6%) – najwyższy roczny wynik w historii Spółki. Ostatni kwartał ubiegłego roku zakończyliśmy z przychodami netto ze sprzedaży i zrównanymi z nimi na poziomie 8,33 mln zł i zyskiem netto w wysokości 1,85 mln zł (odpowiednio +19,7 i +35,9% rok do roku) – co oznacza, że IV kwartał 2017 był najlepszym naszym pojedynczym kwartałem do tej pory.

Na tak znaczny wzrost przychodów przełożyło się zwiększenie skali działalności, przeprowadzone w 2017 przejęcia, wyższa sprzedaż i przeprowadzone wdrożenia własnego oprogramowania. Niebagatelny wpływ miało także sfinalizowanie rozpoczętych w ubiegłym roku kontraktów, pozyskanie nowych klientów oraz rozszerzenie oferty Spółki.

Wzrost zysku netto jest efektem odnotowanych w minionym roku przychodów, w tym znacznie wyższych niż w poprzednich latach, przychodów pierwszego półrocza oraz rekordowych przychodów w IV kwartale. Uzyskany wynik jest również pochodną poprawy efektywności własnej Spółki (w odniesieniu do zmiany struktury i modelu przychodów), zwiększonego udziału oprogramowania własnego oraz znacznej reorganizacji struktury i modelu zarządzania Spółką.

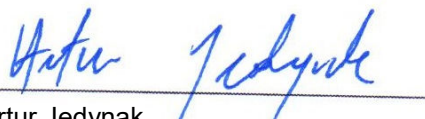
Udana integracja przejętej w II kwartale 2017 r. działalności ALBIT Software oraz przejęcie części portfela klientów ZETO S.A. w III kwartale to kolejne ważne wydarzenia mijającego roku, które przyczyniają się do dalszego rozwoju KBJ.

W 2017 r. podjęliśmy również szereg inicjatyw zmierzających do lepszej komunikacji ze środowiskiem inwestorskim, takich jak czaty internetowe, spotkanie z inwestorami czy wywiady wideo. Działania te chcemy kontynuować, dlatego zapraszamy Państwa do udziału w ankiecie dotyczącej Spółki oraz Relacji Inwestorskich, którą znajdą Państwo pod adresem: <https://goo.gl/9zpZDp>

W podziękowaniu za Państwa czas, za każdą wypełnioną ankietę, Spółka wesprze cel charytatywny, szczegóły znajdą Państwo w udostępnionym formularzu.

Zapraszam Państwa do lektury niniejszego raportu za IV kwartał 2017 r.

Z poważaniem,



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.

2. 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

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

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Seria akcji	Liczba akcji
A	1 364 052
B	81 000
C	95 740
RAZEM:	1 540 792

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

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

2.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2016	2021
Marek Weigt	Członek Zarządu	2016	2021
Łukasz Krotowski	Członek Zarządu	2016	2021
Paweł Wiechecki	Członek Zarządu	2017	2022

2.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

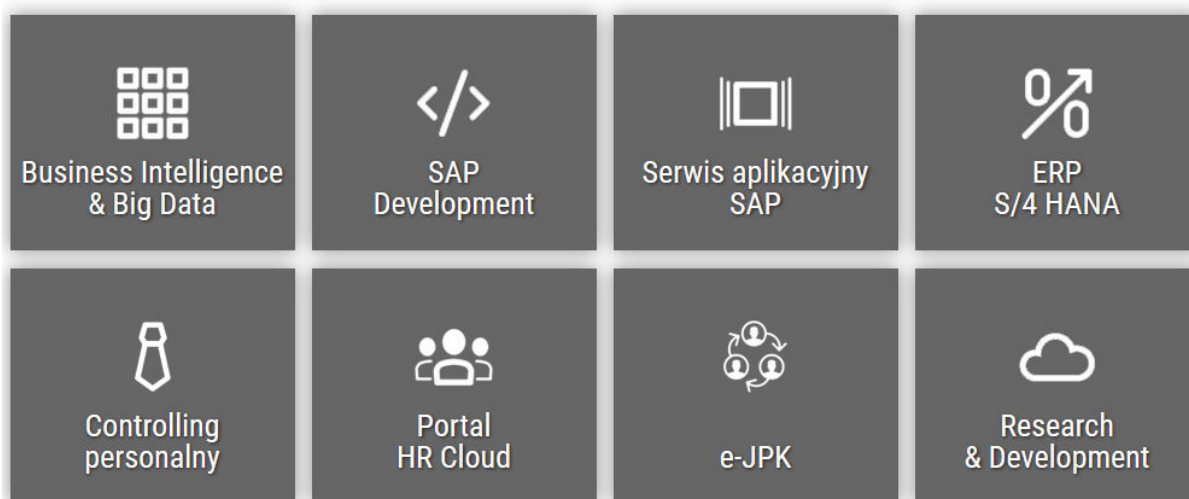


2.3 Oferta produktowa Spółki

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

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 roku, stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. 20% całkowitych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku, Spółka będzie 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**

3. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

3.1 Bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.

AKTYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017
A. Aktywa trwałe	2 984 922,82	3 513 722,18
I. Wartości niematerialne i prawne	1 586 002,15	1 389 064,49
w tym:		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 563 676,37	1 188 330,65
2. Inne wartości niematerialne i prawne	22 325,78	200 733,84
II. Rzeczowe aktywa trwałe	477 327,02	763 671,67
1. Środki trwałe, w tym:	477 327,02	763 671,67
- urządzenia techniczne i maszyny	175 358,02	167 653,96
- środki transportu	272 312,47	572 019,42
- pozostałe środki trwałe	29 656,53	23 998,29
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	205 877,65	158 377,65
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	205 877,65	158 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	401 315,87
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	715 716,00	801 292,50
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	291 191,00	242 592,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	424 525,00	558 700,50
B. Aktywa obrotowe	7 779 424,11	9 294 932,76
I. Zapasy, w tym:	347 295,27	1 481 237,94
Półprodukty i produkty w toku	347 295,27	1 481 237,94
II. Należności krótkoterminowe	7 080 359,32	7 086 999,84
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	7 080 359,32	7 086 999,84
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	6 936 484,63	7 001 884,84
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	114 862,24	49 807,28
c) inne	29 012,45	35 307,72
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	315 332,59	695 205,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	315 332,59	695 205,00
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	315 332,59	695 205,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	315 332,59	695 205,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 436,93	31 489,98
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 764 346,93	12 808 654,94

PASYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017
A. Kapitał (fundusz) własny	5 610 403,05	7 445 961,38
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 664 887,92	3 372 152,37
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
V.	4 102,28	4 102,28
VI. Zysk (strata) netto	1 400 620,85	2 528 914,73
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 153 943,88	5 362 693,56
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	244 655,91	289 468,77
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 219,00	106 153,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	163 436,91	183 315,77
II. Zobowiązania długoterminowe	143 584,76	334 336,18
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	143 584,76	334 336,18
- inne zobowiązania długoterminowe	143 584,76	334 336,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 616 340,96	3 798 045,60
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	3 616 340,96	3 798 045,60
- kredyty i pożyczki	95 336,73	0,00
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	1 917 394,54	2 386 881,19
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 499 762,83	1 237 922,08
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- inne	103 846,86	173 242,33
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	940 843,01
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	940 843,01
PASYWA RAZEM	10 764 346,93	12 808 654,94

3.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za IV kwartał 2017 r. (w zł):

	Za okres 01.10-31.12 2016	Za okres 01.07-30.09 2017	Za okres 01.10-31.12 2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 964 182,15	4 745 553,13	8 336 572,03
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 134 813,61	4 522 393,77	8 953 715,43
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-1 170 631,46	223 159,36	-617 143,40
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	5 111 929,62	5 085 503,47	5 980 050,40
I. Amortyzacja	141 771,93	170 108,55	193 566,81
II. Zużycie materiałów i energii	77 325,28	55 837,24	95 985,00
III. Usługi obce	3 507 181,29	3 580 869,92	4 087 969,24
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	28 644,62	28 198,42	41 844,69
V. Wynagrodzenia	1 008 946,03	918 782,97	1 102 068,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	252 979,70	257 935,81	301 130,96
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	95 080,77	73 770,56	157 485,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 852 252,53	-339 950,34	2 356 521,63
D. Pozostałe przychody operacyjne	46 107,64	3 633,20	168 588,91
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	824,19	456,50	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	45 283,45	3 176,70	168 588,91
E. Pozostałe koszty operacyjne	178 753,77	14 817,81	204 382,60
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-720,53	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	179 474,30	14 817,81	204 382,60
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 719 606,40	-351 134,95	2 320 727,94
G. Przychody finansowe	0,00	3 866,77	88,84
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	88,84
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	3 866,77	0,00
H. Koszty finansowe	10 278,95	4 941,84	12 008,17
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	4 550,29	3 667,86	4 928,96
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	5 728,66	1 273,98	7 079,21
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	1 709 327,45	-352 210,02	2 308 808,61

J. Podatek dochodowy	343 301,00	53 520,00	515 743,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	5 589,77	63 071,26
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	1 366 026,45	-400 140,25	1 856 136,87

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za wszystkie cztery kwartały 2017 r. narastająco (w zł):

	Za okres 01.01-31.12 2016	Za okres 01.01- 31.12 2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16 786 643,12	24 924 307,73
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 610 198,12	23 586 792,77
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-823 555,00	1 337 514,96
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	14 934 010,15	22 022 031,53
I. Amortyzacja	492 136,45	684 829,17
II. Zużycie materiałów i energii	264 834,20	266 956,39
III. Usługi obce	9 276 343,37	15 523 573,17
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	132 782,40	153 804,65
V. Wynagrodzenia	3 617 594,74	3 898 706,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	946 927,26	1 134 699,93
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	203 391,73	359 461,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 852 632,97	2 902 276,20
D. Pozostałe przychody operacyjne	138 134,85	385 332,21
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 751,02	1 432,10
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	134 383,83	383 900,11
E. Pozostałe koszty operacyjne	217 235,37	255 169,76
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	217 235,37	255 169,76
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 773 532,45	3 032 438,65

G. Przychody finansowe	16,91	4 024,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	16,91	102,92
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	3 921,12
H. Koszty finansowe	29 627,51	39 600,83
I. Odsetki, w tym:	15 182,99	17 174,66
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	14 444,52	22 426,17
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	1 743 921,85	2 996 861,86
J. Podatek dochodowy	343 301,00	569 263,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	101 315,87
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	1 400 620,85	2 528 914,73

3.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za IV kwartał 2017 r. (w zł):

	01.10-31.12 2016	01.10-31.12 2017
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	1 366 026,45	1 856 136,87
II Korekty razem	(647 641,09)	(2 274 010,85)
Amortyzacja	141 771,93	193 566,81
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 417,29	4 900,96
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(325,20)	0,00
Zmiana stanu rezerw	242 110,91	44 812,86
Zmiana stanu zapasów	814 946,15	(95 463,36)
Zmiana stanu należności	(4 152 508,38)	(4 201 093,87)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 868 579,68	1 551 382,49
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	429 264,25	227 883,26
Inne korekty	4 102,28	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	718 385,36	(417 873,98)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	325,20	(63 071,26)
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	325,20	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	(63 071,26)
w jednostkach powiązanych	0,00	(63 071,26)
II Wydatki	816 941,47	251 754,97
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	816 941,47	251 754,97
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)	(816 616,27)	(314 826,23)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	95 336,73	0,00
Kredyty i pożyczki	95 336,73	0,00
II Wydatki	37 192,58	65 097,83
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 775,29	60 196,87
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	4 417,29	4 900,96
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	58 144,15	(65 097,83)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(40 086,76)	(797 798,04)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(40 086,76)	(797 798,04)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	355 419,35	1 493 003,04
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	315 332,59	695 205,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za wszystkie cztery kwartały 2017 r. narastająco (w zł):

	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2017
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	1 400 620,85	2 528 914,73
II Korekty razem	(701 467,44)	(644 175,19)
Amortyzacja	492 136,45	684 829,17
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 850,91	14 772,66
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 751,02)	(201 432,10)
Zmiana stanu rezerw	242 110,91	44 812,86
Zmiana stanu zapasów	528 709,46	(1 133 942,67)
Zmiana stanu należności	(4 639 597,15)	40 859,48
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 292 746,24	195 074,20
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	367 224,48	(289 148,79)
Inne korekty	4 102,28	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	699 153,41	1 884 739,54
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	4 471,55	(99 883,77)
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 471,55	1 432,10
Z aktywów finansowych, w tym:		(101 315,87)
w jednostkach powiązanych		(101 315,87)
II Wydatki	1 004 334,10	445 252,45
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 004 334,10	345 252,45
Na aktywa finansowe, w tym:		100 000,00
w jednostkach powiązanych		100 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(999 862,55)	(545 136,22)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	93 680,06	0,00
Kredyty i pożyczki	93 680,06	0,00
II Wydatki	368 461,70	959 730,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	137 899,91	156 265,12
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	95 336,73
Odsetki	14 850,91	14 772,66
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	215 710,88	693 356,40
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(274 781,64)	(959 730,91)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(575 490,78)	379 872,41
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(575 490,78)	379 872,41
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	890 823,37	315 332,59
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	315 332,59	695 205,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za IV kwartał 2017 r. (w zł):

	01.10-31.12. 2016	01.10-31.12. 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 244 397,90	5 589 824,51
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 244 397,90	0,00
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 664 887,92	3 372 152,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 664 887,92	3 372 152,37
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 102,28	4 102,28
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 102,28	4 102,28
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 102,28	4 102,28
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	4 102,28	4 102,28
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
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	4 102,28	4 102,28
8 Wynik netto	1 400 620,85	2 528 914,73
1 zysk netto	1 400 620,85	2 528 914,73
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)	5 610 403,05	7 445 961,38
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 610 403,05	7 445 961,38

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za wszystkie cztery kwartały 2017 r. narastająco (w zł):

	01.01-31.12. 2016	01.01-31.12. 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 421 390,80	5 610 403,05
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 421 390,80	0,00
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 439 783,05	2 664 887,92
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	225 104,87	707 264,45
a zwiększenie (z tytułu)	225 104,87	707 264,45
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	225 104,87	707 264,75
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 664 887,92	3 372 152,37
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	440 815,75	1 404 723,13
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	440 815,75	1 404 723,13
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	440 815,75	1 404 723,13
a zwiększenie	4 102,28	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	440 815,75	1 400 620,85
- podziału zysku z lat ubiegłych	440 815,75	1 400 620,85
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 102,28	4 102,28
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
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	4 102,28	4 102,28
8 Wynik netto	1 400 620,85	2 528 914,73
a zysk netto	1 400 620,85	2 528 914,73
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)	5 610 403,05	7 445 961,38
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 610 403,05	7 445 961,38

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 2017 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 8 336,6 tys. zł co oznacza wzrost o 19,7% (1 372,4 tys. zł) względem osiągniętych w IV kw. 2016 r. (6 964,2 tys. zł) oraz wzrost o 75,7% (3 591,0 tys. zł) w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (4 745,6 tys. zł). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w IV kw. 8 953,7 tys. zł i były o 10,1% większe (818,9 tys. zł) niż w analogicznym kwartale 2016 r. (8 134,8 tys. zł) oraz o 4 431,3 tys. zł (tj. 98,0%) niż w kwartale poprzedzającym (4 522,4 tys. zł). **W 2017 roku Emitent zanotował przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 24 924,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 48,5%** (8 137,7 tys. zł) wobec 16 786,6 tys. zł zanotowanych w roku 2016. W ubiegłym roku Spółka osiągnęła 23 586,8 tys. zł przychodów netto ze sprzedanych produktów, co oznacza wzrost o 33,9% względem 2016 roku (17 610,2 tys. zł). Wzrost przychodów ze sprzedaży względem ubiegłego roku jest wynikiem wzrostu skali działalności zarówno w zakresie oprogramowania własnego, projektów i usług wdrożeniowych, jak i usług utrzymania oraz rozwoju systemów IT. Spółka stale rozszerza bazę klientów pozyskując nowe zlecenia i kontrakty, co również miało istotny wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w IV kw. 2017 r. wyniosły 5 980,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 17,0% (tj. o 868,1 tys. zł) względem porównywalnego okresu 2016 r. (5 111,9 tys. zł) oraz wzrost o 894,5 tys. zł (17,6%) w porównaniu do kwartału poprzedzającego (5 085,5 tys. zł). W 2017 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły łącznie 22 022,0 tys. zł i wzrosły o 47,5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (14 934,0 tys. zł). Za wzrost kosztów w 2017 r. odpowiadał głównie wzrost kosztów usług obcych (o 6 247,2 tys. zł tj. o 67,3%) oraz wzrost wynagrodzeń (o 281,1 tys. zł tj. 7,8%). Wzrosty te są związane ze zwiększeniem skali działalności względem ubiegłego roku i realizacją nowych projektów, a co za tym idzie z powiększeniem liczby oraz wielkości zespołów realizujących usługi na rzecz klientów Spółki. Ponadto od początku trzeciego kwartału 2017 r. Spółka realizowała szereg nowych projektów dotyczących m. in. oprogramowania e-Leki, które wymagają zwiększonego zaangażowania oraz ponoszonych kosztów i które zostały rozliczone w czwartym kwartale ub.r.

W czwartym kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 856,1 tys. zł, co oznacza wzrost o 490,1 tys. zł (35,9%) względem analogicznego kwartału 2016 roku. **W 2017 r. spółka osiągnęła łącznie 2 528,9 tys. zł zysku netto wobec 1 400,6 tys. zł zysku w 2016 r. co stanowi wzrost o 80,6%.** Wynik EBITDA ukształtował się w 2017 r. na poziomie 3 717,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 451,6 (64,1%) względem 2016 r. Wzrost osiągniętego zysku jest efektem odnotowanych w 2017 roku przychodów, w tym znacznie wyższych niż w poprzednich latach, przychodów pierwszego półrocza oraz rekordowych w historii Spółki przychodów w IV kwartale. Uzyskany wynik jest również pochodną poprawy efektywności własnej Spółki (w odniesieniu do zmiany struktury i modelu przychodów), zwiększonego udziału oprogramowania własnego oraz znacznej reorganizacji struktury i modelu zarządzania Spółką.

Należności krótkoterminowe na koniec 2017 roku wyniosły 7 087,0 tys. zł kształtując się na poziomie analogicznym do zanotowanych na koniec 2016 r. (7 080,4 tys. zł). Należności długoterminowe spadły z 205,9 tys. zł na koniec 2016 roku do 158,4 tys. zł na koniec ub. r. tj. o 23,1% (47,5 tys. zł). Zobowiązania krótkoterminowe Emitenta na koniec 2017 r. wyniosły 3 798,0 tys. zł i wzrosły w stosunku do 3 616,3 tys. zł. na koniec 2016 r. o 5,0% (tj. 181, tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 190,8 tys. zł i wyniosły 334,3 tys. zł (wzrost o 132,8% względem 143,6 tys. zł na koniec 2016 r.).

Na koniec 2017 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 695,2 tys. zł, co stanowi wzrost o 120,5% w porównaniu z końcem 2016 roku (315,3 tys. zł).

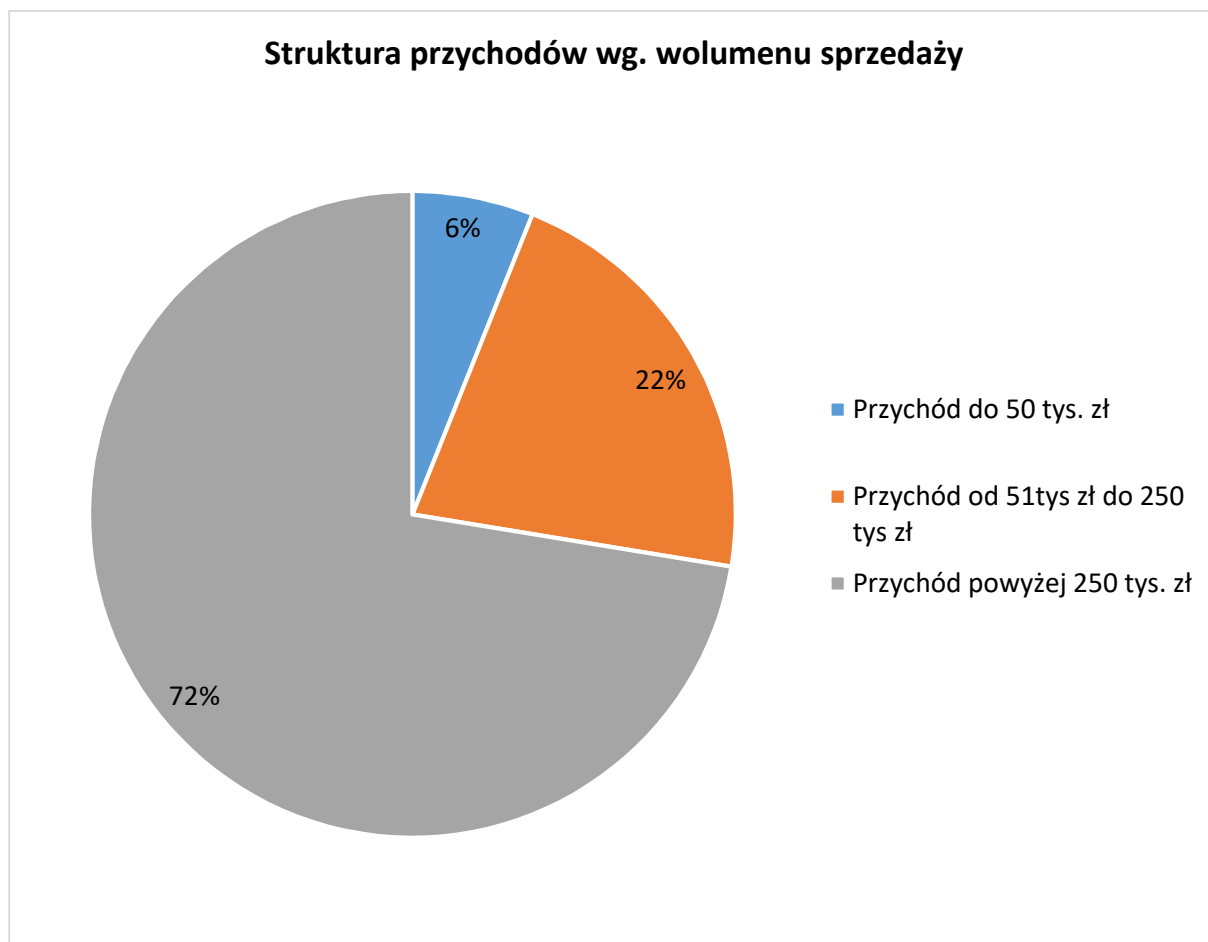
Suma bilansowa na koniec IV kw. 2017 r. wyniosła 12 808,7 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 044,3 tys. zł (19,0%) w porównaniu ze stanem na koniec 2016 r. (10 764,3 tys. zł).

5.1 Struktura przychodów

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za cztery kwartały 2017 r.

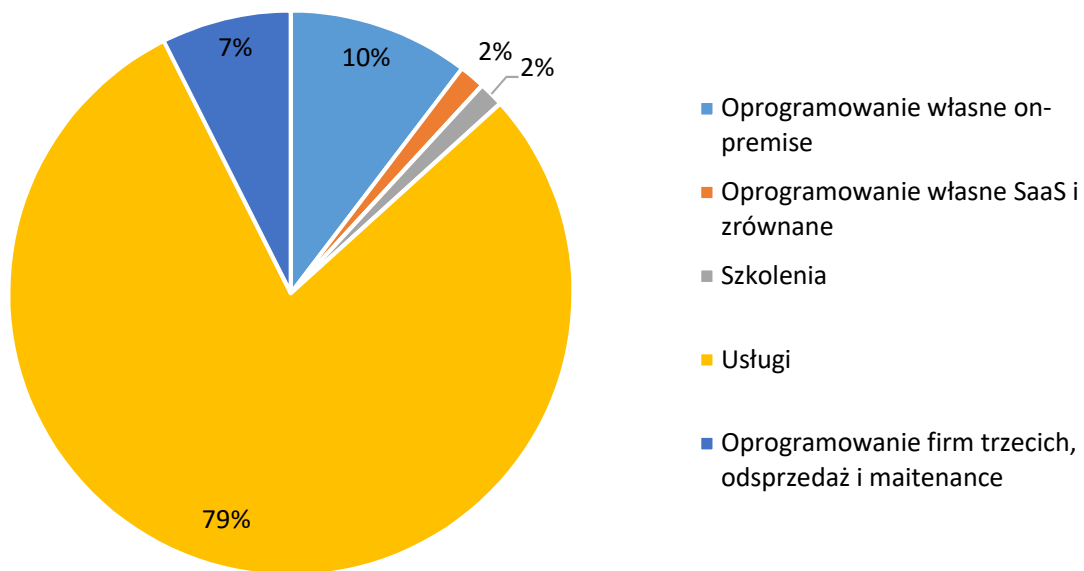
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży

	Liczba Klientów	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	103	1 430 tys.	6%
Klienci o sprzedaży w przedziale 50-250 tys. zł netto	47	5 077 tys.	22%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	20	17 080 tys.	72%
Razem	170	23 587 tys.	100,00%

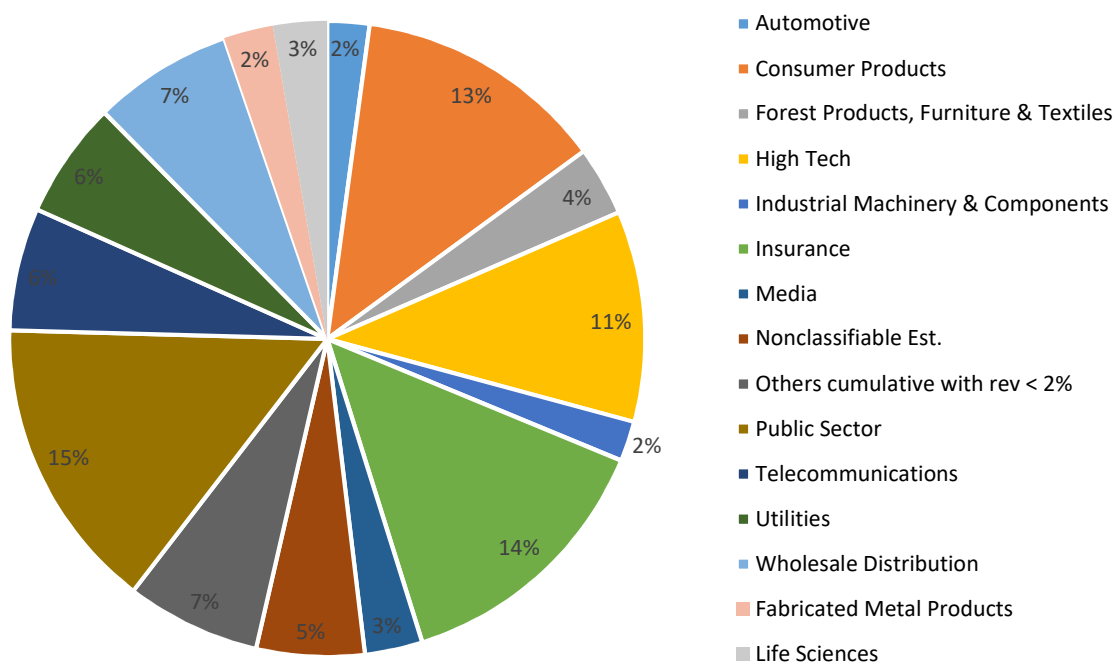


Struktura przychodów wykazuje wzrost liczby klientów rozumiany jako łączna liczba podmiotów od których Spółka zarejestrowała przychód w raportowanym okresie ze 138 w III kwartale do 170 w IV kwartale. W porównaniu do poprzedniego kwartału, wzrósł udział dużych klientów (o przychodach powyżej 250 tys. zł) w porównaniu do pozostałych segmentów.

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 dniu 31 października 2017 r. Emitent zawarł ze spółką ZETO S.A. w Poznaniu umowę, na mocy której nastąpiło przejście przez Emitenta części biznesu ZETO S.A. dotyczącej obsługi informatycznej w zakresie rozwiązań ERP portfela klientów i projektów. Zawarta umowa jest umową odpłatnego wstąpienia przez Emitenta w prawa i obowiązki ZETO S.A. wynikające z zawartych umów z klientami z przejmowanego portfela. Grupa klientów liczy około 20 podmiotów z sektora średnich przedsiębiorstw, głównie z branży produkcyjnej. W związku z zawartą umową, od 1 listopada, klienci wchodzący w skład przejmowanego portfela są obsługiwani przez Spółkę. Wraz z portfelem klientów i projektów, Emitent przejął kiluosobowy doświadczony zespół ekspertów, którzy są gwarancją ciągłości realizowanych usług. Zawarta umowa jest wynikiem kilkumiesięcznych analiz i negocjacji i w opinii Zarządu jest kolejnym istotnym krokiem zapewniającym dalszy wzrost Spółki. Przejmowany portfel klientów i projektów oraz zespół ekspertów, po połączeniu z obecnym biznesem Emitenta w tym obszarze powinien wyzwoić efekt synergii i pozytywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki. Przyjmując konserwatywne założenia, Zarząd szacuje bezpośredni dodatni wpływ na przychody Spółki na poziomie 1-1,2 mln zł rocznie przy dodatnim wyniku finansowym z portfela. Konsekwencją zawartej przez Emitenta umowy było również w otwarcie nowego biura Spółki w Poznaniu.

W dniach 3 października oraz 26 października ub. r. Zarząd Emitenta zorganizował w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie spotkania z inwestorami, których przedmiotem było zapoznanie uczestników z modelem biznesowym, wynikami i osiągnięciami Spółki. Ponadto, w raportowanym okresie Zarząd podejmował dodatkowe działania z zakresu komunikacji i działań IR, których celem jest dotarcie do jak najszerszej grupy inwestorów i przybliżenie im Spółki. Podejmowane działania mają na celu uzyskanie przez Spółkę lepszej rozpoznawalności na rynku i zainteresowania ze strony inwestorów zarówno indywidualnych jak i instytucjonalnych i są elementem strategii zmierzającej do ciągłej poprawy płynności Spółki. Zarząd zamierza kontynuować rozpoczęte działania, zarówno przez bezpośrednie spotkania z inwestorami jak i obecność w mediach skierowanych do rynku kapitałowego.

W dniu 15 listopada 2017 r. Emitent otrzymał zatwierdzony do umowy pomiędzy konsorcjum KBJ S.A. i DahliaMatic sp. z o.o., (wcześniej Infovide-Matrix S.A.), o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 2/2015 z dnia 5 lutego 2015 r. Aneks zawarty pomiędzy Konsorcjum a Sądem Apelacyjnym z siedzibą we Wrocławiu działającym na rzecz Skarbu Państwa dotyczy umowy na "świadczanie usług wsparcia użytkowników, rozwoju i modyfikacji wdrożonego w jednostkach sądownictwa powszechnego Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK)", znak sprawy: Z-362- 13/14. Zawarty Aneks dotyczy przedłużenia okresu trwania Umowy pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum o 6 miesięcy w stosunku do pierwotnego okresu, tj. do dnia 30 czerwca 2018 r. oraz udzielenia zamówienia uzupełniającego do kwoty ok. 3,4 mln zł brutto. Spółka będzie odpowiedzialna za większość z określonych obszarów wsparcia. Zawarcie aneksu było podyktowane koniecznością zakończenia realizacji projektów w toku oraz realizacji dodatkowych zleceń. Zamówienie uzupełniające jest udzielone w zakresie i ramach przewidzianych w pierwotnym SIWZ oraz Ustawie Prawo Zamówień Publicznych.

W zakresie operacyjnym, Spółka w IV kwartale kontynuowała realizację zawartych we wcześniejszych kwartałach kontraktów oraz stale pracowała nad zwiększeniem skali działalności. W raportowanym okresie nastąpiło zwiększenie całkowitej liczby klientów Spółki z 138 w III kwartale do 170 w IV kwartale. Przedstawiona liczba klientów nie uwzględnia podmiotów, z którymi zostały już zawarte umowy i trwają procesy wdrożeniowe o ile przychód z takiej umowy nie został w okresie raportowym zarejestrowany.

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

W III kwartale ub. r. Spółka wprowadziła do oferty kolejny produkt – oprogramowanie e-NIPV <https://www.enip.com.pl/>. Projekt e-NIPV jest po e-Leki oraz e-JPK następnym rozwiązaniem skierowanym do klientów biznesowych. W IV kw. Spółka zawarła pierwsze umowy sprzedaży e-NIPV, znacząca liczba procesów sprzedaży jest w trakcie.

W IV kwartale Spółka rozpoczęła również pierwszy testowy projekt wdrożenia następnego rozwiązania z portfela oprogramowania skierowanego do dużych przedsiębiorstw w obszarze finansowym. Umowa została zawarta z jednym z największych przedsiębiorstw wchodzących w skład indeksu WIG20. Ze względu na innowacyjność rozwiązania oraz trwający obecnie projekt testowego wdrożenia Spółka nie podaje dalszych informacji. Zakończenie wdrożenia rozwiązania prototypowego planowane jest na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2018, od drugiego kwartału planowane jest oficjalne wprowadzenie produktu do oferty oraz związane z tym faktem działania marketingowe i szerokie działania sprzedażowe.

Publikując poprzednie raporty i informacje, Spółka informowała o wprowadzeniu na rynek rozwiązania e-Leki skierowanego do klientów z branży farmaceutycznej. Branża farmaceutyczna w Polsce, podlegająca obowiązkowi raportowania do systemu ZSMOPL (Ministerstwo Zdrowia), liczy kilkadziesiąt podmiotów. W IV kw. 2017 r. Spółka prowadziła kilka projektów wdrożenia rozwiązania e-Leki, z których przychody licencyjne na bazie zawartych umów, zostały osiągnięte w IV kw. 2017 r. Cykl realizacji projektów e-Leki jest inny niż w przypadku pozostałych produktów, co ma odzwierciedlenie również w jednostkowych wynikach kwartalnych, tj. w przesunięciach przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu bazy kosztowej i zaangażowania wdrożeniowego. W pierwszym kwartale b.r. Spółka będzie prowadziła jeszcze projekty wdrożeniowe rozwiązania e-Leki co będzie owocowało rozpoznaniem przychodów z tych projektów w pierwszym kwartale b.r.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami, Spółka rozwija kolejne produkty które są planowane do wprowadzenia na rynek w najbliższych okresach.

W IV kwartale Spółka zakończyła realizację szeregu projektów sprzedażowych, co zaowocowało zawarciem umów ramowych z nowymi Klientami.

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.

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

W dniu 29 czerwca 2017 r. zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu aby zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2016 w wysokości 1 400 620,85 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 85/100) został podzielony w następujący sposób:

- kwotę 693 356,40 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 40/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję,

- pozostałą kwotę tj. 707 264,45 zł (słownie: siedemset siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote 45/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A. postanowiło w dniu 30 czerwca 2017 r. zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2016 w wysokości 1 400 620,85 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 85/100) podzielić, zgodnie z rekomendacją Zarządu, tj. w następujący sposób:

- kwotę 693 356,40 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 40/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) na jedną akcję,

- pozostałą kwotę tj. 707 264,45 zł (słownie: siedemset siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote 45/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dniem dywidendy, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2016 był dzień 1 września 2017 roku natomiast dnia 20 września 2017 roku dywidenda została wypłacona.

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

W dniu 9 listopada 2017 r. Zarząd Emitenta opublikował prognozę zakładającą wartość pozycji:

- Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w roku 2017 23 mln zł,
- Zysk netto – za rok 2017 1,8 mln zł.

Opublikowane w niniejszym raporcie wyniki oznaczają przekroczenie prognozy przychodów o 8,3%, a zysku netto o 40,5%.

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 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.

11. Program motywacyjny

W okresie objętym raportem w Spółce nie funkcjonował program motywacyjny oparty na akcjach.

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 2017 r.:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	455 631	29,57%	455 631	29,57%
Marek Weigt	453 616	29,44%	453 616	29,44%
Łukasz Krotowski	466 464	30,27%	466 464	30,27%
Pozostali	165 081	10,71%	165 081	10,71%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

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

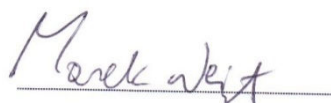
Na dzień 31 grudnia 2017 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 91 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 40 w przeliczeniu na pełne etaty.

14. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

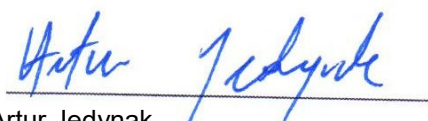
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2017 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.



— KBJ S.A.
ul. Broniewskiego 3
01-785 Warszawa
tel: +48 22 652 32 30
fax: +48 22 417 57 82

www.kbj.com.pl >