



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za III kw. 2018 r.

Warszawa, 8 listopada 2018 r.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.1	Skład Zarządu	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej	4
1.3	Oferta produktowa Spółki	5
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	7
2.1	Bilans	7
2.2	Rachunek zysków i strat	10
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych	13
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	15
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości	17
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych	17
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego	17
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych	18
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki	20
4.1	Struktura przychodów	21
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem	23
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	24
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	25
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	25
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	25
10.	Program motywacyjny	25
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	26
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	26
13.	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

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 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

30 czerwca 2017 r. ZWZ KBJ S.A. podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki poprzez ustanowienie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki łącznie do kwoty 2.000.000 zł.

29 czerwca 2018 r. ZWZ KBJ S.A. dokonało zmian w statucie uszczegóławiających powyższą uchwałę. Upoważnienie jest udzielone na okres 3 lat od dnia wpisania zmiany Statutu do KRS tj. od dnia 23 października 2018 r.

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

1.1 Skład Zarządu

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Łukasz Krotowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2018 r. Uzasadnieniem rezygnacji był zamiar podjęcia przez Pana Łukasza Krotowskiego funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz kontynuowania prac w spółce nad nadzorem i wsparciem projektów badawczo-rozwojowych. Skład Zarządu na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2018 r. podjęło uchwały dotyczące powołania Pana Łukasza Krotowskiego oraz Pana Artura Czerwońskiego na funkcje Członków Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2017	2020
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 BusinessIntelligence, ERP, HCM. Dzięki kompleksowej ofercie obejmującej pełen cykl życia produktu, od fazy koncepcji biznesowej przez wdrożenie, utrzymanie i rozwój, Spółka sukcesywnie buduje swoją pozycję na rynku informatycznym B2B. Opierając swoją ofertę w większości o produkty i technologię SAP, oraz konsekwentnie realizując strategię rozwoju, Emitent zajmuje wiodące miejsce na polskim rynku IT. Jakość świadczonych usług, połączenie wiedzy biznesowej i informatycznej, wielokrotnie wyróżniana innowacyjność realizowanych projektów i dostarczanego oprogramowania są głównymi wartościami, dzięki którym KBJ notuje od 10 lat wzrost i jest postrzegana przez Klientów jako zaufany partner.

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 roku, stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 12% całkowitych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku, Spółka będzie 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 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.09.2018
A. Aktywa trwałe	2 984 922,82	2 630 643,42	3 320 756,46	3 445 754,18	3 127 358,79
I. Wartości niematerialne i prawne	1 586 002,15	1 290 140,56	1 191 520,03	1 839 475,18	1 693 524,04
w tym:					
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 563 676,37	1 282 167,08	1 188 330,65	1 839 475,18	1 693 524,04
2. Inne wartości niematerialne i prawne	22 325,78	7 973,48	3 189,38		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	477 327,02	532 689,60	762 156,85	724 563,25	690 874,27
1. Środki trwałe, w tym:	477 327,02	532 689,60	762 156,85	724 563,25	690 874,27
- urządzenia techniczne i maszyny	175 358,02	164 140,29	172 729,49	180 322,40	198 818,57
- środki transportu	272 312,47	343 136,46	569 378,65	523 624,21	472 853,62
- pozostałe środki trwałe	29 656,53	25 412,85	20 048,71	20 616,64	19 202,08
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	205 877,65	178 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	205 877,65	178 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	338 244,61	401 077,43	393 170,10	273 914,83
Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		338 244,61	401 077,43	393 170,10	273 914,83
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	715 716,00	291 191,00	807 624,50	330 168,00	310 668,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	291 191,00	291 191,00	248 924,00	49 368,00	49 368,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	424 525,00	0,00	558 700,50	280 800,00	261 300,00
B. Aktywa obrotowe	7 779 424,11	5 778 159,06	9 434 838,12	5 728 592,09	6 877 365,97
I. Zapasy, w tym:	347 295,27	1 385 774,58	1 481 237,94	1 414 465,11	2 153 610,17
Półprodukty i produkty w toku	347 295,27	1 360 196,58	1 481 237,94	1 414 465,11	2 153 610,17
II. Należności krótkoterminowe	7 080 359,32	2 865 905,97	7 028 199,33	3 813 802,19	4 333 749,74
1. Należności od jednostek powiązanych					
2. Należności od pozostałych jednostek	7 080 359,32	2 865 905,97	7 028 199,33	3 813 802,19	4 333 749,74
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 936 484,63	2 727 702,29	6 947 870,54	3 653 355,98	4 281 328,99
- do 12 miesięcy	6 936 484,63	2 727 702,29	6 947 870,54	3 653 355,98	4 281 328,99
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	114 862,24	110 802,29	61 925,50	125 263,30	0,00
c) inne	29 012,45	27 401,39	18 403,29	35 182,91	52 420,75
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Inwestycje krótkoterminowe	315 332,59	1 493 003,04	695 179,87	350 508,97	288 433,53
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	315 332,59	1 493 003,04	695 179,87	350 508,97	288 433,53
w tym:					
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	315 332,59	1 493 003,04	695 179,87	350 508,97	288 433,53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	315 332,59	1 492 503,04	695 179,87	350 508,97	288 433,53
- inne środki pieniężne		500,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00		0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 436,93	33 475,47	230 220,98	149 815,82	101 572,53
- RMC krótkoterminowe	36 436,93	33 475,47	230 220,98	149 815,82	101 572,53
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00		0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 764 346,93	8 408 802,48	12 755 594,58	9 174 346,27	10 004 724,76

PASYWA (w zł)

	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.09.2018
A. Kapitał (fundusz) własny	5 610 403,05	5 589 824,51	7 421 388,70	5 721 211,61	5 290 890,71
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna)					
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 664 887,92	3 372 152,37	3 372 152,37	5 587 174,45	5 587 174,45
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 102,28	4 102,28	671,77	671,77	671,77
VIII. Zysk (strata) netto	1 400 620,85	672 777,86	2 507 772,56	-1 407 426,61	-1 837 747,51
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 153 943,88	2 818 977,97	5 334 205,88	3 453 134,66	4 713 834,05
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	244 655,91	244 655,91	289 541,77	236 740,77	233 035,77
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 219,00	81 219,00	106 226,00	53 425,00	49 720,00
2. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	163 436,91	163 436,91	183 315,77	183 315,77	183 315,77
II. Zobowiązania długoterminowe	143 584,76	268 758,24	334 336,18	373 257,97	373 257,97
1. Wobec jednostek powiązanych					0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	143 584,76	268 758,24	334 336,18	373 257,97	373 257,97
- inne zobowiązania długoterminowe	143 584,76	268 758,24	334 336,18	373 257,97	373 257,97

III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 616 340,96	2 100 720,08	3 740 232,42	2 357 228,71	3 712 555,18
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	188 958,75	23 039,90	66 975,32
2. Wobec pozostałych jednostek	3 616 340,96	2 100 720,08	3 551 273,67	2 334 188,81	3 645 579,86
- kredyty i pożyczki	95 336,73	0,00	2 314,04	2 656,55	553 741,44
- inne zobowiązania finansowe	96 199,09	23 324,23	178 166,26	88 462,18	45 015,10
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 917 394,54	1 890 523,68	2 198 234,61	1 725 087,08	2 520 041,20
- do 12 miesięcy	1 917 394,54	1 890 523,68	2 198 234,61	1 748 126,98	2 520 041,20
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 499 762,83	175 869,66	1 166 644,46	200 034,69	226 308,07
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	4 232,38	0,00	0,00	0,00
- inne	7 647,77	6 770,13	5 914,30	317 948,31	300 474,05
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	204 843,74	970 095,51	485 907,21	394 985,13
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00		361 551,88	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 149 362,25	204 843,74	970 095,51	124 355,33	394 985,13
PASYWA RAZEM	10 764 346,93	8 408 802,48	12 755 594,58	9 174 346,27	10 004 724,76

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.07- 30.09 2017	Za okres 01.04- 30.06 2018	Za okres 01.07- 30.09 2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 745 553,13	4 451 578,19	5 552 468,11
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 522 393,77	3 928 524,33	4 894 999,59
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	223 159,36	523 053,86	657 468,52
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	5 085 503,47	5 321 742,98	5 808 439,84
I. Amortyzacja	170 108,55	221 463,33	226 373,38
II. Zużycie materiałów i energii	55 837,24	66 722,27	330 302,47
III. Usługi obce	3 580 869,92	3 530 345,00	3 744 021,59
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	28 198,42	66 179,78	34 941,92
V. Wynagrodzenia	918 782,97	1 051 071,91	1 081 952,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	257 935,81	327 496,63	355 366,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	73 770,56	58 464,06	35 481,66
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-339 950,34	-870 164,79	-255 971,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 633,20	4 404,82	7 562,33
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	456,50	1 463,40	587,80
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 176,70	2 941,42	6 974,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 817,81	28 023,96	54 430,96
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	14 817,81	28 023,96	54 430,96
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-351 134,95	-893 783,93	-302 840,36
G. Przychody finansowe	3 866,77	5 533,15	7 496,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne	3 866,77	5 533,15	7 496,27

H. Koszty finansowe	4 941,84	8 061,83	19 426,54
I. Odsetki, w tym:	3 667,86	6 325,92	12 709,90
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 273,98	1 735,91	6 716,64
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-352 210,02	-896 312,61	-314 770,63
J. Podatek dochodowy	53 520,00	-40 293,00	-3 705,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5 589,77	27 498,99	-119 255,27
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-400 140,25	-828 520,62	-430 320,90

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

	Za okres 01.01-30.09 2017	Za okres 01.01-30.09 2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16 587 735,70	15 384 117,74
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 633 077,34	13 429 974,67
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 954 658,36	1 954 143,07
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	16 041 981,13	16 843 065,68
I. Amortyzacja	491 262,36	629 875,20
II. Zużycie materiałów i energii	170 971,39	456 249,32
III. Usługi obce	11 435 603,93	11 360 269,91
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	111 959,96	134 870,76
V. Wynagrodzenia	2 796 638,02	3 107 277,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	833 568,97	981 828,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	201 976,50	172 694,21
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	545 754,57	-1 458 947,94
D. Pozostałe przychody operacyjne	216 743,30	18 300,17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 432,10	4 766,64
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	215 311,20	13 533,53

E. Pozostałe koszty operacyjne	50 787,16	100 428,51
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	50 787,16	100 428,51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	711 710,71	-1 541 076,28
G. Przychody finansowe	5 485,42	13 922,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	14,08	0,00
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V. Inne	5 471,34	13 922,30
H. Koszty finansowe	29 142,88	40 380,93
I. Odsetki, w tym:	12 245,70	24 579,41
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	16 897,18	15 801,52
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	688 053,25	-1 567 534,91
J. Podatek dochodowy	53 520,00	143 050,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38 244,61	-127 162,60
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	672 777,86	-1 837 747,51

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.07-30.09. 2017	01.07-30.09. 2018
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(400 140,25)	(430 320,90)
II Korekty razem	1 903 279,56	(80 577,99)
Amortyzacja	170 108,55	226 373,38
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 667,86	12 668,90
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(6 046,27)	118 667,47
Zmiana stanu rezerw	0,00	(3 705,00)
Zmiana stanu zapasów	(244 264,76)	(739 145,06)
Zmiana stanu należności	1 897 067,91	(519 947,55)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	87 018,87	847 688,66
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 272,60)	(23 178,79)
Inne korekty		0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 503 139,31	(510 898,89)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	6 046,27	587,80
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	456,50	587,80
Z aktywów finansowych, w tym:	5 589,77	
w jednostkach powiązanych	5 589,77	
II Wydatki	30 064,28	46 733,26
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 064,28	46 733,26
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)	(24 018,01)	(46 145,46)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	551 084,89
Kredyty i pożyczki	0,00	551 084,89
II Wydatki	735 492,45	56 115,98
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 194,98	43 447,08
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	693 356,40	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	3 273,21	0,00
Odsetki	3 667,86	12 668,90
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(735 492,45)	494 968,91
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	743 628,85	(62 075,44)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	743 628,85	(62 075,44)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	749 374,19	350 508,97
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 493 003,04	288 433,53
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	5 758,47

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

	01.01-30.09. 2017	01.01-30.09. 2018
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	672 777,86	(1 837 747,51)
II Korekty razem	1 629 835,66	2 036 237,65
Amortyzacja	491 262,36	629 875,20
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 871,70	24 284,36
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(201 432,10)	122 395,96
Zmiana stanu rezerw	0,00	(56 506,00)
Zmiana stanu zapasów	(1 038 479,31)	(672 372,23)
Zmiana stanu należności	4 241 953,35	2 694 449,59
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 356 308,29)	(445 953,48)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(517 032,05)	(259 935,75)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 302 613,52	198 490,14
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	(36 812,51)	4 766,64
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 432,10	4 766,64
Z aktywów finansowych, w tym:	(38 244,61)	0,00
w jednostkach powiązanych	(38 244,61)	0,00
II Wydatki	193 497,48	1 003 995,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	93 497,48	1 003 995,00
Na aktywa finansowe, w tym:	100 000,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(230 309,99)	(999 228,36)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	551 427,40
Kredyty i pożyczki	0,00	551 427,40
II Wydatki	894 633,08	157 435,52
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	96 068,25	133 151,16
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	693 356,40	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	95 336,73	0,00
Odsetki	9 871,70	24 284,36
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(894 633,08)	393 991,88
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 177 670,45	(406 746,34)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 177 670,45	(406 746,34)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	315 332,59	695 179,87
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 493 003,04	288 433,53
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	5 758,47

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.07-30.09. 2017	01.07-30.09. 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 683 321,16	5 721 211,61
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 683 321,16	5 721 211,61
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	5 587 174,45
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	707 264,45	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	707 264,45	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	707 264,45	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 372 152,37	5 587 174,45
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		671,77
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 404 723,13	671,77
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 404 723,13	671,77
a zwiększenie	4 102,28	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	1 404 723,13	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 404 723,13	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 102,28	671,77
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	671,77
8 Wynik netto	-400 140,25	-430 320,90
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	-400 140,25	-430 320,90
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 589 824,51	5 290 890,71
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 589 824,51	5 290 890,71

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

	01.01-30.09. 2017	01.01-30.09. 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 610 403,05	7 421 388,70
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 610 403,05	7 421 388,70
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 664 887,92	3 372 152,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	707 264,45	2 215 022,08
a zwiększenie (z tytułu)	707 264,45	2 215 022,08
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	707 264,45	2 215 022,08
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 372 152,37	5 587 174,45
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	1 404 723,13	2 508 444,33
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 404 723,13	2 508 444,33
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 404 723,13	2 508 444,33
a zwiększenie	4 102,28	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	1 404 723,13	2 507 772,56
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 404 723,13	2 507 772,56
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 102,28	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	4 102,28	671,77
8 Wynik netto	672 777,86	-1 837 747,51
a zysk netto	672 777,86	
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	-1 837 747,51
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 589 824,51	5 290 890,71
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 589 824,51	5 290 890,71

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

3.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

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

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

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

Od 26 lipca 2012 r. księgi Spółki prowadzone są przez firmę Kancelaria Rachunkowa MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

Ewidencja księgowa jest prowadzona przy zastosowaniu komputerowego systemu przetwarzania danych firmy Sage. Spółka stosuje właściwe metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe i dokumentacja księgowa są przechowywane w archiwum i chronione przed dostępem osób nieuprawnionych.

Wariant rachunku zysków i strat. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.



- KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW SPÓŁKI

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W III kwartale 2018 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły 4 895,0 tys. zł i były o 372,6 tys. zł (8,2%) wyższe niż w III kw. ub. r. (4 522,4 tys. zł) oraz o 966 tys. zł większe (24,6%) niż II kw. br. (3 928,5 tys. zł). Narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług wyniosły 13 430,0 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 1 203,1 tys. zł wobec okresu porównawczego (14 633,1 tys. zł). Przychody odnotowane w III kwartale były nieco większe niż w okresie porównawczym ub. r., natomiast narastająco w okresie sprawozdawczym były mniejsze niż osiągnięte w I-III kw. ubiegłego roku. Analizując przychody należy pamiętać, że rok 2017 był rekordowym rokiem w historii spółki, a osiągnięte w br. przychody są znacząco wyższe niż w roku 2016 i latach wcześniejszych. Należy przypomnieć, że w I połowie ub. r. miała miejsce znacząca sprzedaż licencji na oprogramowanie własne oraz częściowe rozliczenie zawartych w poprzedzającym roku kontraktów, co nie miało miejsca w roku bieżącym.

Koszty działalności operacyjnej w III kw. wyniosły 5 808,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 722,9 tys. zł (14,2%) względem porównywalnego okresu 2017 r., a także wzrost o 486,7 tys. zł (9,1%) w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (5 321,7 tys. zł). W I-III kw. 2018 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły łącznie 16 843,1 tys. zł i wzrosły o 5,0% (801,1 tys. zł) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (16 042,0 tys. zł). Koszty usług obcych spadły w I-III kw. br. o 0,7% (75,3 tys. zł), a koszty wynagrodzeń wzrosły o 11,1% (310,6 tys. zł).

W trzecim kwartale 2018 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 430,3 tys. zł, co było wartością zbliżoną do straty w wysokości 400,1 tys. zł odnotowanej w porównywalnym okresie poprzedniego. Narastająco po trzech kwartałach bieżącego roku Emitent odnotował 1 837,7 tys. zł straty netto, wobec 672,8 tys. zł zysku w porównywalnym okresie 2017 r.

	I-III kw. 2017 r.	I-III kw. 2018 r.
EBITDA (tys. zł)	1 203,0	-911,2

Wynik EBITDA ukształtował się narastająco po trzech kwartałach 2018 r. na poziomie -911,2 tys. zł, co stanowi zmniejszenie względem 1 203,0 tys. zł zysku EBITDA osiągniętego w okresie porównywalnym.

Wynik Emitenta jest efektem tendencji, jaka występowała w Spółce w latach poprzednich (2016 i wcześniejszych), czyli mniejszych przychodów w pierwszej części roku i zwiększonych przychodów w końcówce roku. W roku ubiegłym w pierwszych dwóch kwartałach odnotowano większe niż zazwyczaj przychody ze względu na szereg zdarzeń, które nie powtórzyły się w roku bieżącym. Istotnym czynnikiem wpływającym na bieżące wyniki Spółki jest obecna struktura realizowanych projektów, które mają wolumenowo największy wpływ na wyniki działalności. W związku z koniecznością uruchomienia nowych umów ramowych oraz przesunięciach w harmonogramach otwartych realizowanych projektów, nastąpiły przesunięcia przychodów na kolejne kwartały. Kumulacja przychodów, wg. obecnej oceny portfela projektów, powinna nastąpić w ostatnim kwartale br. Podobnie jak w latach wcześniejszych, najbardziej miarodajna będzie analiza wyników pełnego roku obrotowego.

Należności krótkoterminowe na koniec III kw. 2018 roku wyniosły 4 333,7 tys. zł i były wyższe o 51,2% w stosunku do stanu na koniec III kw. roku poprzedniego (2 865,9 tys. zł) oraz większe o 13,6% (519,9 tys. zł) w porównaniu do stanu na koniec kwartału poprzedzającego (3 813,8 tys. zł). Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec III kw. br. wyniosły 3 712,6 tys. zł i wzrosły w stosunku do stanu na koniec analogicznego okresu ub. r. o 76,7%, oraz wzrosły o 57,5% wobec stanu na koniec II kw. br. (2 357,2 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe nie zmieniły się istotnie.

Na koniec III kwartału 2018 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 288,4 tys. zł, co stanowi spadek o 80,7% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (1 493,0 tys. zł) oraz spadek o 17,7% względem stanu na koniec II kwartału 2018 r. (350,5 tys. zł).

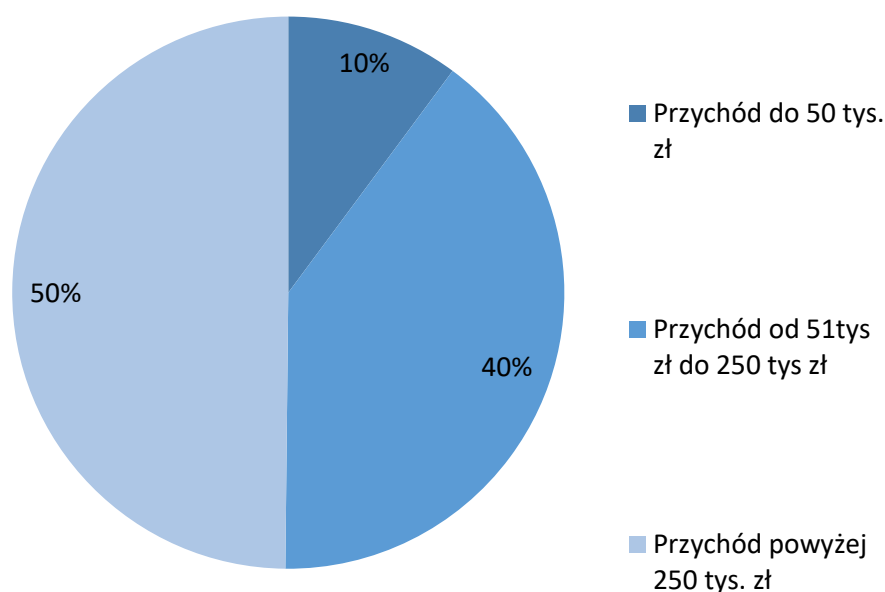
Suma bilansowa na koniec III kw. br. wyniosła 10 004,7 tys. zł co stanowi wzrost o 1 595,9 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kw. 2017 (8 408,8 tys. zł, tj. o 19,0%), a także wzrost o 9,1% (830,4 tys. zł) wobec stanu na koniec II kw. br. (9 174,3 tys. zł).

4.1 Struktura przychodów

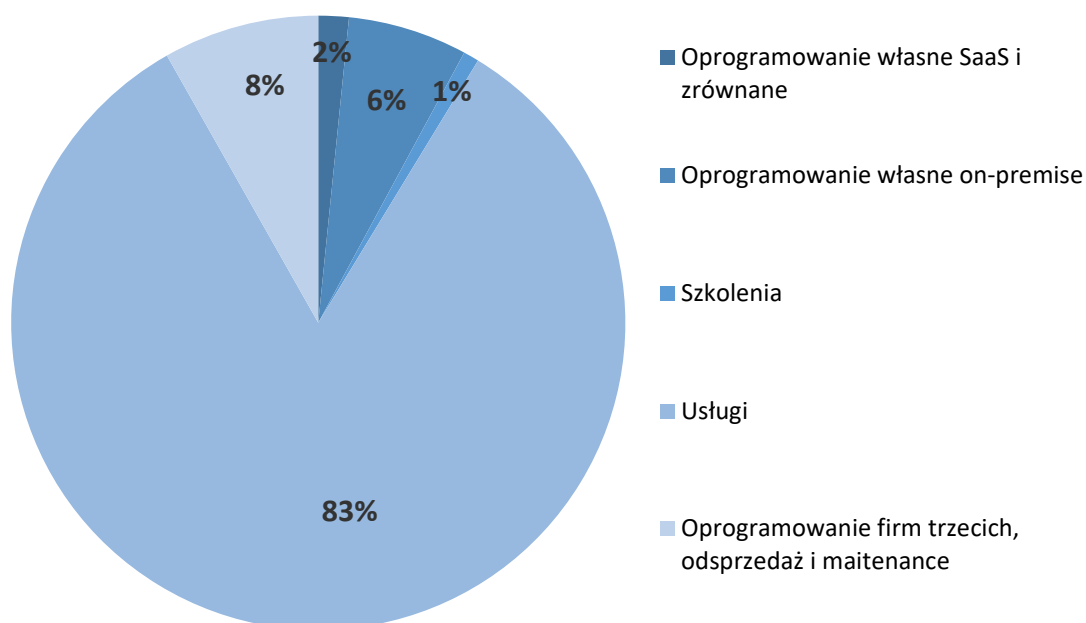
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za pierwsze trzy miesiące 2018

	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 364 tys.	10%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	5 374 tys.	40%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	6 692 tys.	50%
Razem	13 430 tys.	100,00%

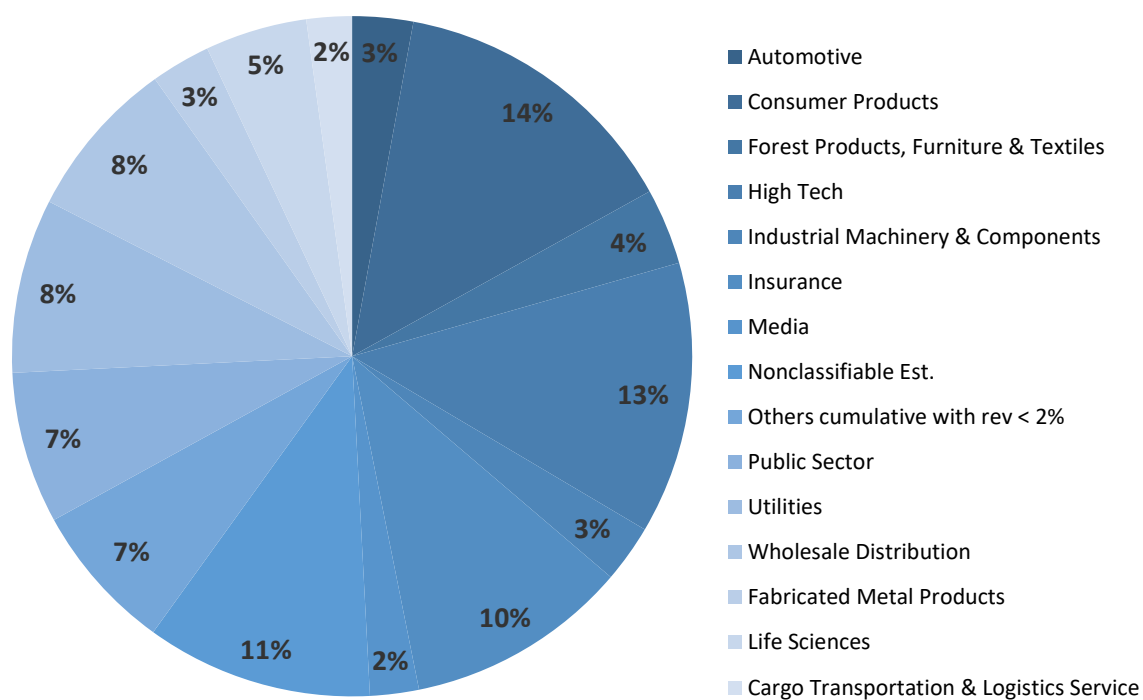
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



5. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem

W III kwartale działalność operacyjna Spółki była skoncentrowana na optymalizacji i reorganizacji bieżącego portfela projektów oraz działaniach sprzedażowych dotyczących pozyskania nowych długoterminowych kontraktów. Część prowadzonych postępowań sprzedażowych powinna być zakończona w IV kwartale, zarówno w zakresie długoterminowych umów ramowych, jak i sprzedaży licencyjnej (produktowej). Jednocześnie, w ostatnim kwartale br. spodziewana jest, analogicznie jak w latach ubiegłych, koncentracja przychodów wynikająca z rozliczeń projektów, których realizacja zostanie zakończona w roku bieżącym.

III kwartał, z którego większość przypada na okres wakacyjny, jest typowo poświęcony na bieżące prace operacyjne, działania wewnętrzne, optymalizację portfela oraz przygotowanie do intensywnego okresu końca roku.

Negatywnym czynnikiem wpływającym na łączne wyniki pierwszych 3 kwartałów, jak i ograniczającym elastyczność Spółki w realizacji nowych prac projektowych, był szereg zmian w harmonogramach realizacji bieżących projektów, w większości przypadków niezależnych od Spółki. Wymagane nakłady pracy na uruchomienie nowych projektów i usług, w połączeniu z reorganizacją portfela projektów, odbiły się niekorzystnie na bieżących wynikach. Główne projekty realizowane przez Spółkę zostały przeorganizowane i podobnie jak w latach ubiegłych, spodziewane jest rozliczenie w ostatnim kwartale w roku.

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

W zakresie produktowym, Spółka prowadzi dalszą sprzedaż oprogramowania e-JPK, rozbudowę oraz aktywną sprzedaż oprogramowania e-NIPV, trzy procesy wdrożenia produktu HeaRt, projekt pilotażowy wdrożenia nowego produktu w jednej ze spółek z indeksu WIG20 oraz szereg prac rozwojowych. Projekty wdrożeniowe oprogramowania e-Leki zostały częściowo zakończone, zakończenie pozostałych projektów planowane jest w kolejnych kwartałach, ma to również związek z przesunięciem przez Ministerstwo Zdrowia terminem startu rozwiązania ZSMOPL na rok 2019.

Wydarzenie po dacie bilansowej

W dniu 3 października 2018 roku zawarto istotną umowę z Telewizją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego p.n. "Wdrożenie systemu SAP HANA", znak sprawy: ZP/TITT/97/2017. Przewidywany czas realizacji przedmiotu umowy: w terminie 320 dni od daty zawarcia Umowy. Łączna wartość umowy przekracza kwotę 1,5 mln PLN netto.

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2018 r. zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu aby zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2017 w wysokości 2 507 772,56 zł (słownie dwa miliony pięćset siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa złote 56/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 292 750,48 zł (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych (48/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, tj. 0,19 zł (słownie dziewiętnaście groszy) na jedną akcję,

- pozostałą kwotę, tj. 2 215 022,08 zł (słownie: dwa miliony dwieście piętnaście tysięcy dwadzieścia dwa złote 08/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

W odniesieniu do polityki dywidendy, Zarząd poinformował, że zdecydował o zarekomendowaniu niższej niż przewidzianej w polityce dywidendy wypłaty z zysku, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy niezbędny do finansowania bieżących prac i projektów oraz finansowanie projektów inwestycyjnych i rozwojowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A. postanowiło w dniu 29 czerwca 2018 r. wynik osiągnięty w roku obrotowym 2017 podzielić zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2017 wyznaczono na dzień 28 listopada 2018 r., natomiast termin jej wypłaty na dzień 3 grudnia 2018 r.

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

Emitent nie publikował prognozy na rok 2018.

8. Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent, jako przedsiębiorstwo działające w sektorze IT, nieustannie podejmuje szereg intensywnych działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, zarówno w przedsiębiorstwie, jak i poszerzania o nowe produkty oferty dla klientów Spółki. Emitent utrzymuje w tym celu stały, silnie zmotywowany i kompetentny zespół pracowników oraz współpracowników, którzy opracowują nowe rozwiązania w obszarach produktowych Spółki.

9. Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

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

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

10. Program motywacyjny

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

11. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2018 r.:

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	385 631	25,03%	385 631	25,03%
Marek Weigt	383 616	24,90%	383 616	24,90%
Łukasz Krotowski	402 464	26,12%	402 464	26,12%
Familiar S.A.	140 000	9,09%	140 000	9,09%
Pozostali	229 081	14,87%	229 081	14,87%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%

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

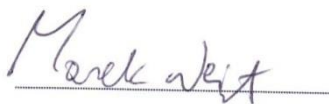
Na dzień 30 września 2018 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 91 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła 42 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

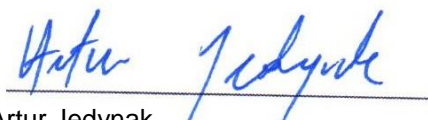
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za III kwartał 2018 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 8 listopada 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 >