



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za IV kw. 2016 r.

Warszawa, 9 lutego 2017 r.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.1	Skład Zarządu	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej	4
1.3	Oferta produktowa Spółki	5
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	7
2.1	Bilans na dzień 31 grudnia 2016 r.	7
2.2	Rachunek zysków i strat.....	9
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	14
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości	16
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	16
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	16
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych	17
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki	19
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.....	21
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	22
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	23
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	23
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	23
10.	Program motywacyjny	24
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	24
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	25
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	25

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
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 działa na rynku oprogramowania biznesowego służącego wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem, tzw. systemów ERP (ang. „Enterprise Resource Planning” – planowanie zasobów przedsiębiorstwa, tzw. Zintegrowanych Systemów Zarządzania).

Zintegrowane Systemy Zarządzania to systemy pozwalające na gromadzenie i analizowanie danych związanych z zarządzaniem procesami przedsiębiorstwa. Systemy te mają znaczenie zarówno w dużych, jak i średnich przedsiębiorstwach, głównie w firmach przemysłowych, logistycznych i korporacjach, a także w instytucjach finansowych, m. in. w bankach, a więc we wszystkich organizacjach, które charakteryzuje duża ilość przetwarzanych danych.

KBJ S.A. specjalizuje się w dostarczaniu usług wdrożeniowych oraz doradczych, a także budowaniu dedykowanych rozwiązań informatycznych, zgodnych z indywidualnymi potrzebami klienta. Do głównych klientów Spółki należą przede wszystkim duże korporacje, które korzystają z systemu ERP firmy SAP - wiodącego na świecie producenta systemów, aplikacji i produktów do przetwarzania danych, na których Emitent opiera swoje rozwiązania.

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 2016 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

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2014	2017
Dariusz Strączyński	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2014	2017



1.3 Oferta produktowa Spółki

Emitent specjalizuje się w dostarczaniu usług wdrożeniowych oraz doradczych, a także budowaniu dedykowanych rozwiązań informatycznych, zgodnych z indywidualnymi potrzebami klienta. Do głównych klientów Spółki należą przede wszystkim duże korporacje, które korzystają z systemu ERP firmy SAP - wiodącego na świecie producenta systemów, aplikacji i produktów do przetwarzania danych, na których Emitent opiera swoje rozwiązania.



Usługi Spółki świadczone są w czterech podstawowych obszarach działalności:

- ✓ **Projekty wdrożeniowe,**
- ✓ **Outsourcing w zakresie eksploatacji i rozwoju systemów SAP,**
- ✓ **Szkolenia,**
- ✓ **Licencje na produkty własne.**



Oferowane przez Spółkę usługi realizowane są w ramach następujących linii biznesowych:

- ✓ Portali dla menedżerów i pracowników, tzw. **Portali Korporacyjnych,**
- ✓ Narzędzi typu **Business Intelligence** (ang. „Business Intelligence” – analityka biznesowa) – narzędzi służących do analiz biznesowych, wykorzystujących dane o stanie przedsiębiorstwa, jego rynkach, sprzedaży i wynikach finansowych, np. w podziale na poszczególne regiony,
- ✓ **Integracji** systemów SAP z pozostałymi systemami informatycznymi przedsiębiorstwa,
- ✓ Budowy **rozwiązań dedykowanych**, dostosowanych do indywidualnych potrzeb biznesowych klientów,
- ✓ **Doradztwa oraz audytu technologicznego** w zakresie technologicznej infrastruktury systemowej SAP,
- ✓ **Zarządzania Kapitałem Ludzkim** w zakresie optymalizacji procesów kadrowych w dużych przedsiębiorstwach.



Podstawowymi aspektami związanymi z działalnością Emitenta są:

- ✓ **Indywidualne podejście i tworzenie unikalnych rozwiązań** zaspokajających specyficzne potrzeby klienta,
- ✓ **Profesjonalizm i doświadczenie** w projektowaniu, wdrażaniu i administrowaniu skomplikowanych i złożonych rozwiązań informatycznych,
- ✓ **Znajomość technologii i wypracowanie własnych** rozwiązań pozwalających na efektywne wdrażanie architektury informatycznej,
- ✓ **Elastyczna struktura** organizacyjna pozwalająca na **optymalne dostosowanie** zespołów projektowych do rodzaju realizowanego zlecenia, korzystnie wpływająca na podnoszenie efektywności operacyjnej.



**- SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans na dzień 31 grudnia 2016 r.

AKTYWA (w zł)		
	Stan na 31-12-2015	Stan na 31-12-2016
A. Aktywa trwałe	1 306 514,53	2 554 801,31
I. Wartości niematerialne i prawne	1 006 371,39	1 588 396,10
w tym:		
Inne wartości niematerialne i prawne	1 006 371,39	1 588 396,10
II. Rzeczowe aktywa trwałe	228 557,14	478 993,56
1. Środki trwałe, w tym:	228 557,14	478 993,56
- urządzenia techniczne i maszyny	143 294,66	176 087,96
- środki transportu	85 262,48	272 312,47
- pozostałe środki trwałe	0,00	30 593,13
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	59 500,00	199 652,65
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	59 500,00	199 652,65
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 086,00	287 759,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 086,00	287 759,00
B. Aktywa obrotowe	4 372 887,08	8 192 636,30
I. Zapasy, w tym:	876 004,73	347 295,27
Półprodukty i produkty w toku	876 004,73	347 295,27
II. Należności krótkoterminowe	2 587 139,82	7 062 524,62
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 587 139,82	7 062 524,62
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 541 154,90	6 923 717,52
- do 12 miesięcy	2 541 154,90	6 923 717,52
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24 761,50	101 422,13
c) inne	21 223,42	37 384,97
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	890 823,37	316 702,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	890 823,37	316 702,00
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	890 823,37	316 702,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	890 823,37	316 702,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 919,16	466 114,41
- RMC krótkoterminowe	18 919,16	26 089,41
- wycena kontraktu długoterminowego	0,00	440 025,00
AKTYWA RAZEM	5 679 401,61	10 747 437,61

PASYWA (w zł)		
	Stan na 31-12-2015	Stan na 31-12-2016
A. Kapitał (fundusz) własny	4 421 390,80	5 604 650,87
I. Kapitał akcyjny	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Należne wpłaty na kapitał wspólników (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 439 783,05	2 664 887,92
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	4 102,28
VIII. Zysk (strata) netto	440 815,75	1 394 868,67
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 258 010,81	5 142 786,74
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 545,00	249 285,91
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	301,00	83 605,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 244,00	2 244,00
3. Inne rezerwy		163 436,91
II. Zobowiązania długoterminowe	13 327,79	239 783,85
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym: - inne zobowiązania długoterminowe	13 327,79 13 327,79	239 783,85 239 783,85
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 181 148,02	3 522 142,23
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek - kredyty i pożyczki - inne zobowiązania finansowe - z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: - do 12 miesięcy - powyżej 12 miesięcy - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń - z tytułu wynagrodzeń - inne	1 181 148,02 1 656,67 47 432,45 791 382,26 791 382,26 0,00 334 348,93 5 404,75 922,96	3 522 142,23 72 735,44 0,00 1 858 555,23 1 858 555,23 0,00 1 586 690,83 0,00 4 160,73
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 990,00	1 131 574,75
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	60 990,00	1 131 574,75
PASYWA RAZEM	5 679 401,61	10 747 437,61

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za IV kwartał 2016 r. (w zł):

	Za okres 01.10.-31.12 2015	Za okres 01.07-30.09 2016	Za okres 01.10.-31.12 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 725 110,04	4 018 380,90	6 987 152,13
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 494 294,31	3 941 366,39	8 150 313,61
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	230 815,73	77 014,51	-1 163 161,48
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	2 658 767,32	3 742 950,71	5 038 299,23
I. Amortyzacja	68 676,84	138 752,72	136 699,25
II. Zużycie materiałów i energii	13 377,81	45 404,92	65 715,38
III. Usługi obce	1 670 694,91	2 248 529,97	3 450 524,87
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	5 680,28	33 276,16	28 176,43
V. Wynagrodzenia	699 816,02	979 332,63	1 008 426,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	151 148,39	272 800,60	252 979,70
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	49 373,07	24 853,71	95 777,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 066 342,72	275 430,19	1 948 852,90
D. Pozostałe przychody operacyjne	15 865,71	36 744,46	41 924,10
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-1 843,49	0,00	325,20
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	17 709,20	36 744,46	41 598,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 756,72	13 419,51	176 747,90
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	7 756,72	13 419,51	176 747,90
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 074 451,71	298 755,14	1 814 029,10
G. Przychody finansowe	10 429,22	10 487,86	2 908,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	10 416,78	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	12,44	3,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	10 484,86	2 908,60

H. Koszty finansowe	1 688,68	22 996,50	11 904,73
I. Odsetki, w tym:	885,55	5 151,50	4 538,54
- 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	803,13	17 845,00	7 366,19
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	1 083 192,25	286 246,50	1 805 032,97
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	1 083 192,25	286 246,50	1 805 032,97
L. Podatek dochodowy	110 436,00	0,00	444 780,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	972 756,25	286 246,50	1 360 252,97

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za cztery kwartały 2016 r. (w zł):

	Za okres 01.01-31.12 2015	Za okres 01.01-31.12 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 041 294,81	16 809 613,10
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 312 968,66	17 625 698,12
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	728 326,15	-816 085,02
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	8 497 393,33	14 860 379,76
I. Amortyzacja	265 118,65	487 063,77
II. Zużycie materiałów i energii	79 486,75	253 224,30
III. Usługi obce	5 013 507,19	9 219 686,95
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	37 839,90	132 314,21
V. Wynagrodzenia	2 344 863,80	3 617 074,74
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	596 684,76	946 927,26
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	159 892,28	204 088,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	543 901,48	1 949 233,34
D. Pozostałe przychody operacyjne	108 873,74	133 230,78
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 059,76	2 531,50
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	93 813,98	130 699,28

E. Pozostałe koszty operacyjne	54 399,58	214 508,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	54 399,58	214 508,97
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	598 375,64	1 867 955,15
G. Przychody finansowe	12,44	16,91
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	12,44	16,91
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	47 136,33	28 323,39
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	4 197,63	15 171,24
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	42 938,70	13 152,15
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	551 251,75	1 839 648,67
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J. 1. - J. 2.)	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	551 251,75	1 839 648,67
L. Podatek dochodowy	110 436,00	444 780,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K – L – M)	440 815,75	1 394 868,67

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za IV kwartał 2016 r. (w zł):

	01.10-31.12 2015	01.10-31.12 2016
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	972 756,25	1 360 252,97
II Korekty razem	(58 982,22)	(594 761,21)
Amortyzacja	68 676,84	136 699,25
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	864,39	2 851,74
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 573,29)	(325,20)
Zmiana stanu rezerw	0,00	246 740,91
Zmiana stanu zapasów	(124 964,54)	814 946,15
Zmiana stanu należności	(1 264 818,03)	(4 160 983,97)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	635 485,27	1 955 553,64
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	634 347,14	409 756,27
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	913 774,03	765 491,76
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	9 512,19	325,20
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 512,19	325,20
II Wydatki	527 606,37	815 929,28
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	527 606,37	815 929,28
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(518 094,18)	(815 604,08)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	411,71	48 988,88
Kredyty i pożyczki	411,71	48 988,88
II Wydatki	20 095,09	37 593,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19 230,70	34 742,17
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	864,39	2 851,74
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(19 683,38)	11 394,97
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	375 996,47	(38 717,35)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	375 996,47	(38 717,35)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	514 826,90	355 419,35
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	890 823,37	316 702,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za cztery kwartały 2016 r. (w zł):

	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2016
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	440 815,75	1 394 868,67
II Korekty razem	933 395,01	(667 015,28)
Amortyzacja	265 118,65	487 063,77
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 032,97	11 051,03
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(15 059,76)	2 531,50
Zmiana stanu rezerw	(39 255,00)	246 740,91
Zmiana stanu zapasów	(127 918,04)	528 709,46
Zmiana stanu należności	(412 188,18)	(4 475 384,80)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	497 884,35	2 184 556,35
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	760 780,02	347 716,50
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 374 210,76	727 853,39
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	26 415,44	3 252,03
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 415,44	3 252,03
II Wydatki	1 196 665,96	1 003 321,91
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 196 665,96	1 003 321,91
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 170 250,52)	(1 000 069,88)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	71 078,77
Kredyty i pożyczki	0,00	71 078,77
II Wydatki	210 849,53	372 983,65
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	83 417,73	146 221,74
Splaty kredytów i pożyczek	135,47	0,00
Odsetki	4 032,97	11 051,03
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	123 263,36	215 710,88
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(210 849,53)	(301 904,88)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(6 889,29)	(574 121,37)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 889,29)	(574 121,37)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	897 712,66	890 823,37
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	890 823,37	316 702,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za IV kwartał 2016 r. (w zł):

	01.10-31.12. 2015	01.10-31.12. 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 448 634,55	4 244 397,90
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 169 306,28	4 244 397,90
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	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z udziału 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	2 439 783,05	2 664 887,92
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	4 102,28
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	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	0,00	4 102,28
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- udziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	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	0,00	4 102,28
8 Wynik netto	440 815,75	1 394 868,67
1 zysk netto	440 815,75	1 394 868,67
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)	4 421 390,80	5 604 650,87
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 421 390,80	5 604 650,87

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco za cztery kwartały 2016 r.
(w zł):

	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 103 838,41	4 421 390,80
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 103 838,41	4 421 390,80
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	1 932 617,47	2 439 783,05
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	507 165,58	225 104,87
a zwiększenie (z tytułu)	507 165,58	225 104,87
- z udziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	507 165,58	225 104,87
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 439 783,05	2 664 887,92
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	630 428,94	440 815,75
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	630 428,94	440 815,75
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	630 428,94	440 815,75
a zwiększenie	0,00	4 102,28
b zmniejszenie (z tytułu)	630 428,94	440 815,75
- podziału zysku z lat ubiegłych	630 428,94	440 815,75
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	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	0,00	4 102,28
8 Wynik netto	440 815,75	1 394 868,67
a zysk netto	440 815,75	1 394 868,67
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)	4 421 390,80	5 604 650,87
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 421 390,80	5 604 650,87

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

3.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

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

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

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.



**- KOMENTARZ ZARZĄDU
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W IV kw. 2016 r. przychody Spółki netto ze sprzedaży produktów wyniosły 8 150 tys. zł i były o 3 262 tys. zł (tj. o 133,2%) wyższe w porównaniu z IV kw. 2015 roku (3 494 tys. zł) oraz o 4 209 tys. zł (tj. 106,8%) wyższe niż w kwartale poprzedzającym (3 941 tys. zł). W całym 2016 r. przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 17 626 tys. zł wobec 8 313 tys. zł w roku 2015, co stanowi wzrost o 112% (9 313 tys. zł). **Podwojenie przychodów względem roku 2015** zostało osiągnięte dzięki zwiększeniu liczebności zespołów projektowych, sprzedaży i przeprowadzeniu wdrożeń własnego oprogramowania, a także kontynuowaniu rozpoczętych w ubiegłym roku kontraktów, pozyskaniu nowych klientów oraz kontynuowanej rozbudowie oferty Spółki.

Koszty działalności operacyjnej w IV kw. 2016 wyniosły 5 038 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 295 tys. zł (34,6 %) względem kwartału poprzedzającego oraz o 2 379,5 tys. zł (89,5%) wobec 2 659 tys. zł poniesionych w IV kw. 2015 roku. W całym 2016 roku koszty działalności operacyjnej osiągnęły 14 860 tys. zł i były o 6 363 tys. zł (74,9%) wyższe niż roku 2015 (8 497 tys. zł). Zwiększenie kosztów działalności operacyjnej było głównie efektem zwiększenia skali działalności oraz liczebności zespołów projektowych, co skutkowało wzrostem kosztów usług obcych w 2016 r. do 9 2120 tys. tj. o 4 206 tys. zł (83,7%) w porównaniu z 5 013 tys. zł w 2015 r. oraz wzrostem kosztów wynagrodzeń do 3 617 tys. zł tj. o 1 272 tys. zł (54,3%) względem 2 345 tys. zł w roku 2015.

W IV kwartale Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 360 tys. zł co oznacza poprawę o 387 tys. zł wobec 972 tys. zł zysku (tj. 39,8%) rok do roku oraz poprawę o 1 074 tys. (tj. 375,2%) względem III kw. 2016 r. Cały 2016 r. Emitent zamknął 1 395 tys. zł zysku wobec 441 tys. zł zysku w roku 2015, co stanowi poprawę o 954 tys. zł (216,4%).

Potrojenie zysku netto względem 2015 roku jest efektem wzrostu przychodów zanotowanego w 2016 roku. Wzrost ten został osiągnięty dzięki znacznie lepszemu niż w poprzednich latach pierwszemu półroczu oraz osiągniętemu w IV kw. rekordowemu w historii Spółki przychodowi. Wzrost zysku netto jest również pochodną znaczącej reorganizacji struktury i modelu zarządzania Spółką. Przychody w omawianym roku wzrosły o 212%, natomiast koszty operacyjne o 74,9%, co wpłynęło na znaczny wzrost rentowności w ujęciu rocznym. W zakończonym roku, pomimo stosunkowo dobrej pierwszej połowy roku, ponownie wystąpiła tendencja do kumulacji przychodów i zysków III i IV kw. Jest to spowodowane ponoszeniem w ciągu całego roku kosztów prac projektowych, których istotna część jest fakturowana w IV kw. Co powoduje przesunięcie realizacji rentowności na II połowę roku. Jest to spowodowane również obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Należności krótkoterminowe na koniec 2016 roku wyniosły 7 063 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 173% (z 2 587 tys. zł).

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec 2016 r. wyniosły 3 522 tys. zł, a więc wzrosły z 1 181 tys. zł na koniec 2015 o 198%.

Istotny wzrost stanu zarówno należności jak i zobowiązań krótkoterminowych Emitenta w porównaniu z rokiem poprzedzającym jest efektem skokowego wzrostu skali działalności w 2016 roku.

Środki pieniężne Emitenta na koniec 2016 r. wynosiły 317 tys. zł, co stanowi spadek o 574 tys. zł (64,4%) w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r. (891 tys. zł).

Suma bilansowa Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 10 747 tys. zł, co stanowi wzrost o 89,2% (5 068 tys. zł) wobec 5 679 tys. zł na koniec 2015 r.

Wskaźniki rentowności

	R 2015	R 2016
Rentowność majątku (%) ROA	7,76%	12,98%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	9,97%	24,89%
Rentowność sprzedaży netto (%)	5,30%	7,91%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,63%	10,44%

W 2016 r. poprawiły się wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do 2015 r. ROA i ROE wzrosły odpowiednio o 5,22 punktu procentowego (p.p.) i o 14,92 p.p. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i brutto wzrosły odpowiednio o 2,61 p.p. i 3,81 p.p. Wzrosty te są głównie efektem znaczącego wzrostu wyniku netto w porównaniu z rokiem poprzedzającym.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2015	R 2016
Cena rynkowa* (P)	4,72 zł	5,80 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	7 272 538,24 zł	8 936 593,60 zł
Wartość księgową (BV)	4 484 926,00 zł	6 985 512,00 zł
WK na akcję (BVPS)	2,91 zł	4,53 zł
P/BV (C/WK)	1,62	1,28
EPS (zysk na akcję)	0,29 zł	0,91 zł
P/E (C/Z)	16,50	6,41
Dywidenda na akcję (DPS)**	0,08 zł	0,14 zł
Stopa wypłaty dywidendy***	19,55%	48,93%

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku;

** dywidenda za 2014 r. wypłacona w 2015 r., dywidenda za 2015 r. wypłacona w 2016 r.;

*** dla dywidendy wypłaconej w 2015 - DPS(2015)/EPS(2014), dla dywidendy wypłaconej w 2016 - DPS(2016)/EPS(2015),

Kurs akcji KBJ S.A. na NewConnect wzrósł na koniec 2016 r. do wartości 5,80 zł za jedną akcję, co stanowi wzrost o 1,08 zł (tj. 22,9%) w porównaniu z kursem na koniec roku poprzedzającego. W związku z tym kapitalizacja rynkowa Emitenta zwiększyła się do niespełna 9 mln zł, co stanowi wzrost o 1 644 tys. zł. Wartość księgową Spółki zwiększyła się z 4 485 tys. zł na koniec 2015 do 6 986 tys. zł tj. o 2,5 mln zł (55,8%).

P/BV (współczynnik cena do wartości księgowej) spadł z 1,62 na koniec 2015 r. na 1,28 na koniec analizowanego okresu, co stanowi poprawę o 21,1%. Wartość zysku na jedną akcję wzrosła z 0,29 zł do 0,91 zł na jedną akcję, wobec czego współczynnik P/E (cena zysk) spadł z 16,50 do 6,41 co stanowi poprawę o 61,2%.

Dywidenda wypłacona w 2016 r. z zysku za rok 2015 wyniosła 0,14 zł na jedną akcję, co stanowi wzrost o 6 groszy względem dywidendy wypłaconej w 2015 r. (0,08 zł na akcję). Stopa wypłaty dywidendy wzrosła, co oznacza, że w 2016 wypłacono 48,93% zysku wypracowanego w roku 2015, a w 2015 r. wypłacono 19,55% zysku z roku poprzedniego.

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 IV kwartale 2016 r. istotnymi zdarzeniami i działaniami mającymi miejsce w Spółce, były:

- Pozyskanie ponad 20 nowych Klientów i zamknięcie szeregu mniejszych procesów sprzedażowych,
- Kolejne etapy procesu reorganizacji firmy w związku z dynamicznym wzrostem w bieżącym roku,
- Zakończenie planowanych na rok 2016 projektów, w szczególności wynikających z umów ramowych realizowanych na rzecz klientów z sektora publicznego.

IV kwartał od szeregu lat jest najlepszym pod względem wyniku finansowego kwartałem, podobna tendencja wystąpiła w roku 2016. Osiągnięte w tym kwartale przychody oraz zysk pozwoliły na podwojenie przychodów Emitenta i potrojenie zysku względem roku 2015. Rok 2016 był rekordowym w historii Spółki również dzięki przeprowadzonemu skokowemu wzrostowi liczby pracowników i współpracowników oraz reorganizacji struktury organizacyjnej firmy oraz modelu zarządzania, które umożliwiło tak dynamiczny rozwój. Ważnymi dokonaniem w 2016 roku były również przeprowadzone z sukcesem budowa i sprzedaż oprogramowania e-JPK dla klientów Spółki. Podczas wdrożeń JPK pracowało jednocześnie kilka równoległych zespołów wdrożeniowych, Spółka nawiązała współpracę z partnerami wdrożeniowymi w celu obsłużenia maksymalnie dużej ilości Klientów. Łączna liczba konsultantów, programistów, wsparcia administracyjnego i sprzedażowego zaangażowana we wdrożenia JPK przekroczyła 80 osób. Dzięki podjętym działaniom 100% Klientów Spółki złożyło poprawne deklaracje JPK-VAT w terminie. W IV kwartale Spółka koncentrowała się na zakończeniu realizacji projektów wdrożeniowych dla pozostałych obszarów JPK. Wdrożenia JPK w znaczącej części są rozliczane po zakończeniu całego procesu wdrożeniowego, w związku z czym większość przychodów i zysków z tego tytułu została zrealizowana w IV kwartale 2016 r.

Równie istotne z punktu widzenia całościowego wyniku firmy było zamknięcie roku w sektorze publicznym, przez co rozumie się zakończenie prac wdrożeniowych zaplanowanych na rok 2016 aby możliwe było ich rozliczenie. Mając na uwadze skalę realizowanych przedsięwzięć dla klientów Spółki z sektora publicznego oraz wpływ na wynik Emitenta, było to jedno z kluczowych działań, które pozwoliło na osiągnięcie prezentowanego wyniku.

W roku 2016 Spółka realizowała ponadto kilkadziesiąt innych projektów, w tym szereg projektów z obszaru BusinessIntelligence, wdrożeń dla klientów z segmentu MSP, projektów technologicznych, projektów z obszaru ERP, HR, budowy rozwiązań dedykowanych. IV kwartał był okresem intensywnej pracy i koncentracji na zamknięciu zaplanowanych projektów lub kluczowych etapów tych projektów.

Emitent, zgodnie z planem, kontynuuje prace nad oprogramowaniem oferowanym w modelu SaaS. Obecnie prowadzone są dwa projekty wdrożeniowe. W kolejnych kwartałach planowane jest zwiększenie działań sprzedażowych dotyczących oprogramowania SaaS oraz pozyskanie kolejnych klientów. Wg. obecnych prognoz, całkowity zwrot z inwestycji poniesionych w budowę zostanie zrealizowany w ciągu najbliższych 3-4 kwartałów. Jednocześnie planowane jest dalsze rozszerzanie zakresu funkcjonalnego i modułowego naszego oprogramowania. Celem Spółki jest posiadanie rozwiązania w pełni zintegrowanego z systemem SAP oferującego klientom obsługę procesów kadrowych w modelu SaaS. Obecny stan zaawansowania oraz odbiór rozwiązania przez klientów i potencjalnych klientów potwierdza przyjęte w czasie budowy założenia oraz planowane kierunki działań.

W Spółce prowadzona jest w dalszym ciągu reorganizacja pracy zespołów projektowych związana z rosnącą wielkością i liczbą zespołów projektowych realizujących usługi na rzecz klientów oraz rozwijających własne oprogramowanie. Wprowadzone zmiany pozwolą na dalsze powiększanie zespołu pracowników i współpracowników Spółki przy zachowaniu wysokiej jakości usług realizowanych na rzecz klientów, a co za tym idzie na dalszy wzrost przychodów Spółki. Wzrost liczby pracowników i współpracowników w pierwszych trzech kwartałach br. był istotny, planowane jest dalsze powiększanie zespołu w odpowiedzi na potrzeby projektowe i generowaną sprzedaż.

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 będzie stosował w kolejnych latach. Zarząd KBJ deklaruje, że będzie corocznie przedstawiał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosek 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęło decyzję w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2015 oraz decyzję w sprawie ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy w wysokości 0,14 zł (słownie: czternaście groszy) na jedną akcję.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką dywidendy Zarząd nie był zobowiązany do przedstawienia rekomendacji wypłaty dywidendy, ze względu na stabilną sytuację spółki, wzrost przychodów w roku bieżącym oraz dalsze plany, Zarząd nie widzi ryzyka uniemożliwiającego wypłatę dywidendy. Dlatego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęto decyzję o wypłacie dywidendy.

ZWZ KBJ S.A. postanowiło zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2015 w wysokości 440 815,75 zł (słownie: czterysta czterdzieści tysięcy osiemset piętnaście złotych 75/100) podzielić w następujący sposób:

- kwotę 215 710,88 zł (słownie: dwieście piętnaście tysięcy siedemset dziesięć złotych 88/100) zysku netto przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy tj. 0,14 zł (słownie: czternaście groszy) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę tj. 225 104,87 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy sto cztery złote 87/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2015 wyznaczono na dzień 1 września 2016 roku. Dywidendę wypłacono dnia 19 września 2016 roku.

Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki - łącznie 1 540 792 sztuk akcji wszystkich serii.

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

W dniu 29 listopada 2016 r. Zarząd Emitenta opublikował prognozę zakładającą wartość pozycji:

- Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w roku 2016 wyniesie 16 mln zł,
- Zysk netto – za rok 2016 wyniesie 1,2 mln zł.

Wobec osiągniętych w roku 2016 wyników prognoza przychodów netto została przekroczona o 5,1%, a prognoza zysku netto o 16,2%.

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 nie tworzy grupy kapitałowej – nie jest podmiotem dominującym, tzn. nie posiada spółek zależnych, w związku z tym Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

10. Program motywacyjny

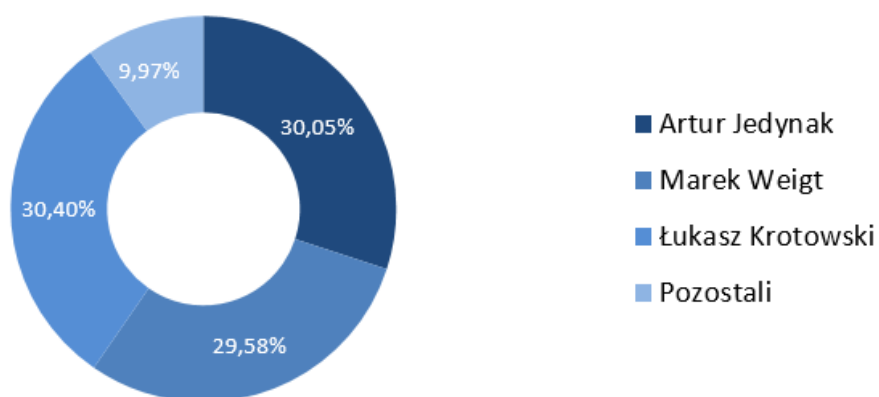
W dniu 8 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 81 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje serii B są przeznaczone do zbycia przez podmioty je obejmujące docelowo na rzecz pracowników Spółki w ramach utworzonego programu motywacyjnego na podstawie zawartych warunkowych umów sprzedaży. Powyższe akcje zostały objęte pierwotnie przez ówczesnych akcjonariuszy Spółki, tj. Artura Jedynaka, Marka Weigta oraz Łukasza Krotowskiego po cenie nominalnej, w celu dalszej ich odsprzedaży po tej samej cenie, wybranym pracownikom KBJ S.A. w ramach programu motywacyjnego.

W okresie objętym raportem nie dokonano transakcji na akcjach spółki związanych z realizacją wyżej wymienionego programu motywacyjnego.

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 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	462 934	30,05%	462 934	30,05%
Marek Weigt	455 749	29,58%	455 749	29,58%
Łukasz Krotowski	468 464	30,40%	468 464	30,40%
Pozostali	153 645	9,97%	153 645	9,97%
Razem:	1 540 792	100,00%	1 540 792	100,00%



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

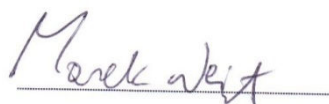
Na dzień 31 grudnia 2016 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 87 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31 grudnia 2016 r., wyniosła 35,13.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

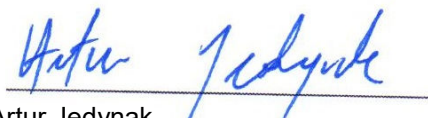
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 9 lutego 2017 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 >