



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za II kw. 2019 r.

Warszawa, 12 sierpnia 2019 r.



SPIS TREŚCI

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

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
LEI:	259400TAAEMX7FS4BH61
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Broniewskiego 3
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(22) 417-57-82
Adres poczty elektronicznej:	info@kbj.com.pl
Strona internetowa:	www.kbj.com.pl
NIP:	726-257-17-99
Regon:	100393858
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

Na dzień 30 czerwca 2019 r. kapitał akcyjny wynosił 1 540 792,00 zł i dzielił się na 1 540 792 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

W dniu 20 marca 2019 r. Zarząd KBJ S.A. podjął uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki KBJ S.A. w ramach kapitału docelowego, w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Na mocy podjętej uchwały Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.540.792,00 zł do kwoty 1.690.792,00 zł, tj. o kwotę 150.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w ramach kapitału docelowego na podstawie § 5a statutu Spółki poprzez emisję 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł.

Na podstawie art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 5a ust. 8 Statutu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, w drodze uchwały Zarządu dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni w całości prawa poboru akcji na okaziciela serii D Spółki.

W dniu 31 lipca 2019 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował emisję akcji serii D. Struktura kapitału na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.1 Skład Zarządu

ZWZ KBJ S.A., które odbyło się w dniu 27 czerwca 2019 r. powołało nowego Członka Zarządu Pana Marka Głazowskiego, na indywidualną pięcioletnią kadencję. Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2016	2021
Marek Weigt	Członek Zarządu	2016	2021
Paweł Wiechecki	Członek Zarządu	2017	2022
Marek Głazowski	Członek Zarządu	2019	2024

1.2 Skład Rady Nadzorczej

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

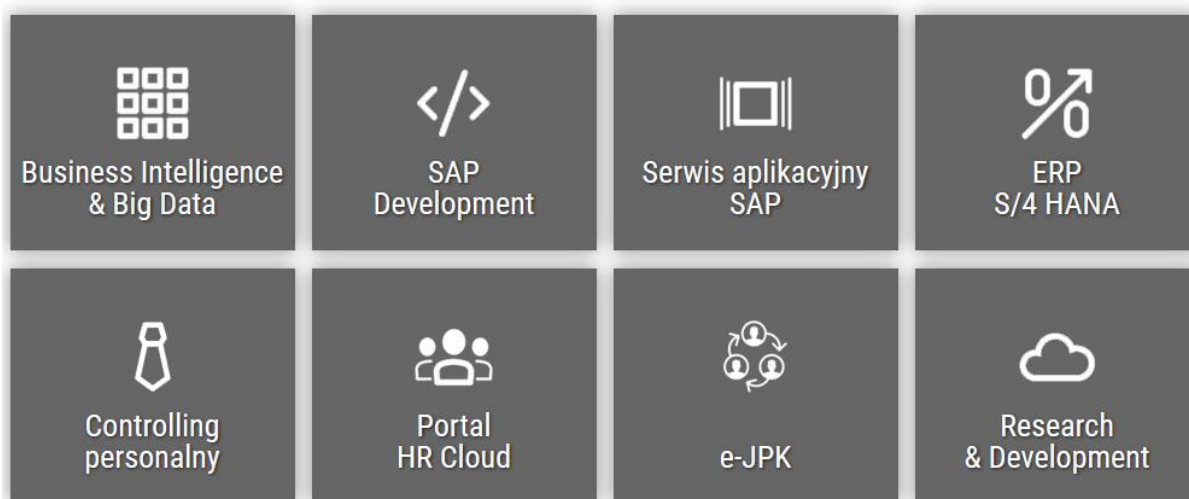
Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2017	2020
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021
Artur Czerwoński	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021

1.3 Oferta produktowa Spółki

KBJ dostarcza oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych wspierające procesy cyfrowej transformacji. Oferta Spółki obejmuje systemy analityczne 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 r., stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 10% średniorocznych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku. Spółka będzie dokładać wszelkich starań w kierunku dalszego zwiększania sprzedaży oprogramowania własnego, zarówno w ujęciu wolumenowym jak i ilości oferowanych produktów.



Szczegółowa oferta produktowa i usługowa Spółki, portfel klientów oraz informacje o przeprowadzonych projektach znajdują się na stronie internetowej Spółki www.kbj.com.pl



**SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31-12-2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31-12-2018	Stan na 30-06-2019
A. Aktywa trwałe	3 320 756,46	3 445 754,18	3 281 147,32	3 275 414,95
I. Wartości niematerialne i prawne	1 191 520,03	1 839 475,18	1 544 594,80	2 031 307,43
w tym:				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 188 330,65	1 839 475,18	1 536 919,25	2 031 307,43
2. Inne wartości niematerialne i prawne	3 189,38		7 675,55	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	762 156,85	724 563,25	692 081,05	622 628,66
1. Środki trwałe, w tym:	762 156,85	724 563,25	692 081,05	622 628,66
- urządzenia techniczne i maszyny	172 729,49	180 322,40	172 324,71	175 821,30
- środki transportu	569 378,65	523 624,21	505 365,87	435 246,01
- pozostałe środki trwałe	20 048,71	20 616,64	14 390,47	11 561,35
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	158 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
2. Od pozostałych jednostek	158 377,65	158 377,65	158 377,65	158 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	401 077,43	393 170,10	414 453,82	307 384,46
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	807 624,50	330 168,00	471 640,00	155 716,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248 924,00	49 368,00	210 340,00	67 398,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	558 700,50	280 800,00	261 300,00	88 318,75
B. Aktywa obrotowe	9 434 838,12	5 728 592,09	12 192 349,99	22 008 963,29
I. Zapasy, w tym:	1 481 237,94	1 414 465,11	1 942 552,90	2 716 427,97
1. Półprodukty i produkty w toku	1 481 237,94	1 414 465,11	1 942 552,90	2 669 561,52
2. Materiały				46 866,45
II. Należności krótkoterminowe	7 028 199,33	3 813 802,19	8 133 809,51	17 656 325,99
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	14 400,00	2 655,57
2. Należności od pozostałych jednostek	7 028 199,33	3 813 802,19	8 119 409,51	17 653 670,42
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 947 870,54	3 653 355,98	7 761 952,21	17 542 322,56
- do 12 miesięcy	6 947 870,54	3 653 355,98	7 761 952,21	17 542 322,56
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	61 925,50	125 263,30	304 762,31	50 559,03
c) inne	18 403,29	35 182,91	52 694,99	60 788,83
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Inwestycje krótkoterminowe	695 179,87	350 508,97	1 555 443,29	1 443 349,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	695 179,87	350 508,97	1 555 443,29	1 443 349,92
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	695 179,87	350 508,97	1 555 443,29	1 443 349,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	695 179,87	350 508,97	1 555 443,29	1 443 349,92
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	230 220,98	149 815,82	560 544,29	192 859,41
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	12 755 594,58	9 174 346,27	15 473 497,31	25 284 378,24

PASywa (w zł)				
	Stan na 31-12-2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31-12-2018	Stan na 30-06-2019
A				
. Kapitał (fundusz) własny	7 421 388,70	5 721 211,61	7 290 485,06	7 347 741,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00	1 540 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 372 152,37	5 587 174,45	5 587 174,45	5 749 021,29
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,77	671,77	671,77	671,77
VI. Zysk (strata) netto	2 507 772,56	-1 407 426,61	161 846,84	57 256,24
VII Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B				
. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 334 205,88	3 453 134,66	8 183 012,25	17 936 636,94
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	289 541,77	236 740,77	351 134,07	225 272,07
1 . Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106 226,00	53 425,00	142 696,00	16 834,00
2 . Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3 . Inne rezerwy	183 315,77	183 315,77	208 438,07	208 438,07
II. Zobowiązania długoterminowe	334 336,18	373 257,97	292 278,19	292 278,19
1 . Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2 . Wobec pozostałych jednostek, w tym:	334 336,18	373 257,97	292 278,19	292 278,19
- inne zobowiązania długoterminowe	334 336,18	373 257,97	292 278,19	292 278,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 740 232,42	2 357 228,71	7 000 208,90	17 104 487,43
1 . Wobec jednostek powiązanych	188 958,75	23 039,90	213 637,78	89 175,00
2 . Wobec pozostałych jednostek	3 551 273,67	2 334 188,81	6 786 571,12	17 015 312,43
- kredyty i pożyczki	2 314,04	2 656,55	1 426,12	1 395,12
- inne zobowiązania finansowe	178 166,26	88 462,18	156 800,78	222 686,93
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy	2 198 234,61	1 748 126,98	5 651 248,82	16 411 010,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 166 644,46	200 034,69	968 373,72	380 219,46
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	5 914,30	317 948,31	8 721,68	0,00
3 . Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	970 095,51	485 907,21	539 391,09	314 599,25
1 . Ujemna wartość firmy	0,00	361 551,88	0,00	0,00
2 . Inne rozliczenia międzyokresowe	970 095,51	124 355,33	539 391,09	314 599,25
PASYWA RAZEM	12 755 594,58	9 174 346,27	15 473 497,31	25 284 378,24

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.04-30.06 2018	Za okres 01.01- 31.03.2019	Za okres 01.04-30.06 2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 793 269,50	6 038 380,13	18 674 862,89
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 766 348,70	5 768 626,38	17 236 482,59
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 026 920,80	269 753,75	1 438 380,30
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	4 702 921,56	6 331 704,28	18 004 284,05
I. Amortyzacja	179 498,48	224 003,34	229 197,29
II. Zużycie materiałów i energii	61 937,93	64 008,92	45 692,55
III. Usługi obce	3 176 265,60	4 439 982,72	16 154 517,12
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	19 476,96	80 451,88	37 990,03
V. Wynagrodzenia	917 233,55	1 108 091,58	1 101 480,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	337 879,91	288 582,42	332 703,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 629,13	126 583,42	102 702,65
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-909 652,06	-293 324,15	670 578,84
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 567,23	5 170,61	3 729,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 634,12	1 544,72	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 933,11	3 625,89	3 729,43
E. Pozostałe koszty operacyjne	-18 279,60	64 277,15	58 310,34
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	-18 279,60	64 277,15	58 310,34
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-885 805,23	-352 430,69	615 997,93
G. Przychody finansowe	6 275,79	150,24	763,85
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	709,54
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	6 275,79	150,24	54,31

H. Koszty finansowe	15 709,96	5 244,43	15 016,30
I. Odsetki, w tym:	7 762,76	4 106,75	12 392,63
- 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	7 947,20	1 137,68	2 623,67
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-895 239,40	-357 524,88	601 745,48
J. Podatek dochodowy	127 022,00	19 733,00	60 162,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	41 749,42	-49 656,75	-57 412,61
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-980 511,98	-426 914,63	484 170,87

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

	Za okres 01.01-30.06 2018	Za okres 01.01-30.06 2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 831 649,63	24 713 243,02
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 534 975,08	23 005 108,97
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 296 674,55	1 708 134,05
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	11 034 625,84	24 335 988,33
I. Amortyzacja	403 501,82	453 200,63
II. Zużycie materiałów i energii	125 946,85	109 701,47
III. Usługi obce	7 616 248,32	20 594 499,84
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	99 928,84	118 441,91
V. Wynagrodzenia	2 025 325,13	2 209 572,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	626 462,33	621 285,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	137 212,55	229 286,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-1 202 976,21	377 254,69
D. Pozostałe przychody operacyjne	10 737,84	8 900,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 178,84	1 544,72
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6 559,00	7 355,32

E. Pozostałe koszty operacyjne	45 997,55	122 587,49
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	45 997,55	122 587,49
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-1 238 235,92	263 567,24
G. Przychody finansowe	6 426,03	914,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	709,54
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	6 426,03	204,55
H. Koszty finansowe	20 954,39	20 260,73
I. Odsetki, w tym:	11 869,51	16 499,38
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	9 084,88	3 761,35
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-1 252 764,28	244 220,60
J. Podatek dochodowy	146 755,00	79 895,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-7 907,33	-107 069,36
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-1 407 426,61	57 256,24

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.04-30.06. 2018	01.04-30.06. 2019
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(828 520,62)	484 170,87
II Korekty razem	60 908,78	1 558 517,38
Amortyzacja	221 463,33	229 197,29
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 071,87	15 010,30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 463,40)	0,00
Zmiana stanu rezerw	(109 542,00)	(47 530,00)
Zmiana stanu zapasów	(186 711,52)	(518 941,85)
Zmiana stanu należności	(243 366,44)	(11 781 610,70)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(478 929,42)	13 401 632,82
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	853 386,36	260 759,52
Inne korekty		0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(767 611,84)	2 042 688,25
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	28 962,39	57 412,61
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 463,40	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	27 498,99	57 412,61
w jednostkach powiązanych	27 498,99	57 412,61
II Wydatki	868 088,03	835 304,97
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	868 088,03	835 304,97
Na aktywa finansowe, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(839 125,64)	(777 892,36)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	150 000,00
Kredyty i pożyczki		0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		150 000,00
II Wydatki	60 773,13	290 285,67
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52 937,10	52 671,70
Splaty kredytów i pożyczek	1 764,16	222 603,67
Odsetki	6 071,87	15 010,30
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(60 773,13)	(140 285,67)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 667 510,61)	1 124 510,22
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 667 510,61)	1 124 510,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	2 018 019,58	318 839,70
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	350 508,97	1 443 349,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	920,00

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I półrocze 2019 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2018	01.01-30.06. 2019
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(1 407 426,61)	57 256,24
II Korekty razem	2 096 194,15	544 331,76
Amortyzacja	403 501,52	453 200,63
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 615,46	20 238,73
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 178,84)	(1 544,72)
Zmiana stanu rezerw	(52 801,00)	(125 862,00)
Zmiana stanu zapasów	66 772,83	(773 875,07)
Zmiana stanu należności	3 214 397,14	(9 522 516,48)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 293 642,14)	10 035 874,38
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(249 470,82)	458 816,29
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	688 767,54	601 588,00
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	12 086,17	108 614,08
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 178,84	1 544,72
Z aktywów finansowych, w tym:	7 907,33	107 069,36
w jednostkach powiązanych	7 907,33	107 069,36
II Wydatki	935 766,74	870 460,87
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	935 766,74	870 460,87
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0
- w jednostkach powiązanych	0,00	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(923 680,57)	(761 846,79)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	342,51	150 000,00
Kredyty i pożyczki	342,51	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		150 000,00
II Wydatki	110 100,38	101 834,58
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	98 484,92	81 564,85
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	31,00
Odsetki	11 615,46	20 238,73
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(109 757,87)	48 165,42
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(344 670,90)	(112 093,37)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(344 670,90)	(112 093,37)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	695 179,87	1 555 443,29
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	350 508,97	1 443 349,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania		920,00

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.04-30.06. 2018	01.04-30.06. 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 842 482,71	6 863 570,45
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 842 482,71	6 863 570,45
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
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
a zwiększenie		0,00
b zmniejszenie		0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 372 152,37	5 587 174,45
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 215 022,08	161 846,84
a zwiększenie (z tytułu)	2 215 022,08	161 846,84
_ z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 215 022,08	161 846,84
b zmniejszenie		0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 587 174,45	5 749 021,29
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	671,77	162 518,61
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	671,77	162 518,61
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	2 507 772,56	161 846,84
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 507 772,56	161 846,84
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	671,77	671,77
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)		0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
8 Wynik netto	(828 520,62)	484 170,85
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	(828 520,62)	484 170,85
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)		0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 721 211,61	7 347 741,30
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 721 211,61	7 347 741,30

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I półrocze 2019 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2018	01.01-30.06. 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 421 388,70	7 290 485,06
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 421 388,70	7 290 485,06
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 540 792,00
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	3 372 152,37	5 587 174,45
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 215 022,08	161 846,84
a zwiększenie (z tytułu)	2 215 022,08	161 846,84
_ z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 215 022,08	161 846,84
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 587 174,45	5 749 021,29
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	671,77	671,77
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 508 444,33	162 518,61
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	2 507 772,56	161 846,84
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 507 772,56	161 846,84
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	671,77	671,77
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8 Wynik netto	(1 407 426,61)	57 256,24
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	(1 407 426,61)	57 256,24
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 721 211,61	7 347 741,30
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 721 211,61	7 347 741,30

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	830,9	739,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	858,4	743,3
Koszty działalności operacyjnej	847,5	909,2
Zysk (strata) ze sprzedaży	-16,7	-170,0
Pozostałe przychody operacyjne	3,6	0,0
Pozostałe koszty operacyjne	0,1	8,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-13,1	-178,0
EBITDA	-6,2	-178,0
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	0,0	0,5
Zysk (strata) brutto	-13,2	-178,4
Podatek dochodowy	6,6	0,0
Zysk (strata) netto	-19,8	-178,4

Wyszczególnienie	tys. PLN			
	31.12 2017	2018-06-30	31.12 2018	2019-06-30
Aktywa ogółem	792,4	882,6	800,2	603,5
Aktywa trwale	415,0	418,1	404,3	404,3
Aktywa obrotowe	377,4	464,5	395,9	199,2
Należności długoterminowe	15,0	18,1	4,3	4,3
Należności krótkoterminowe	216,9	88,9	271,3	144,8
Środki pieniężne	126,6	372,4	118,8	52,8
Kapitał własny	668,5	648,6	690,7	512,4
Kapitał podstawowy	100,0	100,0	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	123,9	233,9	109,5	91,1
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0

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

4.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

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

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

4.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.



**- KOMENTARZ ZARZĄDU
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W II kwartale 2019 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 18 674,9 tys. zł i były o 392,3% wyższe (tj. o 14 881,6 tys. zł) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (3 793,3 tys. zł). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w omawianym kwartale 17 236,5 tys. zł wobec 2 766,3 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 14 470,1 tys. zł tj. 523,1%). W całym I półroczu 2019 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 24 713,2 tys. zł w porównaniu do 9 831,6 tys. zł w I półroczu 2018 r., co oznacza wzrost o 151,4%. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 23 005,1 tys. zł i były o 169,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (8 535,0 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 18 004,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 282,8% (tj. 13 301,4 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w II kw. 2018 r. (4 702,9 tys. zł). W całym I półroczu koszty operacyjne wyniosły 24 336,0 tys. zł, co oznacza wzrost o 120,5% względem okresu porównywalnego (11 034,6 tys. zł). Na wzrost kosztów w I półroczu składały się głównie wzrost usług obcych o 12 978,3 tys. zł (170,4%) i wynagrodzeń o 184 tys. zł (9,1%).

W II kwartale 2019 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 484,2 tys. zł, wobec straty w wysokości -980,5 tys. zł poniesionej w analogicznym okresie ubiegłego roku. W pierwszych dwóch kwartałach b.r. Emitent osiągnął 57,3 tys. zł zysku w porównaniu z 1 407,4 tys. zł straty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

	I-II kw. 2018 r.	I-II kw. 2019 r.
EBIDTA (tys. zł)	-834,7	716,8

Wynik EBIDTA osiągnięty w I półroczu 2019 r. wyniósł 716,8 tys. zł, co oznacza poprawę o 1 551,5 tys. zł wobec -834,7 tys. zł straty w I półroczu ub.r.

Na koniec II kw. 2019 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 3 275,4 tys. zł, co oznacza spadek o 5,7 tys. zł w porównaniu z końcem 2018 r. i o 170,3 tys. zł w porównaniu z końcem II kw. 2018 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 158,4 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych (udziały w Albit sp. z o.o.) spadła o 107,1 tys. zł względem końca 2018 r. i wyniosła 307,4 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec I kw. 2019 r. osiągnęły 22 009,0 tys. zł i były o 9 816,6 tys. zł wyższe w porównaniu do 12 192,3 tys. zł na koniec ub. r. natomiast o 16 280,4 tys. zł wyższe niż na koniec okresu porównawczego 2018 r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 17 656,3 tys. zł i wzrosły w stosunku do końca ub. roku o 117,% (tj. o 9 522,5 tys. zł) oraz wzrosły o 363,0% w stosunku do stanu na koniec II kw. 2018 r. (wzrost o 13 842,5 tys. zł).

Na koniec I półrocza 2019 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 1 443,3 tys. zł, co stanowi spadek o 112,1 tys. zł względem końca ub. roku oraz wzrost o 1 092,8 tys. zł względem stanu na koniec I półrocza 2018 r.

Kapitał własny Emitenta po I kw. b.r. wyniósł 7 347,7 tys. zł tj. o 57,3 tys. zł więcej w porównaniu do końca ub.r., oraz o 1 626,5 tys. zł w stosunku do końca II kwartału ub. roku. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 292,3 tys. zł i nie zmieniły się względem końca 2018 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. br. wyniosły 17 104,5 tys. zł i wzrosły o 10 104,3 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2018 r. oraz wzrosły o 14 747,3 tys. zł wobec stanu na koniec analogicznego okresu 2018 r.

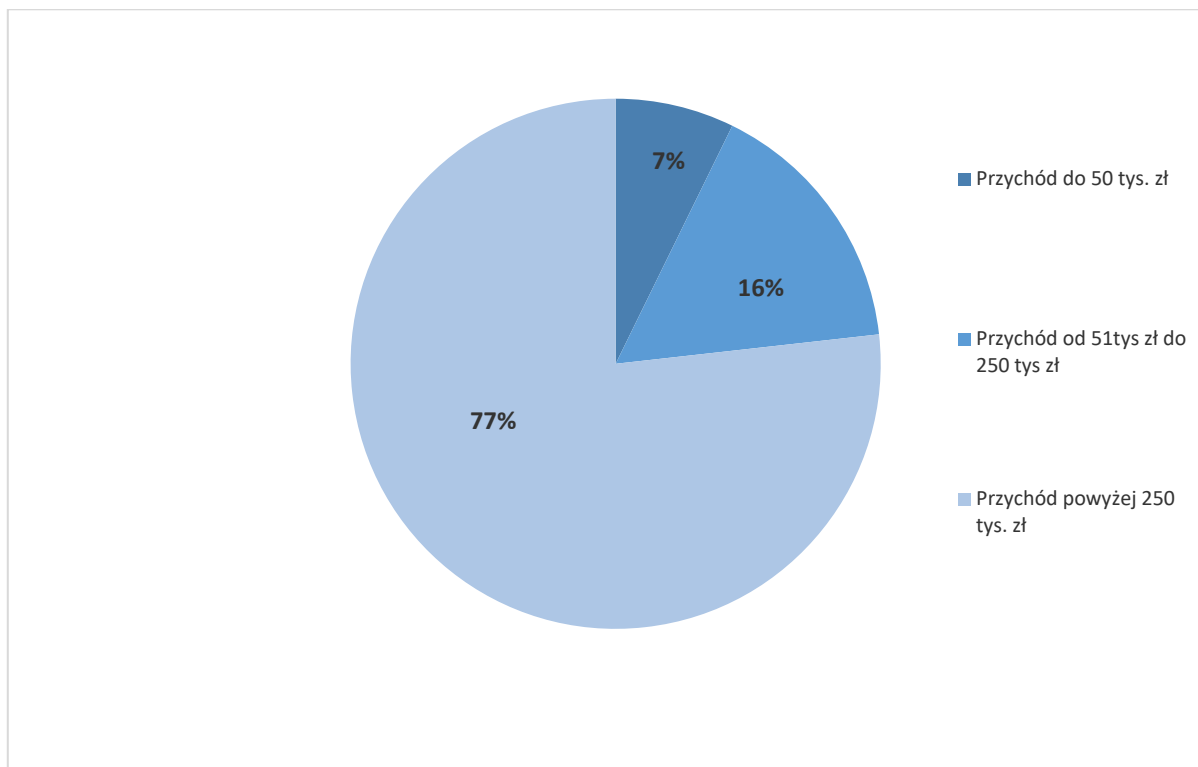
Suma bilansowa na koniec I półrocza 2019 r. wyniosła 25 284,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 810,9 tys. zł względem stanu na koniec 2018 r. oraz wzrost o 16 110,0 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza ub. r.

5.1 Struktura przychodów

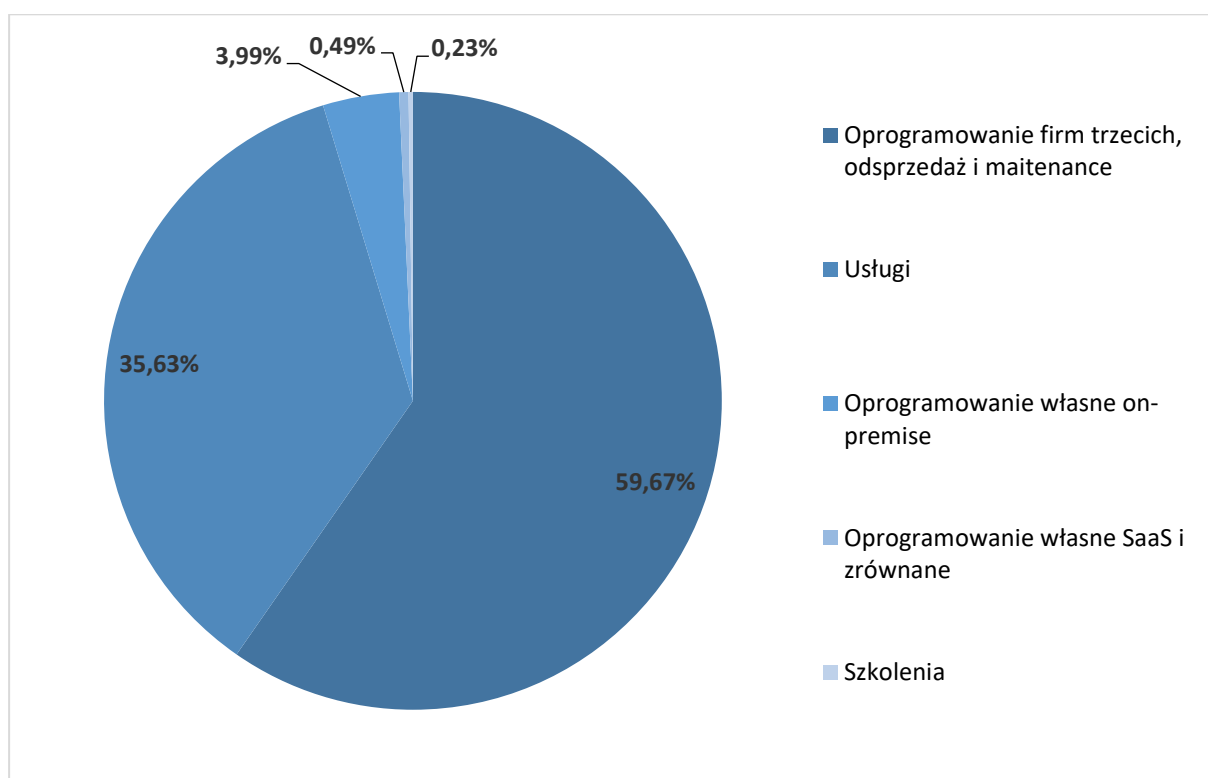
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za I półrocze 2019 r.

	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży
	I-II kw. 2018 r.		I-II kw. 2019 r.	
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 266	15%	1 610	7%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	2 985	35%	3 681	16%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	4 284	50%	17 714	77%
Razem	8 535	100%	23 005	100,00%

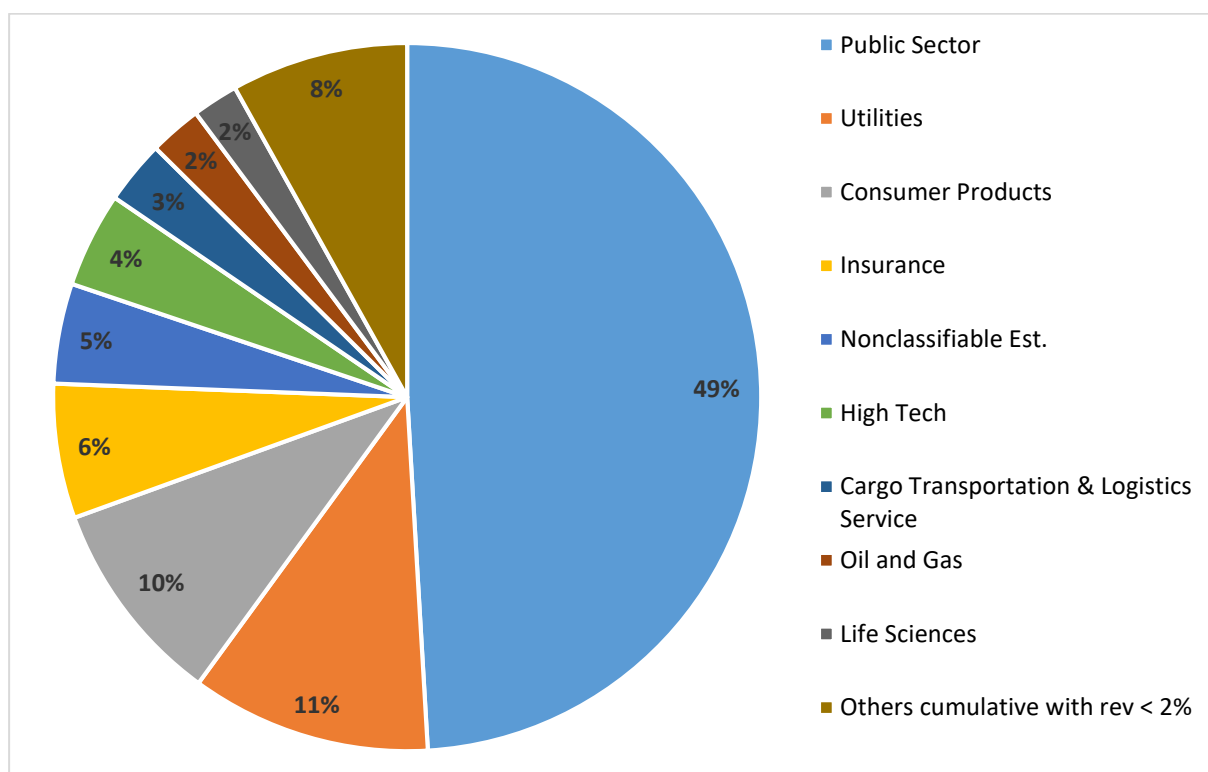
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



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

W I półroczu 2019 r. działalność Spółki była skoncentrowana na bieżącej pracy operacyjnej, uruchomieniu zawartych umów ramowych, prowadzeniu dalszych postępowań sprzedażowych, realizacji szeregu wdrożeń dot. oprogramowania własnego oraz rozwiązań SAP. W II kwartale kluczowe projekty wdrożeniowe prowadzone przez Spółkę, takie jak wdrożenie Hurtowni Danych BW4/HANA w GK PGE, Upgrade infrastruktury systemów SAP w Ministerstwie Sprawiedliwości, Migracja do SAP HANA w TVP weszły w kluczowe fazy, w trakcie III i IV kwartału planowane jest zamknięcie i rozliczenie w/w projektów oraz szeregu innych. W związku ze znacząco rozbudowanym w stosunku do ub. roku portfelem zamówień w Spółce trwa rekrutacja i rozbudowa zespołów wdrożeniowych. Uruchomiono również prace projektowe dotyczące kolejnego produktu w ofercie Spółki z planowanym terminem wprowadzenia na rynek na przełomie III i IV kwartału b.r.

W II kwartale Spółka wygenerowała znacząco wyższe przychody w zestawieniu z okresem porównawczym. Jest to wynikiem sprzedaży licencji na oprogramowanie SAP oraz tzw. back-maintenance dot. umów ramowych o których mowa poniżej. W związku z powyższym, przychody pierwszego półrocza są w istotnym zakresie wynikiem obrotu licencyjnego oraz usług związanych z licencjami. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na portfel zamówień KBJ (tzw. back-log) którego wartość na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 100 mln zł. Struktura back-logu zawiera zarówno usługi wdrożeniowe, usługi licencyjne (maintenance i zbliżone) oraz licencje na oprogramowanie. Usługi licencyjne które Spółka świadczy i których zakres jest powiększany mają charakter stały o rozliczeniach miesięcznych lub kwartalnych, co powinno przekładać się na dalszą stabilizację przychodów i marżowości w kolejnych kwartałach. Naturalną konsekwencją sprzedaży licencji oraz usług maintenance na dużą skalę powinien być dalszy wzrost przychodów Spółki. Usługi wdrożeniowe, usługi utrzymania i rozwoju systemów SAP, oprogramowanie własne stanowiąc będzie niezmiennie główny przedmiot działalności KBJ, od 2019 widoczny jest jednocześnie wyraźny wzrost sprzedaży licencji i usług licencyjnych.

W dniu 6 maja 2019 r. KBJ powziął informację o wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego przez Ministerstwo Sprawiedliwości (Zamawiający, Klient) dot. zawarcia umowy ramowej na: "Dostawę licencji, aktualizacji licencji i subskrypcji oprogramowania oraz usług wsparcia lub produktów równoważnych dla Ministerstwa Sprawiedliwości" – część 3 przedmiotu zamówienia dot. technologii i usług SAP, oznaczenie sprawy BF-II.3710.13.2019 (dalej "Postępowanie"). Kwota, jaką Zamawiający zamierza przeznaczyć na sfinansowanie przedmiotu zamówienia w części 3, dotyczącej Emitenta, wynosi 55,35 mln zł brutto. Termin realizacji wynosi 48 miesięcy od daty zawarcia umowy ramowej lub do wyczerpania środków. Zamawiający zawrze jedną umowę w każdej części Postępowania, tj. przedstawiona wartość kontraktu nie będzie dzielona pomiędzy innych wykonawców. Umowa z Klientem została zawarta w dniu 24 maja 2019 r.

W dniu 20 maja 2019 roku KBJ zawarł istotną umowę z PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie (Klient). Przedmiotowa umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia postępowania zgodnie z procedurą zakupów Klienta, w formule zamkniętej p.n.: „Zawarcie umów ramowych w zakresie usług informatycznych SAP”, nr postępowania: POST/PGE/PGE/DZ/05506/2018. Umowa została zawarta na czas oznaczony 24 miesiące liczony od dnia podpisania Umowy lub do czasu wyczerpania limitu wynagrodzenia ustalonego wspólnie dla Emitenta jak również dla pozostałych wykonawców wyłonionych w ramach tego samego postępowania zakupowego. Łączna wartość środków przeznaczonych na realizację Umowy przekracza kwotę 2 mln zł brutto.

W dniu 21 maja 2019 r. KBJ otrzymał zawiadomienie o wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego przez Narodowy Bank Polski ("NBP") dot. zawarcia umowy pn.: "Zakup wsparcia dla oprogramowania SAP", oznaczenie sprawy SEZ/DKRZ-WPI2-KS-241-0084/DIT/19. Wartość złożonej przez Emitenta oferty wynosi 6,88 mln brutto. Termin realizacji wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia umowy.

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

Wydarzenie po dacie bilansowej

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

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

7. Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

W dniu 31 maja 2019 r. Zarząd KBJ S.A. podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018 w wysokości

161 846,84 zł (sto sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset czterdzieści sześć złotych osiemdziesiąt cztery grosze) w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

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

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

Emitent nie publikował prognozy na rok 2019.

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

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

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

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

Albit Software Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowany z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej metody praw własności, dlatego Spółka nie sporządziła za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego raportu.

11. Program motywacyjny

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

Program Motywacyjny na lata 2019-2022 polega na przyznaniu osobom objętym Programem, po spełnieniu warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022, prawa do objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych w sześciu seriach od A1 do A4 oraz B1 i B2, uprawniających do objęcia akcji serii E1, E2, E3, E4 oraz F1 i F2 w warunkowo podwyższonym kapitale

zakładowym Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a także na odsprzedaży na rzecz uprawnionych osób akcji Spółki, nabytych przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą Walnego Zgromadzenia, w sposób określony w uchwale.

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

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

Program Motywacyjny będzie oparty o:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynek	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%

W dniu 31 lipca 2019 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował emisję 150 000 szt. akcji serii D. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

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

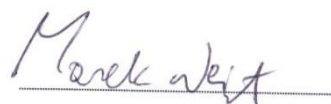
Na dzień 30 czerwca 2019 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 104 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 44 w przeliczeniu na pełne etaty.

14. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

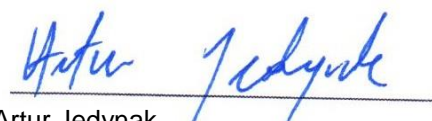
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2019 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2019 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynek
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 >