



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KBJ S.A.

za rok obrotowy 2018

Warszawa, 25 kwietnia 2019 r.



SPIS TREŚCI

1.	Pismo Prezesa Zarządu	3
2.	Podstawowe informacje o Spółce	4
2.1	Zmiany w Spółce w roku 2018.....	4
2.2	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	4
2.3	Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji	5
2.4	Skład Zarządu	6
2.5	Skład Rady Nadzorczej	6
2.6	Akcjonariat	7
3.	Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	7
3.1	Oferta produktowa Spółki	7
3.1	Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	8
3.2	Istotne umowy i sprzedaż	9
3.3	Dywidenda i polityka dywidendy	10
4.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 wraz z danymi porównywalnymi	12
5.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki	14
5.1	Struktura przychodów.....	15
5.2	Wskaźniki.....	17
6.	Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.....	18
7.	Propozycja podziału wyniku finansowego.....	19
8.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości	19
8.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	19
8.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego	19
8.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych	20
9.	Pozostałe informacje	21
9.1	Zatrudnienie	21
9.2	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	21
9.3	Istotne sprawy sporne	21
9.4	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna.....	22
9.5	Przewidywana sytuacja finansowa	22
9.6	Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta	22
10.	Oświadczenia Zarządu	24
11.	Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk.....	25

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,
miniony rok był okresem wyjątkowej pracy w KBJ S.A. skoncentrowanej na optymalizacji i reorganizacji realizowanych przez Spółkę projektów oraz na budowaniu portfela zamówień na kolejne lata. Prace te przyniosły efekty w IV kwartale, kiedy to zamknęliśmy i rozliczyliśmy szereg projektów uzyskując najwyższy w historii Spółki przychód kwartalny. Jednocześnie, IV kwartał ubiegłego roku oraz początek roku bieżącego przyniósł istotny wzrost wartości portfela zamówień – jest to wynik rozstrzygniętych procesów sprzedażowych, które Spółka prowadziła przez większość 2018 r.

W całym 2018 roku zanotowaliśmy ponad 25 mln zł przychodów ze sprzedaży, poprawiając nieznacznie osiągnięte w 2017 r. rekordowe przychody. Ze względu na wspomniane wyżej działania dotyczące zmian w projektach krótkoterminowo obniżeniu uległa rentowność Spółki. Po raz kolejny powiększyliśmy skalę działalności, pomimo jednorazowych przychodów osiągniętych w I połowie 2017 r., które nie wystąpiły w minionym roku. Jestem przekonany, że wysiłek ten przyniesie oczekiwane efekty i pozwoli nam na zwiększenie rentowności w latach przyszłych.

Kontynuujemy prace nad własnym oprogramowaniem, czego efektem jest między innymi wprowadzenie nowego produktu o nazwie e-sprawozdania, który umożliwia firmom złożenie wymaganych prawem sprawozdań finansowych w ujednoliconym formacie elektronicznym. Pozostałe własne produkty spółki e-JPK, e-NIPV, HearR oraz e-Leki są z powodzeniem rozwijane i wdrażane u klientów.

Zespoły sprzedażowe Spółki prowadzą nieprzerwanie intensywne prace, których efektem są istotne umowy z takimi podmiotami jak PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., PGE Systemy S.A., Telewizja Polska S.A., Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o., Ministerstwo sprawiedliwości, KGHM Polska Miedź S.A., a także szereg innych umów, m.in. z Ministerstwem Pracy, Rodziny i Polityki Społecznej, PGNiG S.A., PKN Orlen S.A., spółką Żabka Polska S.A. czy PKP S.A.

Wszystkie te działania prowadzą do dalszego rozwoju Spółki oraz pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Serdecznie zapraszam do zapoznania się niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku,

Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.

2. Podstawowe informacje o Spółce

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

2.1 Zmiany w Spółce w roku 2018

W roku 2018 nie wystąpiły w Spółce zmiany o charakterze kapitałowym czy emisji akcji.

Zmiany jakie nastąpiły po dacie bilansowej przedstawiono w punkcie 2.3 poniżej.

2.2 Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

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

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

Wybrane dane finansowe Albit Software przedstawiono w punkcie 6 niniejszego raportu.

2.3 Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym ani w strukturze akcji.

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 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

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.

Przewidywana struktura kapitału akcyjnego po zarejestrowaniu emisji akcji serii D w KRS, które nie nastąpiło do dnia publikacji niniejszego raportu:

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

2.4 Skład Zarządu

W dniu 29 czerwca 2018 r. Pan Łukasz Krotowski złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2018 r. Uzasadnieniem rezygnacji był zamiar podjęcia przez Pana Łukasza Krotowskiego funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz kontynuowania prac w spółce nad nadzorem i wsparciem projektów badawczo-rozwojowych. Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

2.5 Skład Rady Nadzorczej

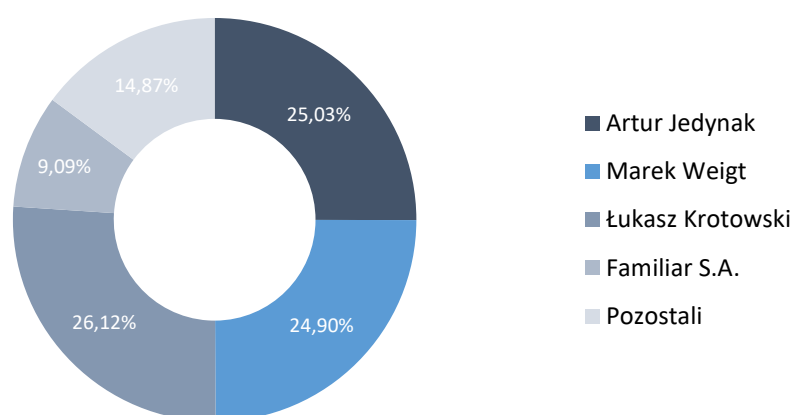
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2018 r. podjęło uchwały dotyczące powołania Pana Łukasza Krotowskiego oraz Pana Artura Czerwońskiego na funkcje Członków Rady Nadzorczej na trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

2.6 Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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



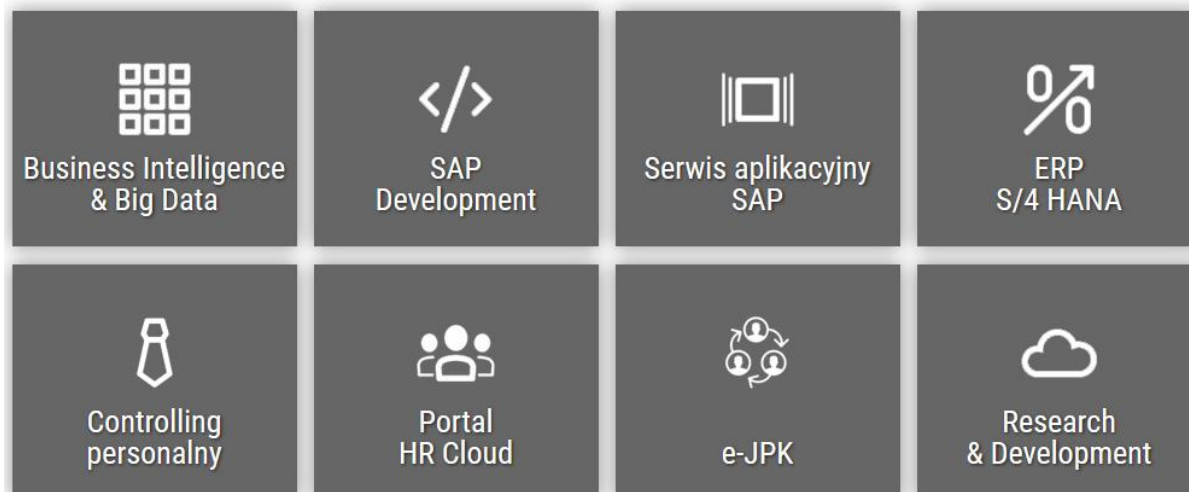
3. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

3.1 Oferta produktowa Spółki

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

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 roku, 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

3.1 Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W pierwszej części roku działalność operacyjna Spółki była skoncentrowana na optymalizacji i reorganizacji portfela projektów oraz działaniach sprzedażowych dotyczących pozyskania nowych długoterminowych kontraktów.

Negatywnym czynnikiem wpływającym na wyniki Spółki w 2018 r., ograniczającym elastyczność Spółki w realizacji nowych prac projektowych, był szereg zmian w harmonogramach realizacji bieżących projektów, w większości przypadków niezależnych od Spółki. Wpływ ten był najsilniej widoczny w drugim i trzecim kwartale. Realizowane przez Spółkę w 2018 roku umowy miały charakter długoterminowych (wielomiesięcznych) projektów o ściśle określonej i wymaganej zależności pomiędzy poszczególnymi zadaniami. Przesunięcia harmonogramów mają w takim przypadku dwójaki efekt – z jednej strony wpływają na całościowe przesunięcia projektów i rozliczeń, z drugiej strony generują koszty przestojów i wpływają negatywnie na inne planowane prace. W konsekwencji, czasowo spada zdolność do realizacji innych projektów i następuje krótkoterminowy spadek rentowności. Wymagane, w celu uruchomienia nowych projektów i usług, nakłady pracy, w połączeniu z reorganizacją portfela projektów, odbiły się niekorzystnie na bieżących wynikach.

Główne projekty realizowane przez Spółkę zostały przeorganizowane i podobnie jak w latach ubiegłych, w ostatnim kwartale roku nastąpiło zakończenie i rozliczenie szeregu z nich. Dzięki temu, w ostatnim kwartale miała miejsce koncentracja przychodów co zaowocowało osiągnięciem rekordowych przychodów zarówno w samym IV kw. jak i w całym 2018 r.

Analizując wyniki czwartego kwartału należy zwrócić uwagę również na pozycję dotyczącą sprzedaży licencji. Z jednej strony wynik wolumenowy sprzedaży własnych licencji jest poniżej rocznych założeń Zarządu, z drugiej zaś strony istotnie wzrosła pozycja odsprzedaży licencji trzecich (głównie SAP). Powyższy rezultat jest wynikiem dużej koncentracji sprzedażowej Spółki dotyczącej ramowych wieloletnich umów w czwartym kwartale, co ograniczyło zdolność do sprzedaży oprogramowania własnego.

W zakresie produktowym, Spółka prowadziła w całym roku 2018 dalszą sprzedaż oprogramowania e-JPK, rozbudowę oraz aktywną sprzedaż oprogramowania e-NIPV, trzy procesy wdrożenia produktu HeaRt, projekt pilotażowy wdrożenia nowego produktu w jednej ze spółek z indeksu WIG20 oraz szereg prac rozwojowych. Projekty wdrożeniowe oprogramowania e-Leki zostały częściowo zakończone, zakończenie pozostałych projektów planowane jest w kolejnych kwartałach, ma to również związek z przesuniętym przez Ministerstwo Zdrowia terminem startu rozwiązania ZSMOPL na rok 2019.

W czwartym kwartale Spółka wprowadziła nowy produkt o nazwie e-sprawozdania. Rozwiązanie jest przygotowane jako odpowiedź na wymogi dotyczące składania przez firmy sprawozdań finansowych w ujednoliconych formacie elektronicznym (obowiązek nie dotyczy firm wykorzystujących MSR). Szczegółowe informacje dotyczące produktu e-sprawozdania dostępne są na dedykowanej stronie internetowej: <http://www.esprawozdania.com.pl/>.

3.2 Istotne umowy i sprzedaż

W dniu 26 marca 2018 r. Emitent zawarł istotną umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., na „Świadczenie usług zmian i utrzymania rozwiązań systemu SAP”. Umowa została zawarta na czas określony 20 miesięcy, łączna wartość umowy wyniesie ok. 3,5 mln zł brutto w całym okresie umowy. Zawarta umowa zwiększa pulę stałych umów ramowych które są jednym z kluczowych źródeł przychodów Spółki, ponadto ma ona istotne znaczenie w związku z pozyskaniem kolejnego, znaczącego klienta na polskim rynku. W bieżącym okresie prowadzone były prace przygotowawcze do rozpoczęcia realizacji usług w zakładanym, 20 miesięcznym okresie.

W dniu 15 czerwca 2018 roku Spółka zawarła istotną umowę z PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowa umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia prowadzonego w trybie negocjacji bez ogłoszenia p.n. "Aktualizacja wersji środowiska SAP i migracja na bazę danych HANA oraz wdrożenie BW/4HANA", nr postępowania: GKP/SYS/0031/2018. Przewidywany czas realizacji przedmiotu umowy: 31 marca 2019 roku. Szacowana łączna wartość umowy przekracza kwotę 2 mln zł brutto.

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

W dniu 20 listopada oferta KBJ została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o., Oddział Wsparcia, z siedzibą w Warszawie, na Świadczenie usług modyfikacji i rozwoju eksploatacyjnego aplikacji środowiska SAP – SAP ERP, SAP CRM, SAP BCM, SAP BW – umowa ramowa, znak sprawy 2018/W001/WP-000917. Wartość oferty złożonej przez Spółkę w ramach Postępowania przekracza kwotę 23 mln PLN brutto, planowany termin realizacji wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia umowy (3 grudnia 2018 r.). Analogiczna umowa została zawarta przez Klienta również z dwoma innymi wykonawcami. Całkowita wartość usług przypadających na Spółkę będzie wynikiem rozstrzygnięcia zamówień wykonawczych w ramach umowy ramowej w maksymalnej granicy przewidzianego przez Klienta budżetu.

Oprócz wymienionych powyżej umów, o których Emitent informował raportami bieżącymi w okresie sprawozdawczym, prowadzono szereg działań zmierzających do budowy portfela zamówień. Zamknięte z sukcesem procesy sprzedażowe dotyczyły Klientów i umów, które nie podlegały raportowaniu bieżącemu, ze względu na mniejszą wartość. W ostatnim czasie, Spółka zawarła m. in. umowy z Ministerstwem Pracy, Rodziny i Polityki Społecznej dotyczące dostawy platformy i realizacji projektu z zakresu analityki biznesowej w chmurze obliczeniowej, Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem (PGNiG S.A.) w zakresie analityki biznesowej, PKN Orlen S.A. w zakresie migracji i rozwoju hurtowni danych, Żabka Polska S.A., PKP S.A. w zakresie elektronicznych sprawozdań finansowych oraz ponad 10 nowych umów sprzedaży oprogramowania własnego. Podsumowując,

czwarty kwartał 2018 z perspektywy sprzedaży, budowy portfela zamówień oraz pozyskania nowych klientów okazał się dla Spółki rekordowy.

Portfel klientów Spółki został powiększony w 2018 roku o kilkanaście podmiotów. Łączna liczba Klientów z którymi Spółka utrzymuje relacje biznesowe przekraczała na koniec roku 200 podmiotów.

3.3 Dywidenda i polityka dywidendy

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

Warunki wypłaty dywidendy zgodnie z powyższą deklaracją:

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

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

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

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

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

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

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

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

Dniem dywidendy, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2017 był dzień 28 listopada 2018 r., dywidendę wypłacono 3 grudnia 2018 r.

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



— WYBRANE DANE FINANSOWE

4. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	tys. PLN	tys. EUR*	tys. PLN	tys. EUR*
	01.01 - 31.12 2018	01.01 - 31.12 2018	01.01 - 31.12 2017	01.01 - 31.12 2017
Przychody ze sprzedaży	25 797,2	5 999,4	25 080,8	6 013,3
Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 229,0	5 634,7	23 573,8	5 652,0
Koszty działalności operacyjnej	25 321,0	5 888,6	22 270,5	5 339,5
Zysk (strata) ze sprzedaży	476,2	110,8	2 810,3	673,8
Pozostałe przychody operacyjne	244,8	56,9	234,3	56,2
Pozostałe koszty operacyjne	384,8	89,5	104,1	25,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	336,2	78,2	2 940,5	705,0
EBITDA	1 202,1	279,6	3 604,4	864,2
Przychody finansowe	13,4	3,1	101,2	24,3
Koszty finansowe	46,5	10,8	40,5	9,7
Zysk (strata) brutto	289,7	67,4	2 900,2	695,3
Podatek dochodowy	141,3	32,8	493,5	118,3
Zysk (strata) netto	161,8	37,6	2 507,8	601,3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 393,3	556,6	1 560,8	374,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 000,0	-232,6	-223,8	-53,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-533,0	-124,0	-957,1	-229,5
Przepływy pieniężne netto razem	860,3	200,1	379,8	91,1
Aktywa ogółem	15 473,5	3 598,5	12 755,6	3 058,2
Aktywa trwałe	3 281,1	763,1	3 320,8	796,2
Aktywa obrotowe	12 192,3	2 835,4	9 434,8	2 262,1
Należności długoterminowe	158,4	36,8	158,4	38,0
Należności krótkoterminowe	8 133,8	1 891,6	7 028,2	1 685,1
Środki pieniężne	1 555,4	361,7	695,2	166,7
Kapitał własny	7 290,5	1 695,5	7 421,4	1 779,3
Kapitał podstawowy	1 540,8	358,3	1 540,8	369,4
Zobowiązania krótkoterminowe	7 000,2	1 628,0	3 740,2	896,7
Zobowiązania długoterminowe	292,3	68,0	334,3	80,2

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2018, Tabela kursów NBP nr 252/A/NBP/2018, kurs EUR: 4,3000 PLN

** Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 29.12.2017, Tabela kursów NBP nr 251/A/NBP/2017, kurs EUR: 4,1709 PLN



- KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW SPÓŁKI

5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody ze sprzedaży w 2018 roku wyniosły 25 797,2 tys. zł, co stanowi wzrost o 2,9% w stosunku do rekordowego 2017 roku (25 080,8 tys. zł). Przychód netto ze sprzedaży produktów w roku sprawozdawczym wyniósł 24 229,0 mln zł, co stanowi wzrost o 2,8% względem roku 2017 i jest najwyższym rocznym wynikiem w historii Emitenta. Osiągnięte przychody są dużym sukcesem szczególnie biorąc pod uwagę, że poprzedzający 2017 rok charakteryzował się rekordowymi przychodami. Należy przypomnieć, że na przychody 2017 r. wpłynęły pozytywnie znaczące przychody ze sprzedaży licencji na oprogramowanie własne, które nie wystąpiły w takiej wysokości w roku 2018.

W całym ubiegłym roku Koszty operacyjne wyniosły 25 321,0 tys. zł wobec 22 270,5 tys. zł w okresie porównawczym co oznacza wzrost o 13,7% (tj. 3 050,5 tys. zł). Największymi składnikami kosztów operacyjnych były koszty usług obcych oraz wynagrodzeń. Pierwsze wyniosły w całym 2018 r. 17 893,8 tys. zł, co oznacza wzrost o 13,5% względem 15 770,9 tys. zł poniesionych w roku poprzedzającym, a koszty wynagrodzeń wyniosły 4 247,9 tys. zł co stanowi wzrost o 9,0% w porównaniu do 3 898,7 tys. zł w roku 2017. Wzrost kosztów spowodowany jest wzrostem skali działalności Spółki, szczególnie rozpoczęciem w minionym roku realizowania znaczących kontraktów długoterminowych oraz zwiększonym zaangażowaniem podwykonawców w realizację kontraktów. W kosztach czwartego kwartału występują również koszty zakupu i dostawy infrastruktury sprzętowo-licencyjnej na wybranych projektach.

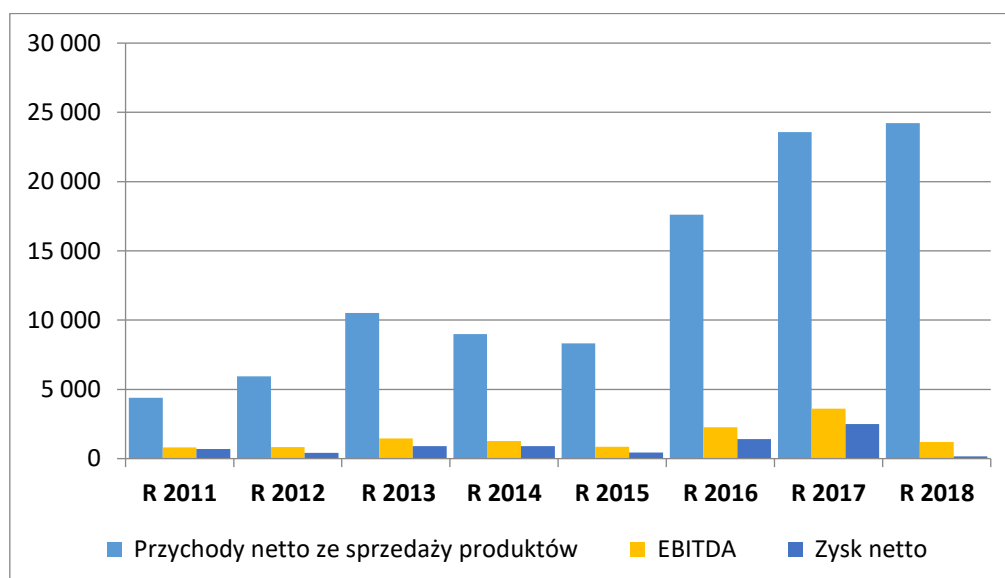
W 2018 roku Emitent osiągnął zysk operacyjny w wysokości 336,2 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 2 604,3 tys. zł względem roku 2017 (-88,6%).

(tys. zł)	2017 r.	2018 r.
EBITDA	3 604,4	1 202,1

Wynik EBITDA w 2018 roku wyniósł 1 202,1 tys. zł w porównaniu z 3 604,4 tys. zł w roku poprzedzającym (-66,6%). W 2018 roku Emitent osiągnął 161,8 tys. zł zysku netto, w porównaniu do 2 507,8 tys. zł w 2017.

Szersze omówienie czynników wpływających na łączny wynik 2018 zostało zaprezentowane w punkcie 3.1 powyżej.

Przychody i wyniki rocznie (w tys. zł)



Należności krótkoterminowe na koniec 2018 roku wyniosły 8 133,8 tys. zł i były wyższe o 15,7% w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego (7 028,2 tys. zł). Należności długoterminowe nie zmieniły się. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec ub.r. wyniosły 7 000,2 tys. zł i wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. (3 740,2 tys. zł) o 87,2%. Zobowiązania długoterminowe nie zmieniły się istotnie.

Na koniec 2018 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 1 555,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 123,7% w porównaniu z końcem roku 2017 (695,2 tys. zł).

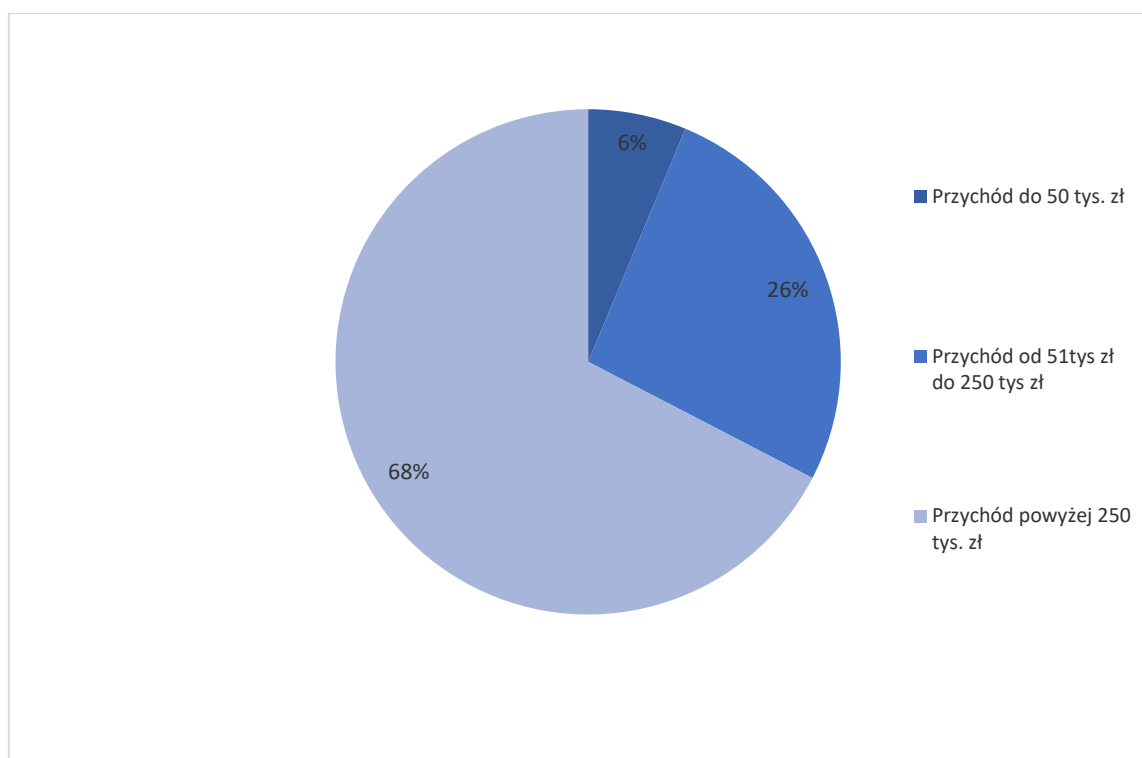
Suma bilansowa na koniec 2018 r. wyniosła 15 473,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 717,9 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. (12 755,6 tys. zł, tj. o 21,3%).

5.1 Struktura przychodów

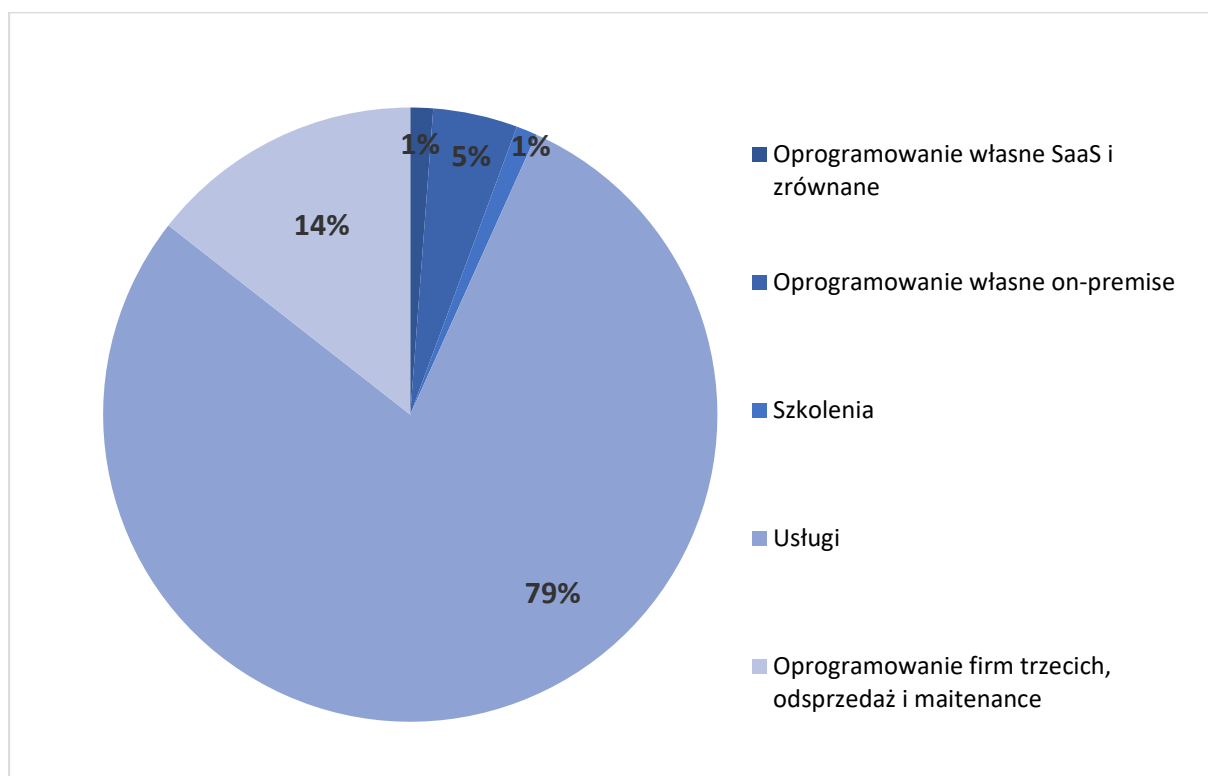
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za 2018 r.

	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 454 tys.	6%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	6 300 tys.	26%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	16 476 tys.	68%
Razem	24 229 tys.	100,00%

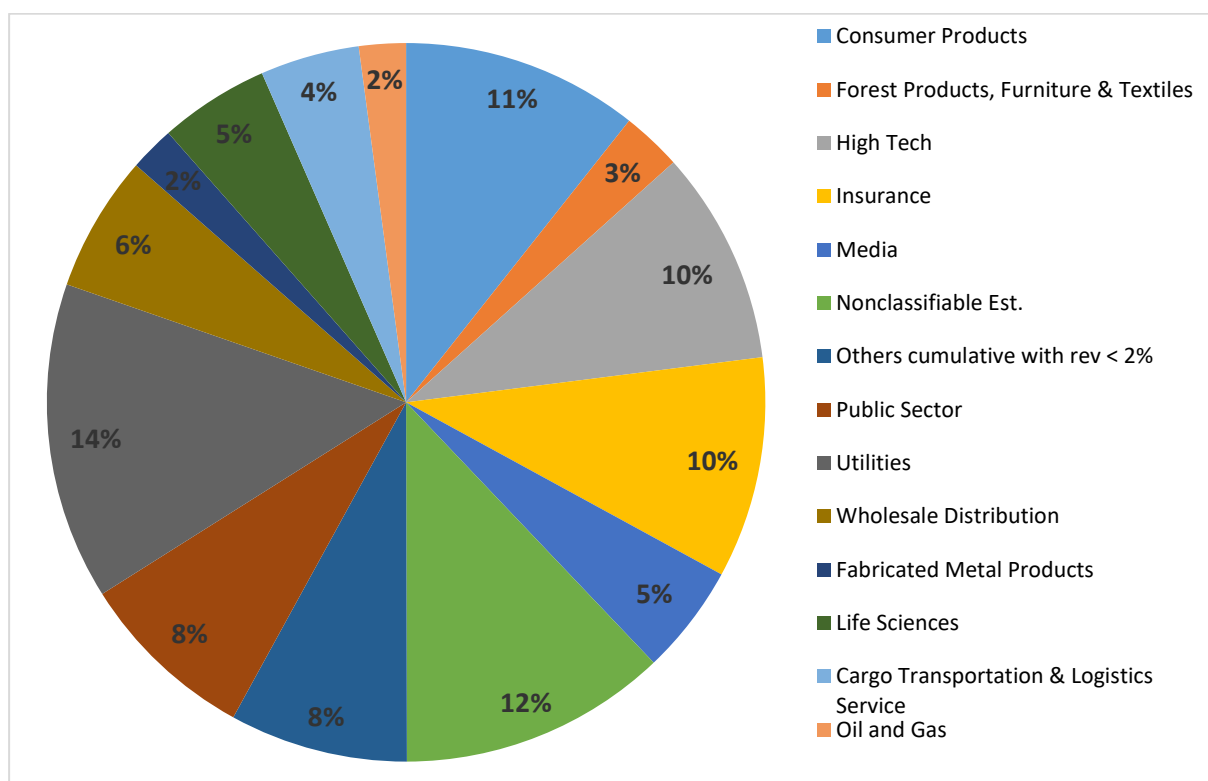
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



5.2 Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

	R 2017	R 2018
Rentowność majątku (%) ROA	19,66%	1,05%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	33,79%	2,22%
Rentowność sprzedaży netto (%)	10,64%	0,67%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	12,30%	1,20%

Na skutek zmniejszenia zysku netto, którego przyczyny opisano powyżej w 2018 r. wszystkie wskaźniki rentowności uległy osłabieniu w porównaniu do 2017 r.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2017	R 2018
Cena rynkowa* (P)	13,18 zł	6,45 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	20 307 638,56 zł	9 938 108,40 zł
Wartość księgowa (BV)	8 681 025,98 zł	8 181 010,22 zł
WK na akcję (BVPS)	5,63 zł	5,31 zł
P/BV (C/WK)	2,34	1,21
EPS (zysk na akcję)	1,63 zł	0,11 zł
P/E (C/Z)	8,10	61,42
Dywidenda na akcję (DPS)	** 0,45 zł	*** 0,19 zł
Stopa wypłaty dywidendy****	49,50%	11,67%

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku;

** dywidenda za 2016 r. wypłacona w 2017 r.;

***dywidenda za 2017 r. wypłacona w 2018 r.;

**** dla dywidendy wypłaconej w 2017 - $DPS(2017)/EPS(2016)$, dla dywidendy wypłaconej w 2018 - $DPS(2018)/EPS(2017)$.

Kurs akcji KBJ S.A. na NewConnect wyniósł na koniec 2018 r. 6,45 zł za jedną akcję, co stanowi spadek o 51,06% w porównaniu z kursem na koniec roku poprzedzającego. W związku z tym kapitalizacja rynkowa Emitenta wyniosła 9,9 mln zł. Wartość księgowa Spółki wyniosła z 8 181,0 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 500 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2017 r.

P/BV (współczynnik cena do wartości księgowej) wyniósł 1,21 w stosunku do 2,34 na koniec 2017 r. Wartość zysku na jedną akcję wyniosła 0,11 zł w porównaniu do 1,63 zł na jedną akcję na koniec 2017 r., a współczynnik P/E (cena zysk) wzrósł z 8,10 do 61,42.

Dywidenda wypłacona w 2018 r. z zysku za rok 2017 wyniosła 0,19 zł na jedną akcję względem 0,45 zł na akcję dywidendy wypłaconej w 2017 r.. Stopa wypłaty dywidendy w okresie sprawozdawczym wyniosła 11,67% w porównaniu do 49,50% w roku 2017.

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12 2018	04.05 - 31.12 2017
Przychody ze sprzedaży	1 724,5	1 272,6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 749,4	1 268,8
Koszty działalności operacyjnej	1 697,2	1 067,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	204,8	27,3
Pozostałe przychody operacyjne	5,0	3,1
Pozostałe koszty operacyjne	4,3	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27,9	207,9
EBITDA	35,1	212,5
Przychody finansowe	0,0	0,1
Koszty finansowe	0,3	0,0
Zysk (strata) brutto	27,6	208,0
Podatek dochodowy	5,4	39,5
Zysk (strata) netto	22,2	168,5
Aktywa ogółem	800,2	792,4
Aktywa trwale	404,3	415,0
Aktywa obrotowe	395,9	377,4
Należności długoterminowe	4,3	15,0
Należności krótkoterminowe	271,3	216,9
Środki pieniężne	118,8	126,6
Kapitał własny	690,7	668,5
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	109,5	123,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

7. Propozycja podziału wyniku finansowego

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd KBJ S.A. nie podjął decyzji odnośnie rekomendacji podziału wyniku finansowego za 2018 r. Propozycja podziału wyniku zostanie przedstawiona przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

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

8.1 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.

8.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3 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 księgową 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 księgową są przechowywane w archiwum i chronione przed dostępem osób nieuprawnionych.

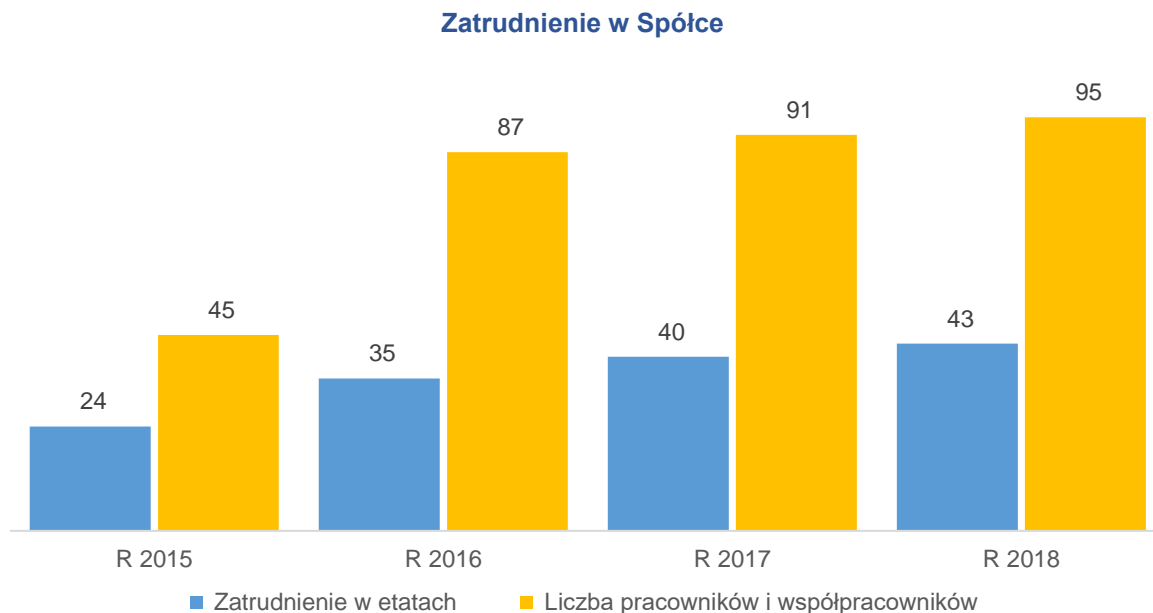
Wariant rachunku zysków i strat. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.

9. Pozostałe informacje

9.1 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 95 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31 grudnia 2018 r., wyniosła 43.



9.2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 7 stycznia 2019 r. nastąpił wybór oferty złożonej przez konsorcjum KBJ S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Dahliamatic sp. z o.o. (Konsorcjant) jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu, na Usługi modyfikacji, utrzymania i rozwoju Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr (ZSRK), nr Z 362-34/18.

Wartość oferty złożonej przez Konsorcjum w ramach postępowania przekracza kwotę 35 mln zł brutto, planowany okres realizacji wynosi 47 miesięcy od 1 lutego 2019 do 31 grudnia 2022 r. Umowa została podpisana w dniu 28 stycznia 2019 r. W pierwszym kwartale 2019 r. realizowane były prace przygotowawcze do uruchomienia usług stałych wynikających z umowy, co zgodnie z harmonogramem powinno nastąpiło z początkiem kwietnia 2019 r.

W dniu 6 marca 2019 r., w wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia dot. „świadczenia usług wsparcia eksperckiego, prac analitycznych i programistycznych w rozwiązaniach SAP”, zawarto umowę z KGHM Polska Miedź S.A. Umowa ma charakter ramowy, tj. Klient nie jest zobowiązany do wykorzystania całości przewidzianego w umowie budżetu. Łączna wartość umowy przekracza kwotę 2 mln zł netto.

Emisję akcji serii D, która nastąpiła podacie bilansowej przedstawiono w punkcie 2.3 powyżej.

9.3 Istotne sprawy sporne

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie prowadziła istotnych spraw spornych.

9.4 Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, a sprawozdanie z ich stosowania stanowi pkt. 11 niniejszego raportu.

Polityka informacyjna spółki ma na celu zapewnienie wszystkim inwestorom pełnego i równego dostępu do informacji i zakłada:

- Utrzymywanie i bieżące aktualizowanie sekcji relacji inwestorskich na stronie internetowej Spółki – www.kbj.com.pl.
- Zarząd dokłada wszelkich starań, aby publikowane raporty bieżące i okresowe zawierały kompletne i rzetelne informacje umożliwiające ocenę stanu finansowego i perspektyw Spółki.
- Zarząd publikuje i w razie potrzeby niezwłocznie aktualizuje prognozy finansowe Spółki.
- Zarząd publikuje politykę dywidendową Spółki i przestrzega zawartych w niej zobowiązań.
- Zarząd niezwłocznie odpowiada na pytania analityków i inwestorów, a udzielone odpowiedzi publikuje na stronie internetowej Spółki.
- Zarząd organizuje czaty inwestorskie, podczas których odpowiada na pytania inwestorów.
- Zarząd dąży do zainteresowania Spółką analityków i mediów w celu szerokiego informowania o Spółce.
- Zarząd prowadzi politykę PR i współpracuje z mediami, w tym finansowymi.

9.5 Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnych okresach sprawozdawczych, Zarząd będzie skupiał swoje działania na dalszym zwiększeniu skali działalności Spółki, zwiększeniu udziałów w rynku oraz intensyfikacji procesów sprzedażowych.

Powyższe działania, wraz z poczynionymi inwestycjami i rozbudową oferty produktowej Spółki powinny pozwolić na poprawę wyników finansowych.

9.6 Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Spółki wpływ ma wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Szczególnie istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać będzie silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę są: prawo autorskie i prawa pokrewne, prawo handlowe, prywatne prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo papierów wartościowych. Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa, zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Ze względu na fakt, że duża część przychodów Spółki generowana jest w ramach współpracy z kluczowymi Klientami, istnieje ryzyko zmniejszenia wartości przychodów w wypadku utraty pojedynczych lub grupy kluczowych Klientów.

Spółka ogranicza ryzyko starając się poszerzać listę Klientów oraz dywersyfikować portfel świadczonych usług.

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od osób zajmujących kluczowe stanowiska

Szeroki zakres know-how wypracowany przez członków Zarządu i innych kluczowych pracowników Spółki przyczynił się do uzyskania i utrzymania stabilnej pozycji na rynku, na którym działa Emitent. Odejście jednego lub dwóch członków kadry kierowniczej bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, spowodowana sytuacją na rynku pracy, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych działań.

Ryzyko płynności finansowej

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, który charakteryzuje się realizacją dużych przedsięwzięć wdrożeniowych o czasie realizacji często przekraczającym 6 miesięcy i wynikających z tego tytułu terminach płatności, oraz dodatkowo uwzględniając pogarszającą się na rynku sytuację związaną z terminowym regulowaniem należności przez odbiorców usług Spółki, występuje ryzyko płynności finansowej.

Spółka stara się minimalizować ryzyko utraty płynności finansowej poprzez zwiększanie udziału projektów o stałym charakterze płatności (stałe umowy maintenance&support), oraz dodatkowo zabezpieczając dostęp do środków finansowych z linii kredytowej (do dnia sporządzenia raportu nie wystąpiła konieczność wykorzystania finansowania dłużnego w ramach linii kredytowej).

10. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 i dane porównywalne za rok obrotowy 2017 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KBJ S.A. oraz jej wynik finansowy, a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 25 kwietnia 2019 r.

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Biegłych Rewidentów "Czupryniak i Wspólnicy" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Łodzi wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4088, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2018, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 25 kwietnia 2019 r.

Zarząd Spółki:

Artur Jedynak

Marek Weigt

Paweł Wiechecki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

11. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

Informacja w sprawie przestrzegania w 2018 r. zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. (z późn. zm.) p.t. „Dobre Praktyki spółek notowanych na New Connect” przekazana zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

pkt	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Spółka prowadzi przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną z akcjonariuszami, inwestorami i mediami. Ze względu na koszty związane z transmisją obrad Spółka uznaje je za niewspółmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że rzetelnie i zgodnie z regulacjami NewConnect udostępniamy informacje na temat ogłoszenia, zwołania i przedmiotu obrad oraz podjętych uchwał walnego zgromadzenia wszystkim akcjonariuszom i inwestorom.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Informacje znajdują się na stronie http://www.kbj.com.pl/
1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	Tak, w raportach okresowych.
3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Tak, przy czym szczegółowa informacja znajduje się w Dokumencie Informacyjnym w rozdziale o rynku
4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Tak, w raportach okresowych.

8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
11	(skreślony)	-	-
12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
15	(skreślony)	-	-
16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	

	21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	Spółka sporządzała w historii wyłącznie Dokument Informacyjny z dnia 6 grudnia 2011 roku
	22	(skreślony)	-	-
	23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
	4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Strona prowadzona w języku polskim, raporty bieżące i okresowe zamieszczane są w języku polskim.
	5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	Na stronie www.GPWInfoStrefa.pl publikowane są komunikaty bieżące Spółki.
	6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
	7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
	8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:			
	1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	

2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie przekazuje informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Zarząd Spółki uczestniczy w czacie internetowym z inwestorami, poza tym odpowiada pozytywnie na propozycje spotkań zgłaszane przez inwestorów.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	W dotychczasowej działalności Spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	

15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Spółka zdecydowała o niepublikowaniu raportów miesięcznych. Celem minimalizacji skutków niestosowania tej zasady Spółka publikuje i niezmiennie będzie rzetelnie publikować wszelkie informacje o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta oraz takich, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	TAK	

Warszawa, 25 kwietnia 2019 r.

Zarząd Spółki:

Artur Jedynak

Marek Weigt

Paweł Wiechecki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu



— 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 >