



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za II kw. 2020 r.

Warszawa, 10 sierpnia 2020 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.....	9
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	13
3.	Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	15
4.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	16
4.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	16
4.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	16
4.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	17
5.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	19
5.1	Struktura przychodów.....	20
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.....	22
7.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	23
8.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	23
9.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	24
10.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	24
11.	Program motywacyjny.....	24
12.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	26
13.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	26
14.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	27

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
LEI:	259400TAAEMX7FS4BH61
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Obozowa 57 (01-161)
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

Struktura kapitału na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 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

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2020 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

W dniu 10 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnionej funkcji przez Pana Artura Czerwońskiego, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2020 r., wobec tego skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

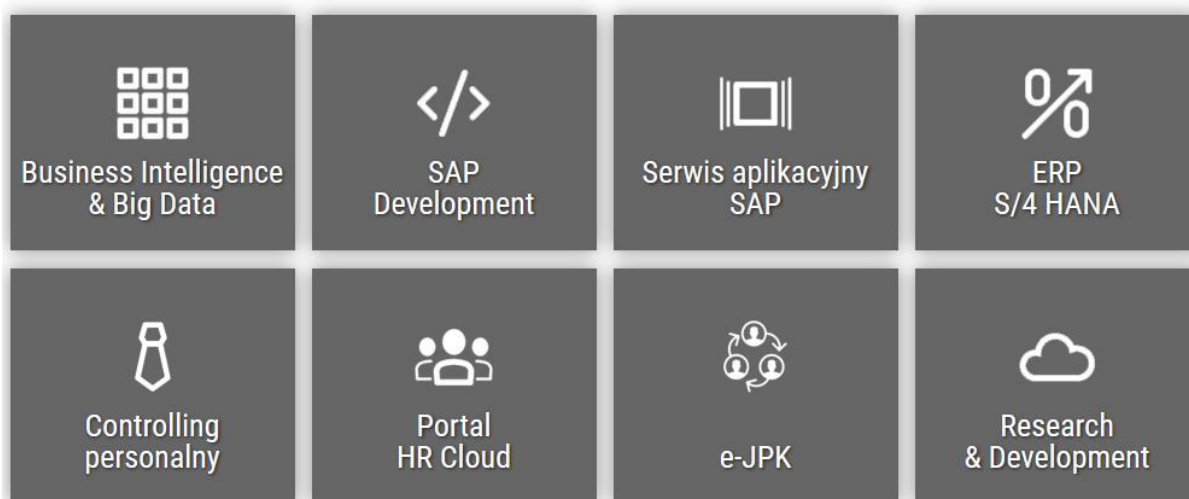


1.3 Oferta produktowa Spółki

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 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 31.12.2018	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.06.2020
A. Aktywa trwałe	3 281 147,32	3 275 414,95	3 446 921,63	3 717 745,03
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	1 544 594,80	2 031 307,43	1 881 609,09	2 035 703,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 536 919,25	2 031 307,43	1 881 609,09	2 035 703,18
2. Inne wartości niematerialne i prawne	7 675,55	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	692 081,05	622 628,66	725 833,61	704 771,38
1. Środki trwałe, w tym:	692 081,05	622 628,66	725 833,61	704 771,38
- urządzenia techniczne i maszyny	172 324,71	175 821,30	193 221,33	218 092,21
- środki transportu	505 365,87	435 246,01	523 880,05	480 776,06
- pozostałe środki trwałe	14 390,47	11 561,35	8 732,23	5 903,11
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	168 377,65
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	158 377,65	158 377,65	158 377,65	168 377,65
IV. Inwestycje długoterminowe	414 453,82	307 384,46	448 216,53	736 905,57
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	471 640,00	155 716,75	232 884,75	71 987,25
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210 340,00	67 398,00	144 566,00	60 206,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	261 300,00	88 318,75	88 318,75	11 781,25
B. Aktywa obrotowe	12 192 349,99	22 008 963,29	14 718 822,84	20 010 477,02
I. Zapasy, w tym:	1 942 552,90	2 716 427,97	3 829 898,96	3 472 951,76
1. Półprodukty i produkty w toku	1 942 552,90	2 669 561,52	3 783 032,51	3 426 085,31
2. Materiały		46 866,45	46 866,45	46 866,45
II. Należności krótkoterminowe	8 133 809,51	17 656 325,99	9 581 596,59	13 720 718,09
1. Należności od jednostek powiązanych	14 400,00	2 655,57	27 834,50	14 669,29
2. Należności od pozostałych jednostek	8 119 409,51	17 653 670,42	9 553 762,09	13 706 048,80
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 761 952,21	17 542 322,56	9 402 458,17	13 134 447,69
- do 12 miesięcy	7 761 952,21	17 542 322,56	9 402 458,17	13 134 447,69
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	304 762,31	50 559,03	77 561,15	135 875,89
c) inne	52 694,99	60 788,83	73 742,77	435 725,22
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 555 443,29	1 443 349,92	1 189 905,92	2 667 815,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 555 443,29	1 443 349,92	1 189 905,92	2 667 815,36
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 555 443,29	1 443 349,92	1 189 905,92	2 667 815,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	560 544,29	192 859,41	117 421,37	148 991,81
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	15 473 497,31	25 284 378,24	18 165 744,47	23 728 222,05

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.06.2020
A. Kapitał (fundusz) własny	7 290 485,06	7 347 741,30	8 858 392,64	8 136 029,73
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 540 792,00	1 540 792,00	1 690 792,00	1 690 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 587 174,45	5 749 021,29	3 749 021,29	3 749 021,29
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00		
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	0,00	0,00	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,77	671,77	671,83	1 418 579,35
VI. Zysk (strata) netto	161 846,84	57 256,24	1 417 907,52	-722 362,91
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	8 183 012,25	17 936 636,94	9 307 351,83	15 592 192,32
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	351 134,07	225 272,07	283 611,59	269 068,59
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 696,00	16 834,00	16 781,00	2 238,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	208 438,07	208 438,07	266 830,59	266 830,59
II. Zobowiązania długoterminowe	292 278,19	292 278,19	258 299,31	2 943 470,31
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	292 278,19	292 278,19	258 299,31	2 943 470,31
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	2 685 171,00
- inne zobowiązania długoterminowe	292 278,19	292 278,19	258 299,31	258 299,31
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 000 208,90	17 104 487,43	8 372 281,58	12 169 653,42
1. Wobec jednostek powiązanych	213 637,78	89 175,00	157 716,75	30 319,50
2. Wobec pozostałych jednostek	6 786 571,12	17 015 312,43	8 214 564,83	12 139 333,92
- kredyty i pożyczki	1 426,12	1 395,12	4 085,76	13 444,01
- inne zobowiązania finansowe	156 800,78	222 686,93	179 894,85	129 905,03
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy	5 651 248,82	16 411 010,92	6 871 069,86	11 794 649,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	968 373,72	380 219,46	1 157 268,88	198 051,21
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	8 721,68	0,00	2 245,48	3 284,16
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	539 391,09	314 599,25	393 159,35	210 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	539 391,09	314 599,25	393 159,35	210 000,00
PASYWA RAZEM	15 473 497,31	25 284 378,24	18 165 744,47	23 728 222,05

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za II kwartał 2020 r. (w zł):

	Za okres 01.04-30.06 2019	Za okres 01.01- 31.03.2020	Za okres 01.04-30.06 2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 674 862,89	16 146 132,09	14 662 148,85
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 236 482,59	15 992 841,25	14 418 468,20
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 438 380,30	153 290,84	243 680,65
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	18 004 284,05	15 410 521,53	15 895 857,27
I. Amortyzacja	229 197,29	283 202,82	261 803,45
II. Zużycie materiałów i energii	45 692,55	49 668,51	71 598,59
III. Usługi obce	16 154 517,12	13 282 879,85	13 793 415,72
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	37 990,03	104 400,26	33 568,63
V. Wynagrodzenia	1 101 480,94	1 199 283,19	1 346 231,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	332 703,47	319 001,02	346 524,83
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	102 702,65	172 085,88	42 714,81
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	670 578,84	735 610,56	-1 233 708,42
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 729,43	3 639,82	63 554,42
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 504,06	30 837,40
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 729,43	2 135,76	32 717,02
E. Pozostałe koszty operacyjne	58 310,34	60 164,91	88 912,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	58 310,34	60 164,91	88 912,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	615 997,93	679 085,47	-1 259 066,89
G. Przychody finansowe	763,85	142,54	13 811,56
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	709,54	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V. Inne	54,31	142,54	13 811,56
H. Koszty finansowe	15 016,30	17 391,11	11 112,52
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	12 392,63	13 789,87	4 605,57
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	2 623,67	3 601,24	6 506,95
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	601 745,48	661 836,90	-1 256 367,85
J. Podatek dochodowy	60 162,00	157 121,00	9 400,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-57 412,61	-52 860,01	91 549,05
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	484 170,87	451 855,89	-1 174 218,80

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za I-II kwartał 2020 r. (w zł):

	Za okres 01.01- 30.06 2019	Za okres 01.01- 30.06 2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24 713 243,02	30 808 280,94
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 005 108,97	30 411 309,45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 708 134,05	396 971,49
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	24 335 988,33	31 306 378,80
I. Amortyzacja	453 200,63	545 006,27
II. Zużycie materiałów i energii	109 701,47	121 267,10
III. Usługi obce	20 594 499,84	27 076 295,57
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	118 441,91	137 968,89
V. Wynagrodzenia	2 209 572,52	2 545 514,43
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	621 285,89	665 525,85
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	229 286,07	214 800,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	377 254,69	-498 097,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 900,04	67 194,24
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 544,72	32 341,46
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	7 355,32	34 852,78
E. Pozostałe koszty operacyjne	122 587,49	149 077,80
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne	122 587,49	149 077,80
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	263 567,24	-579 981,42
G. Przychody finansowe	914,09	13 954,10
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	709,54	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	204,55	13 954,10
H. Koszty finansowe	20 260,73	28 503,63
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	16 499,38	18 395,44
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	3 761,35	10 108,19
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	244 220,60	-594 530,95
J. Podatek dochodowy	79 895,00	166 521,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-107 069,36	38 689,04
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	57 256,24	-722 362,91

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za II kwartał 2020 r. (w zł):

	01.04-30.06. 2019	01.04-30.06. 2020
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	484 170,87	(1 174 218,80)
II Korekty razem	1 558 517,38	1 561 057,47
Amortyzacja	229 197,29	261 803,45
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 010,30	4 019,57
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	(122 386,45)
Zmiana stanu rezerw	(47 530,00)	(12 968,00)
Zmiana stanu zapasów	(518 941,85)	(295 669,03)
Zmiana stanu należności	(11 781 610,70)	1 733 003,02
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 401 632,82	(149 351,47)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	260 759,52	142 606,38
Inne korekty	0,00	
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 042 688,25	386 838,67
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	57 412,61	30 837,40
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	30 837,40
Z aktywów finansowych, w tym:	57 412,61	0,00
w jednostkach powiązanych	57 412,61	0,00
II Wydatki	835 304,97	320 821,09
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	835 304,97	70 821,09
Na aktywa finansowe, w tym:		250 000,00
- w jednostkach powiązanych		250 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(777 892,36)	(289 983,69)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	150 000,00	2 200 796,13
Kredyty i pożyczki	0,00	2 200 796,13
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	150 000,00	0,00
II Wydatki	290 285,67	5 425,09
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52 671,70	1 405,52
Spląty kredytów i pożyczek	222 603,67	0,00
Odsetki	15 010,30	4 019,57
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(140 285,67)	2 195 371,04
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 124 510,22	2 292 226,02
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 124 510,22	2 292 226,02
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	318 839,70	375 589,34
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 443 349,92	2 667 815,36
- o ograniczonej możliwości dysponowania	920,00	98 402,90

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za I-II kwartał 2020 r.
(w zł):

	01.01-30.06. 2019	01.01-30.06. 2020
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	57 256,24	(722 362,91)
II Korekty razem	544 331,76	465 286,03
Amortyzacja	453 200,63	545 006,27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	20 238,73	13 856,44
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 544,72)	(71 030,50)
Zmiana stanu rezerw	(125 862,00)	(14 543,00)
Zmiana stanu zapasów	(773 875,07)	356 947,20
Zmiana stanu należności	(9 522 516,48)	(4 149 121,50)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 035 874,38	3 838 003,41
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	458 816,29	(53 832,29)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	601 588,00	(257 076,88)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	108 614,08	32 341,46
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 544,72	32 341,46
Z aktywów finansowych, w tym:	107 069,36	0,00
w jednostkach powiązanych	107 069,36	0,00
II Wydatki	870 460,87	928 038,13
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	870 460,87	678 038,13
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	250 000,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	250 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(761 846,79)	(895 696,67)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	150 000,00	2 694 529,25
Kredyty i pożyczki	0,00	2 694 529,25
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	150 000,00	0,00
II Wydatki	101 834,58	63 846,26
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81 564,85	49 989,82
Splaty kredytów i pożyczek	31,00	0,00
Odsetki	20 238,73	13 856,44
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	48 165,42	2 630 682,99
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(112 093,37)	1 477 909,44
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(112 093,37)	1 477 909,44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	1 555 443,29	1 189 905,92
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 443 349,92	2 667 815,36
- o ograniczonej możliwości dysponowania	920,00	98 402,90

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za II kwartał 2020 r. (w zł):

	01.04-30.06. 2019	01.04-30.06. 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 863 570,45	9 310 248,53
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 863 570,45	9 310 248,53
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 690 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 690 792,00
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	5 587 174,45	3 749 021,29
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	161 846,84	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	161 846,84	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	161 846,84	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 749 021,29	3 749 021,29
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	2 000 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	2 000 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	162 518,61	1 418 579,35
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	162 518,61	1 418 579,35
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	161 846,84	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	161 846,84	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 418 579,35
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	484 170,85	(1 174 218,80)
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	484 170,85	(1 174 218,80)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 347 741,30	8 136 029,73
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 347 741,30	8 136 029,73

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco za I-II kwartał 2020 r. (w zł):

	01.01-30.06. 2019	01.01-30.06. 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 290 485,06	8 858 392,64
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 290 485,06	8 858 392,64
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 690 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 540 792,00	1 690 792,00
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	5 749 021,29	3 749 021,29
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	161 846,84	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	161 846,84	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	161 846,84	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 910 868,13	3 749 021,29
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	2 000 000,00
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	1 418 579,35
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	57 928,01	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	161 846,84	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	161 846,84	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	671,83	1 418 579,35
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	57 256,24	(722 362,91)
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	57 256,24	(722 362,91)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 347 741,30	8 136 029,73
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 347 741,30	8 136 029,73

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 30.06.2019	01.01 - 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży	739,1	875,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	743,3	877,9
Koszty działalności operacyjnej	909,2	848,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	-170,0	26,4
Pozostałe przychody operacyjne	0,0	69,8
Pozostałe koszty operacyjne	8,0	15,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-178,0	80,5
EBITDA	-178,0	101,1
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	0,5	0,3
Zysk (strata) brutto	-178,4	80,2
Podatek dochodowy	0,0	15,7
Zysk (strata) netto	-178,4	64,5

Wyszczególnienie	tys. PLN			
	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Aktywa ogółem	800,2	603,5	927,1	1 055,3
Aktywa trwałe	404,3	404,3	404,5	408,5
Aktywa obrotowe	395,9	199,2	522,6	646,9
Należności długoterminowe	4,3	4,3	4,5	8,5
Należności krótkoterminowe	271,3	144,8	277,5	161,8
Środki pieniężne	118,8	52,8	241,1	483,8
Kapitał własny	690,7	512,4	747,1	811,6
Kapitał podstawowy	100,0	100,0	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	109,5	91,1	179,9	123,4
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	120,3

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 2020 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 14 662,1 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 4 012,7 tys. zł (-21,5%) wobec osiągniętych w analogicznym kwartale ub. r. 18 674,9 tys. zł. Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w tym okresie 14 418,5 tys. zł wobec 17 236,5 tys. zł w okresie porównawczym (zmniejszenie o 2 818,0 tys. zł, tj. o 16,3%) oraz (zmniejszenie o 1 574,4 tys. zł, tj. -9,8%) wobec 15 992,8 tys. zł w kwartale poprzedzającym. W całym pierwszym półroczu Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 30 808,3 tys. zł w porównaniu do 24 713,2 tys. zł w I półroczu 2019 r., co oznacza wzrost o 6 095,0 tys. zł tj. 24,7%. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 30 411,3 tys. zł i były o 7 406,2 tys. zł tj. o 32,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (23 005,1 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w II kwartale 2020 r. 15,895,9 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 2 108,4 tys. zł tj. o 11,7% w porównaniu z kosztami poniesionymi w II kw. 2019 r. (18 004,3 tys. zł), w porównaniu z kwartałem poprzedzającym koszty działalności operacyjnej były na podobnym poziomie (+3,1%). W całym I półroczu koszty operacyjne wyniosły 31 306,4 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 6 970,4 tys. zł tj. 28,6% względem okresu porównawczego (24 336,0 tys. zł). Na wzrost kosztów w I półroczu składały się głównie wzrost usług obcych o 6 481,8 tys. zł (31,5%) i wynagrodzeń o 335,9 tys. zł (15,2%).

W kwartale sprawozdawczym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1 174,2 tys. zł, wobec zysku w wysokości 484,2 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. W pierwszych dwóch kwartałach b.r. Emitent poniósł narastająco 722,4 tys. zł straty netto w porównaniu z 57,3 tys. zł zysku netto w analogicznym okresie roku ubiegłego.

	I-II kw. 2019 r.	I-II kw. 2020 r.
EBIDTA (tys. zł)	716,8	-35,0

Wynik strata EBIDTA poniesiona w I półroczu b.r. wyniosła 35,0 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 751,7 tys. zł wobec 716,8 tys. zł zysku w I półroczu 2019 r.

W pierwszej połowie bieżącego roku Spółka zarejestrowała wzrost przychodów o 32,2% r/r wynikający z większego wolumenu sprzedaży licencji oraz maintenance oprogramowania przy jednocześnie niższym wyniku EBITDA/netto w porównaniu do roku ubiegłego. Zmniejszenie wyniku EBITDA w drugim, kwartale jest związane z sezonowością wyników Emitenta oraz zdarzeniami jednorazowymi związanymi z pandemią COVID-19. Wpływ pandemii na klientów a co za tym idzie na Spółkę obserwowany jest głównie jako wstrzymywanie lub zmiany harmonogramów bieżących projektów. Zarząd Spółki stara się minimalizować wpływ pandemii na bieżący biznes wykorzystując zdywersyfikowany portfel projektów i kontraktów. Jedną z istotniejszych konsekwencji COVID-19 w br. była zmiana ustawowych terminów związanych z wprowadzeniem nowych struktur raportowych w JPK. W efekcie wprowadzonych zmian kilkadziesiąt realizowanych przez Spółkę projektów zostało rozciągniętych w czasie do 3 i 4 kwartału. Znacząca część kosztów w/w projektów została przez Spółkę już poniesiona, podczas gdy przychody będą rozpoznane w kolejnych kwartałach.

Należy pamiętać, że wyniki pierwszych kwartałów roku obrotowego w specyfice działalności Spółki nie są przesądzające o wynikach rocznych Emitenta. W chwili obecnej Zarząd nie posiada informacji, które wskazywałyby na istotny negatywny wpływ sytuacji związanej z pandemią na wyniki Spółki w perspektywie całego roku obrotowego.

Na koniec II kw. 2020 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 3 717,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 270,8 tys. zł w porównaniu z końcem 2019 r. i o 442,3 tys. zł w porównaniu z końcem II kw. 2019 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się istotnie i wyniosły 168,4 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych wzrosła o 288,7 tys. zł względem końca 2019 r. i wyniosła 736,9 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec I kw. 2020 r. osiągnęły 20 010,5 tys. zł i były o 5 291,7 tys. zł wyższe w porównaniu do 14 718,8 tys. zł na koniec ub. r. natomiast o 1 998,7 tys. zł niższe niż na koniec okresu porównawczego 2019 r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 13 720,7 tys. zł i wzrosły w stosunku do końca ub. roku o 43,2% (tj. o 4 139,1 tys. zł) oraz spadły o 22,3% w stosunku do stanu na koniec II kw. 2019 r. (o 3 935,6 tys. zł).

Na koniec I półrocza 2020 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 2 667,8 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 477,9 tys. zł względem końca ub. roku oraz wzrost o 1 224,5 tys. zł względem stanu na koniec I półrocza 2019 r.

Kapitał własny Emitenta po II kw. b.r. wyniósł 8 136,0 tys. zł tj. o 722,4 tys. zł mniej w porównaniu do końca ub.r., oraz o 788,3 tys. zł więcej w stosunku do końca II kwartału ub. roku. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 2 943,5 tys. zł i zwiększyły się o 2 685,2 tys. zł względem końca 2019 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec II kw. br. wyniosły 12 169, 7 tys. zł tj. wzrosły o 3 797,4 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2019 r. natomiast spadły o 4 934,8 tys. zł wobec stanu na koniec analogicznego okresu 2019 r.

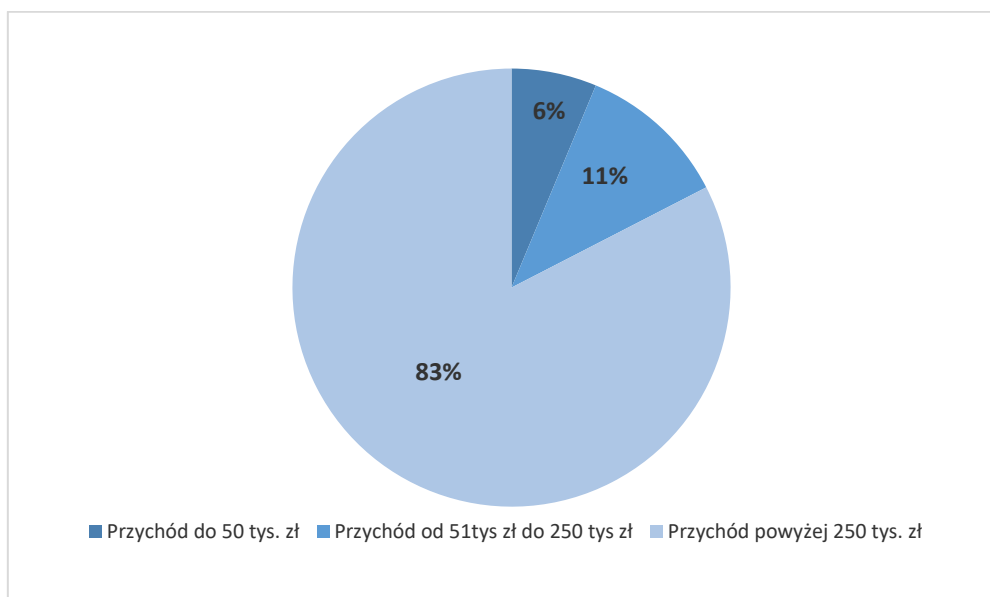
Suma bilansowa na koniec I półrocza 2020 r. wyniosła 23 728,2 tys. zł tys. zł, co stanowi wzrost o 5 562,5 tys. zł względem stanu na koniec 2019 r. oraz zmniejszenie o 1 556,2 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza ub. r.

5.1 Struktura przychodów

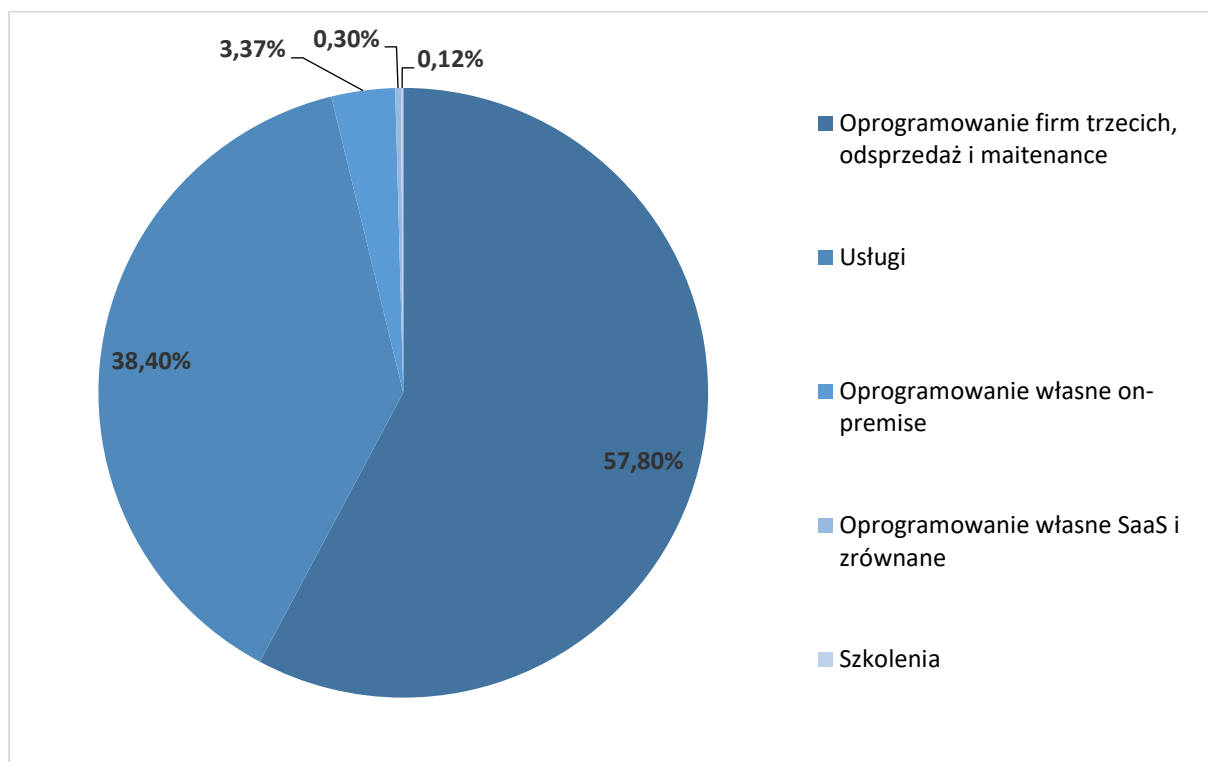
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za I półrocze 2020 r.

	I-II kw. 2019 r.		I-II kw. 2020 r.	
	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 610 tys.	7%	1 913 tys.	6%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	3 681 tys.	16%	3 389 tys.	11%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	17 714 tys.	77%	25 109 tys.	83%
Razem	23 005 tys.	100%	30 411 tys.	100%

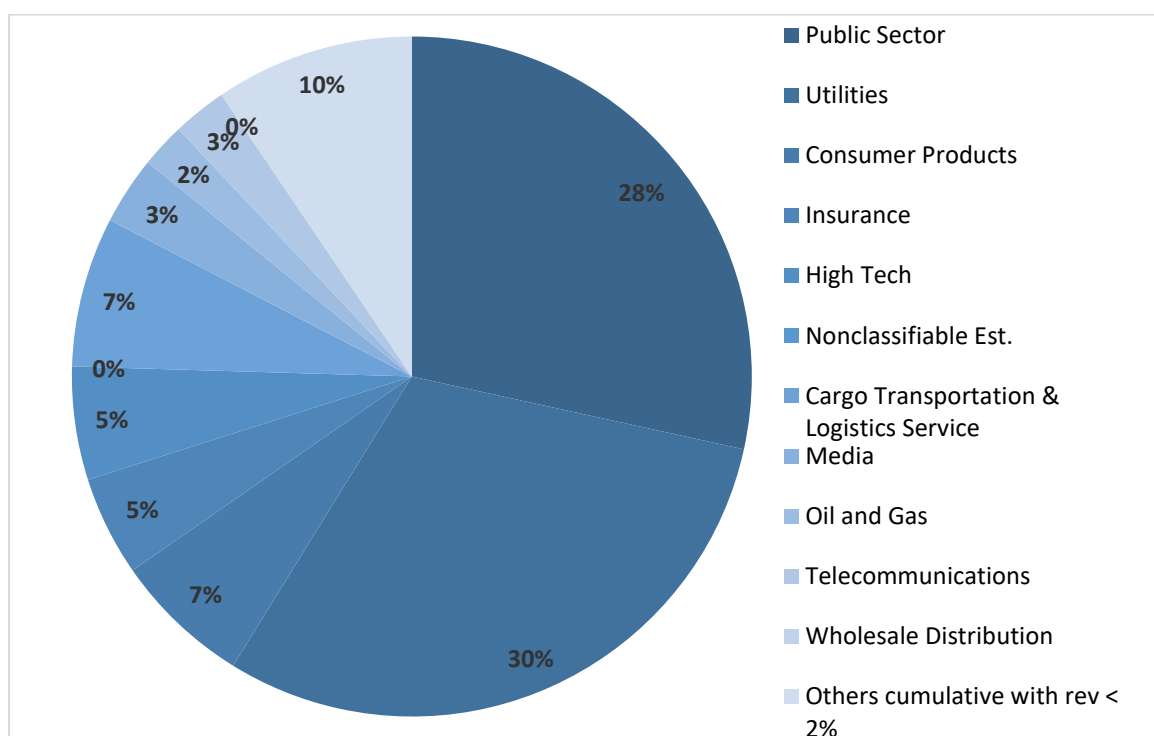
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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 okresie sprawozdawczym działalność Spółki była tradycyjnie skoncentrowana na realizacji bieżących projektów.

W I półroczu Spółka osiągnęła istotnie wyższe przychody w zestawieniu z okresem porównawczym. Było to wynikiem wzrostu wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji i maintenance na oprogramowanie. Wartość portfela zamówień KBJ (tzw. back-log) na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 100 mln zł. Struktura back-logu zawiera zarówno usługi wdrożeniowe przewidziane do realizacji w zakresie umów ramowych, usługi licencyjne (maintenance i zbliżone) oraz licencje na oprogramowanie.

Usługi licencyjne oraz usługi maintenance oprogramowania obcego i własnego 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 okresach. 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.

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

W dniu 14 maja 2020 r. Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu umowy inwestycyjnej z P. Rafałem Kijonką (dalej "RK") na mocy której KBJ obejmie 80% udziałów w spółce Softy Labs Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (dalej: "Spółka" lub "Softy"), KRS 0000594606. Na mocy zawartej Umowy, KBJ obejmie udziały Softy w dwóch etapach, w każdym po 40%, łącznie 80%. Pierwsza umowa objęcia udziałów została zawarta jednocześnie z Umową inwestycyjną, zawarcie drugiej umowy uwarunkowane jest przeprowadzeniem przez KBJ pełnego due diligence w terminie 3 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Softy będzie spółką zależną KBJ i będzie konsolidowana z Emitentem metodą praw własności. Prezesem spółki Softy pozostanie RK, po zrealizowaniu drugiej części transakcji zarząd Softy będzie składać się z RK oraz wskazanego przez KBJ członka zarządu. Dzięki zawartej umowie, cała dotychczasowa działalność Softy będzie kontynuowana i rozwijana ze wsparciem kapitałowym, technologicznym oraz know-how KBJ. Przejmowana działalność obejmuje w szczególności bazę klientów, zespół pracowników oraz wypracowane referencje oraz know-how i w sposób istotny rozszerza ofertę KBJ w zakresie realizacji projektów informatycznych. Softy osiągnęła w 2019 roku 3,6 mln zł przychodów. Zarząd Emitenta szacuje, że w roku 2020 Softy zrealizuje przychody powyżej 4 mln zł.

W dniu 19 maja 2020 r. Emitent poinformował o wyborze najkorzystniejszej oferty, a w dniu 10 czerwca 2020 r. o podpisaniu umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w ramach postępowania nr: 6060/ILG 8/00779/00229/20/P na "Utrzymanie i zmiany systemu SAP", o wyborze oferty Spółki, jako najkorzystniejszej, przez PKP PLK Emitent informował w dniu 19 maja 2020 r. w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2020. Okres świadczenia usług wynosić będzie 24 miesiące, całkowita wartość kontraktu wynosi 5,97 mln zł brutto.

W drugim kwartale b.r. istotnymi zdarzeniami było również wprowadzenie zmian dot. raportowania w nowych strukturach JPK, co przekłada się na zmiany realizowanych kilkudziesięciu projektów wdrożeniowych i przeniesienie rozliczeń na drugi i trzeci kwartał b.r. oraz istotna reorganizacja jednego z zespołów w Spółce która miała miejsce w okresie marzec-czerwiec b.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.

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 2020.

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 pomniejszać 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

W dniu 26 czerwca 2020 r. Emitent otrzymał powiadomienie od Pana Januarego Ciszewskiego o przekroczeniu 5% w akcjonariacie. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	342 631	20,26%	342 631	20,26%
Marek Weigt	340 616	20,15%	340 616	20,15%
Łukasz Krotowski	359 464	21,26%	359 464	21,26%
Familiar S.A.	140 000	8,28%	140 000	8,28%
January Ciszewski	86 000	5,09%	86 000	5,09%
Pozostali	422 081	24,96%	422 081	24,96%
Razem:	1 690 792	100,00%	1 690 792	100,00%

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

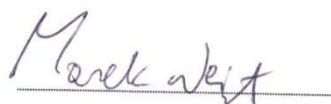
Na dzień 30 czerwca 2020 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 104 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 43,8 w przeliczeniu na pełne etaty.

14. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

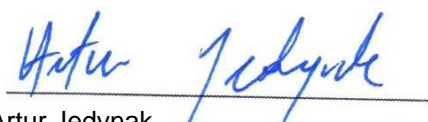
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2020 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2020 r.

W imieniu Zarządu:



Marek Weigt
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.



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

www.kbj.com.pl >