



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za IV kw. 2020 r.

Warszawa, 11 lutego 2021 r.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.1	Skład Zarządu.....	5
1.2	Skład Rady Nadzorczej.....	5
1.3	Oferta produktowa Spółki.....	6
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	8
2.1	Bilans.....	8
2.2	Rachunek zysków i strat.....	10
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	15
3.	Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	17
4.	Wybrane dane finansowe Softy Labs Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	18
5.	Wybrane dane finansowe BTech Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	19
6.	Wybrane dane finansowe Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	20
7.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	21
7.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	21
7.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	21
7.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	22
8.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	24
8.1	Struktura przychodów.....	26
9.	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.....	28
10.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	30
11.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	30
12.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	31
13.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	31
14.	Program motywacyjny.....	32

15.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	34
16.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	34
17.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	35

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 31 grudnia 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

W dniu 21 grudnia 2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki KBJ S.A. w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Na mocy podjętej uchwały Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.690.792,00 zł do kwoty 1.790.792,00 zł tj. o kwotę 100.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w ramach kapitału docelowego na podstawie § 5a statutu Spółki poprzez emisję 100.000 akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł. Akcjom serii G nie będą przyznane szczególne uprawnienia.

Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału Emitenta nie zostało zarejestrowane przez KRS.

1.1 Skład Zarządu

W dniu 23 października 2020 r. Pan Marek Głazowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu KBJ S.A. ze skutkiem na dzień 30 października 2020 r., jako powód rezygnacji podając zmianę planów zawodowych. Wobec tego skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2016	2021
Marek Weigt	Członek Zarządu	2016	2021
Marcin Jasiński	Członek Zarządu	2020	2025

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej 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
Marcin Śledzikowski	Członek Rady Nadzorczej	2020	2023

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 1.01.2020	Stan na 31.12.2020
A. Aktywa trwałe	3 446 921,63	15 394 542,76
I. Wartości niematerialne i prawne	1 881 609,09	4 196 541,29
w tym:		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 881 609,09	4 196 541,29
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	725 833,61	684 981,57
1. Środki trwałe, w tym:	725 833,61	684 981,57
- urządzenia techniczne i maszyny	193 221,33	289 403,90
- środki transportu	523 880,05	391 631,93
- pozostałe środki trwałe	8 732,23	3 945,74
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	158 377,65	27 877,65
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	158 377,65	27 877,65
IV. Inwestycje długoterminowe	448 216,53	9 884 160,01
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	232 884,75	600 982,24
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144 566,00	302 118,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	88 318,75	298 864,24
B. Aktywa obrotowe	14 718 822,84	19 680 803,14
I. Zapasy, w tym:	3 829 898,96	1 823 868,75
Półprodukty i produkty w toku	3 783 032,51	1 823 868,75
Materiały	46 866,45	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9 581 596,59	13 502 881,84
1. Należności od jednostek powiązanych	27 834,50	17 758,12
2. Należności od pozostałych jednostek	9 553 762,09	13 485 123,72
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 402 458,17	12 291 326,59
- do 12 miesięcy	9 402 458,17	12 291 326,59
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	77 561,15	555 534,88
c) inne	73 742,77	638 262,25
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 189 905,92	4 245 484,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 189 905,92	4 245 484,78
w tym:		
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 189 905,92	4 245 484,78
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 189 905,92	4 245 484,78
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117 421,37	108 567,77
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	18 165 744,47	35 075 345,90

PASYWA (w zł)		
	Stan na 1.01.2020	Stan na 31.12.2020
A. Kapitał (fundusz) własny	8 858 392,64	17 788 546,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 690 792,00	1 690 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 749 021,29	6 566 928,81
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 000 000,00	2 100 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,83	671,83
VI. Zysk (strata) netto	1 417 907,52	7 430 153,78
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 307 351,83	17 286 799,48
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	283 611,59	514 254,42
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 781,00	56 784,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	266 830,59	457 470,42
II. Zobowiązania długoterminowe	258 299,31	3 226 470,31
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	283 000,00
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	0,00	283 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	258 299,31	2 943 470,31
- kredyty i pożyczki	0,00	2 685 171,00
- inne zobowiązania długoterminowe	258 299,31	258 299,31
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 372 281,58	12 509 320,76
1. Wobec jednostek powiązanych	157 716,75	476 279,75
- z tytułu dostaw i usług	157 716,75	192 279,75
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	0,00	284 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	8 214 564,83	12 033 041,01
- kredyty i pożyczki	4 085,76	18 452,80
- inne zobowiązania finansowe	179 894,85	60 692,02
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	6 871 069,86	10 550 151,66
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 157 268,88	1 396 677,64
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- inne	2 245,48	7 066,89
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	393 159,35	1 036 753,99
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	393 159,35	1 036 753,99
PASYWA RAZEM	18 165 744,47	35 075 345,90

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.10- 31.12 2019	Za okres 01.10- 31.12 2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	13 833 387,14	21 964 121,53
- od jednostek powiązanych		27 953,75
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 460 094,53	22 794 149,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	373 292,61	-830 027,64
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	10 849 479,92	19 545 375,26
I. Amortyzacja	262 656,21	264 224,65
II. Zużycie materiałów i energii	52 800,75	41 724,32
III. Usługi obce	8 623 085,06	17 274 278,21
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	37 636,38	60 608,99
V. Wynagrodzenia	1170227,5	1 369 478,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	473 932,00	385 509,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	229 142,02	149 550,74
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	2 983 907,22	2 418 746,27
D. Pozostałe przychody operacyjne	213 699,61	6 041 733,98
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 764,23	6 933,93
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	210 935,38	6 034 800,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	381 114,16	531 355,91
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne	381 114,16	531 355,91
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	2 816 492,67	7 929 124,34
G. Przychody finansowe	1 189,86	31 093,26
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	24 863,46
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 189,86	6 229,80

H. Koszty finansowe	28 166,47	8 409,61
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	24 493,02	5 426,53
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	3 673,45	2 983,08
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	2 789 516,06	7 951 807,99
J. Podatek dochodowy	390 252,00	234 280,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	99 377,35	475 217,94
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	2 498 641,41	8 192 745,93

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

	Za okres 01.01- 31.12 2019	Za okres 01.01- 31.12 2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	46 900 682,35	68 982 198,23
- od jednostek powiązanych		160 999,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 867 632,44	68 530 751,42
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	3 033 049,91	451 446,81
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	44 703 549,56	67 258 076,05
I. Amortyzacja	973 933,73	1 075 887,98
II. Zużycie materiałów i energii	213 333,79	291 486,36
III. Usługi obce	36 630 704,74	58 681 916,70
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	206 634,70	237 032,22
V. Wynagrodzenia	4 637 336,51	5 115 768,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 471 964,87	1 360 713,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	569 641,22	495 270,82
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	2 197 132,79	1 724 122,18
D. Pozostałe przychody operacyjne	239 261,68	6 143 695,32
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 723,58	46 267,28
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	221 538,10	6 097 428,04

E. Pozostałe koszty operacyjne	547 915,69	816 970,48
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne	547 915,69	816 970,48
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 888 478,78	7 050 847,02
G. Przychody finansowe	4 931,07	45 932,22
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	709,54	24 863,46
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	4 221,53	21 068,76
H. Koszty finansowe	57 474,88	54 158,94
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	48 133,18	26 918,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	9 341,70	27 240,94
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	1 835 934,97	7 042 620,30
J. Podatek dochodowy	416 642,00	399 410,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	25 596,80	786 943,48
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	1 444 889,77	7 430 153,78

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.10-31.12 2019	01.10-31.12 2020
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	2 498 593,01	8 192 745,93
II Korekty razem	(1 539 022,12)	639 476,35
Amortyzacja	262 656,21	264 224,65
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 660,02	2 796,89
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(102 141,58)	(482 151,87)
Zmiana stanu rezerw	58 339,52	247 423,83
Zmiana stanu zapasów	(386 252,15)	2 549 413,42
Zmiana stanu należności	(3 834 612,28)	(3 318 101,58)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 516 858,08	1 066 143,67
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(70 529,94)	309 727,34
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	959 570,89	8 832 222,28
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	2 764,23	6 933,93
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 764,23	6 933,93
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	45 797,00	8 141 446,76
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45 797,00	2 592 446,76
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	5 549 000,00
w jednostkach powiązanych	0,00	5 549 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(43 032,77)	(8 134 512,83)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	10 840,27
Kredyty i pożyczki	0,00	10 840,27
II Wydatki	64 790,45	68 179,88
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	48 130,43	65 382,99
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0
Odsetki	16 660,02	2 796,89
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(64 790,45)	(57 339,61)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	851 747,67	640 369,84
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	851 747,67	640 369,84
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	338 158,25	3 605 114,94
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 189 905,92	4 245 484,78
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	145 956,27

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

	01.01-31.12 2019	01.01-31.12 2020
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	1 444 841,37	7 430 153,78
II Korekty razem	(434 364,88)	2 950 313,23
Amortyzacja	973 933,73	1 075 887,98
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	40 116,18	19 522,50
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(43 320,38)	(833 210,76)
Zmiana stanu rezerw	67 522,48	230 642,83
Zmiana stanu zapasów	(1 887 346,06)	2 006 030,21
Zmiana stanu należności	(1 610 004,01)	(3 790 785,25)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 488 968,23	3 957 874,97
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	535 764,95	284 350,75
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 010 476,49	10 380 467,01
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	17 723,58	46 267,28
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 723,58	46 267,28
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	1 165 541,34	9 931 968,14
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 165 541,34	3 349 968,14
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	6 582 000,00
w jednostkach powiązanych	0,00	6 582 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 147 817,76)	(9 885 700,86)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	2 659,64	2 699 538,04
Kredyty i pożyczki	2 659,64	2 699 538,04
II Wydatki	230 855,74	138 725,33
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	190 739,56	119 202,83
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	40 116,18	19 522,50
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(228 196,10)	2 560 812,71
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(365 537,37)	3 055 578,86
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(365 537,37)	3 055 578,86
- 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:	1 189 905,92	4 245 484,78
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97 290,00	145 956,27

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.10-31.12. 2019	01.10-31.12. 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 329 730,23	8 095 800,49
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 329 730,23	8 095 800,49
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 540 792,00	1 690 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 690 792,00	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	(2 000 000,00)	2 817 907,52
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 817 907,52
-z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 417 907,52
-z emisji akcji ponad wartość nominalną (agio)	0,00	1 400 000,00
b zmniejszenie	2 000 000,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał rezerwowany na zakup akcji	2 000 000,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 749 021,29	6 566 928,81
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	2 000 000,00	2 100 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	671,83	1 418 579,35
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	671,83	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	671,83	1 418 579,35
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 417 907,52
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	1 417 907,52
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	671,83	671,83
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	671,83	671,83
8 Wynik netto	2 405 596,26	8 192 745,93
a zysk netto	2 405 596,26	8 192 745,93
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 885 326,49	17 788 546,42
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 885 326,49	17 788 546,42

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

	01.01-31.12. 2019	01.01-31.12. 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 290 485,12	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	7 290 485,12	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	1 690 792,00	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	(1 838 153,16)	2 817 907,52
a zwiększenie (z tytułu)	161 846,84	2 817 907,52
-z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	161 846,84	1 417 907,52
-z emisji akcji ponad wartość nominalną (agio)		1 400 000,00
b zmniejszenie (z tytułu)	2 000 000,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał rezerwowy na zakup akcji	2 000 000,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 749 021,29	6 566 928,81
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	2 000 000,00	2 100 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	162 518,67	1 418 579,35
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	162 518,67	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	162 518,67	1 418 579,35
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	161 846,84	1 417 907,52
- podziału zysku z lat ubiegłych	161 846,84	1 417 907,52
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	671,83	671,83
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	671,83	671,83
8 Wynik netto	1 417 907,52	7 430 153,78
a zysk netto	1 417 907,52	7 430 153,78
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 858 392,64	17 788 546,42
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 858 392,64	17 788 546,42

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	1 820,1	1 899,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 821,8	1 898,7
Koszty działalności operacyjnej	1 732,9	1 949,5
Zysk (strata) ze sprzedaży	87,2	-50,5
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	151,6
Pozostałe koszty operacyjne	15,5	24,6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	71,8	76,4
EBITDA	72,9	97,0
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	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	927,1	982,2
Aktywa trwałe	404,5	416,5
Aktywa obrotowe	522,6	565,7
Należności długoterminowe	4,5	16,5
Należności krótkoterminowe	277,5	183,5
Środki pieniężne	241,1	377,9
Kapitał własny	747,1	804,3
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	179,9	57,6
Zobowiązania długoterminowe	0,0	120,3

4. Wybrane dane finansowe Softy Labs Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	3 672,7	3 523,0
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 672,6	3 453,2
Koszty działalności operacyjnej	3 029,8	3 273,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	642,9	249,2
Pozostałe przychody operacyjne	0,9	73,4
Pozostałe koszty operacyjne	4,3	21,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	639,5	305,4
EBITDA	642,0	307,9
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	2,1	36,3
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	637,3	269,1
Podatek dochodowy	32,4	6,1
Zysk (strata) netto	604,9	263,0

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	474,3	902,3
Aktywa trwałe	16,9	14,4
Aktywa obrotowe	457,3	887,9
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	444,0	426,4
Środki pieniężne	12,4	390,9
Kapitał własny	88,7	351,6
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	384,2	550,6
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

5. Wybrane dane finansowe BTech Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	7 461,2	7 309,3
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 450,5	7 309,3
Koszty działalności operacyjnej	7 204,6	6 913,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	256,5	395,9
Pozostałe przychody operacyjne	124,3	304,1
Pozostałe koszty operacyjne	1 128,1	76,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-747,2	624,0
EBITDA	-698,3	626,2
Przychody finansowe	3,3	2,1
Koszty finansowe	41,5	1,3
Zysk (strata) brutto	-785,4	593,4
Podatek dochodowy	80,0	100,0
Zysk (strata) netto	-865,4	493,3

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	1 951,6	2 827,9
Aktywa trwałe	5,6	3,4
Aktywa obrotowe	1 946,0	2 824,5
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 359,8	1 441,9
Inwestycje krótkoterminowe	577,8	1 377,0
Kapitał własny	883,4	1 411,6
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 068,2	1 416,3
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

6. Wybrane dane finansowe Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	6 336,1	5 793,5
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 336,1	5 793,5
Koszty działalności operacyjnej	5 076,4	4 710,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 259,7	1 083,3
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	3,1	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 256,8	1 084,2
EBITDA	1 256,8	1 084,2
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	51,8	49,0
Zysk (strata) brutto	1 204,9	1 035,2
Podatek dochodowy	232,1	200,6
Zysk (strata) netto	972,9	834,6

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	2 921,2	2 482,1
Aktywa trwałe	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	2 921,2	2 482,1
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	442,4	1 034,1
Inwestycje krótkoterminowe	2 477,5	1 444,9
Kapitał własny	883,4	1 411,6
Kapitał podstawowy	60,0	60,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 223,3	647,5
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

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

7.1 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.

7.2 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.

7.3 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**

8. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W IV kwartale 2020 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 21 964,1 tys. zł w porównaniu z 13 833,4 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, były zatem o **58,8% wyższe** (tj. o 8 130,7 tys. zł). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w ostatnim kwartale ub. r. 22 794,1 tys. zł wobec 13 460,1 tys. zł w okresie porównawczym (**wzrost o 9 334,1 tys. zł tj. o 69,3%**). W całym 2020 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 68 982,2 tys. zł w porównaniu do 46 900,7 tys. zł w 2019 r., co oznacza **wzrost o 47,1%**, czyli o 22 081,5 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 68 530,8 tys. zł i były o 56,2% (to jest o 24 663,1 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (43 867,6 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2020 r. wyniosły 19 545,4 tys. zł, co stanowi wzrost o 80,2% (tj. 8 695,9 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w ostatnim kw. 2019 r. (10 849,5 tys. zł). W całym 2020 r. koszty operacyjne wyniosły 67 258,1 tys. zł, co oznacza wzrost o 22 554,5 tys. zł tj. 50,5% względem okresu porównawczego (44 703,5 tys. zł). Na wzrost kosztów w 2020 r. składał się głównie wzrost usług obcych o 22 051,2 tys. zł (60,2%) i wynagrodzeń o 478,4 tys. zł (10,3%).

Zysk ze sprzedaży KBJ S.A. w IV kw. 2020 r. wyniósł 2 418,7 tys. zł wobec 2 983,9 tys. zł w kwartale porównawczym, co oznacza spadek o 565,2 tys. zł tj. o 18,9%. W całym 2020 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 1 724,1 tys. zł w porównaniu z 2 197,1 tys. zł w poprzednim roku. Wynik z działalności operacyjnej w IV kw. 2020 r. wyniósł 7 929,1 tys. zł, wobec 2 816,5 tys. zł w analogicznym kwartale wcześniejszego roku. Zmniejszenie zysku ze sprzedaży jest spowodowane w dużej mierze mniejszą aktywnością klientów podyktowaną sytuacją epidemiczną i w ocenie zarządu ma charakter jednorazowy.

Narastająco po czterech kwartałach ub. roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7 050,8 tys. zł wobec 1 888,5 tys. zł w roku wcześniejszym, co oznacza wzrost o 5 162,4 tys. zł. Wzrost wyniku operacyjnego w IV kw. oraz w całym 2020 r. był skutkiem wzrostu pozycji „inne przychody operacyjne” o 5 828,0 tys. zł w IV kw. 2020 w porównaniu z ostatnim kwartałem 2019 r. Wzrost ten jest skutkiem ujęcia nadwyżki wartości ponad zapłaconą cenę w transakcjach objęcia udziałów/pakietów kontrolnych w spółkach BTech, SoftyLabs, R&S Group które zostały zrealizowane w 2020 r. Ujęcie nadwyżki w przychodach operacyjnych zostało zrealizowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, poprzedzoną badaniem wartości godziwej przez biegłego rewidenta dla każdej z ujmowanych pozycji.

Zysk z udziału w jednostkach podporządkowanych wzrósł z 25,6 tys. w roku 2019 do 786,9 tys. w raportowanym okresie. Wysokość zysku jest pochodną procentowego udziału KBJ w kapitale zakładowym jednostek podporządkowanych i jest konsolidowany z wynikiem KBJ metodą uproszczonych praw własności.

W IV kwartale 2020 r. Spółka osiągnęła łączny zysk netto w wysokości 8 192,7 tys. zł, wobec 2 498,6 tys. zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 227,9%). Po czterech kwartałach 2020 r. Emitent osiągnął 7 430,2 tys. zł zysku w porównaniu z 1 444,9 tys. zł w roku 2019.

	2019 r.	2020 r.
EBITDA (tys. zł)	2 862,4	8 126,7

Wynik EBITDA odnotowany za 2020 r. wyniósł 8 126,7 tys. zł wobec 2 862,4 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 5 265,3 tys. zł (tj. o 183,9%).

W 2020 roku Spółka zarejestrowała wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o 56,2% r/r wynikający z większego wolumenu sprzedaży licencji, maintenance oprogramowania oraz usług.

Na koniec 2020 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 15 394,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 11 947,6 tys. zł w porównaniu z końcem 2019 r. kiedy to wynosiły 3 446,9 tys. zł (tj. o 346,6%). Należności długoterminowe wyniosły 27,9 tys. zł, co oznacza spadek o 130,5 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 9 884,2 tys. zł i wzrosła o 9 435,9 tys. zł względem końca 2019 r. kiedy zamknęły się w kwocie 448,2 tys. zł.

Aktywa obrotowe po czterech kwartałach 2020 r. osiągnęły 19 680,8 tys. zł i były o 4 962,0 tys. zł (tj. 33,7%) wyższe w porównaniu do 14 718,8 tys. zł na koniec roku poprzedzającego. Należności krótkoterminowe na koniec ub.r. wyniosły 13 502,9 tys. zł i wzrosły w stosunku do końca 2019 r. o 40,9% (tj. o 3 921,3 tys. zł). Wzrost pozycji aktywów obrotowych jest związany z wzrostem skali działalności Emitenta.

Na koniec 2020 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 4 245,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 3 055,6 tys. zł względem okresu porównawczego (1 198,9 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na koniec 2020 r. wyniósł 17 788,5 tys. zł tj. wzrósł o 8 930,2 tys. zł w odniesieniu do końca 2019 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 3 226,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 2 968,2 tys. zł względem końca 2019 r., na co złożyła się głównie pozycja „kredyty i pożyczki” w kwocie 2 685,2 tys. zł. Wartość 2,68 mln związana jest z uzyskaną przez Spółkę pożyczką z Tarczy PFR w związku z sytuacją epidemiczną w pierwszym półroczu 2020 i wg. założeń Zarządu zostanie w istotnej części umorzona. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec IV kw. 2020 r. wyniosły 12 509,3 tys. zł tj. wzrosły o 4 137,0 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2019 r., co jest konsekwencją zwiększenia skali działalności Spółki.

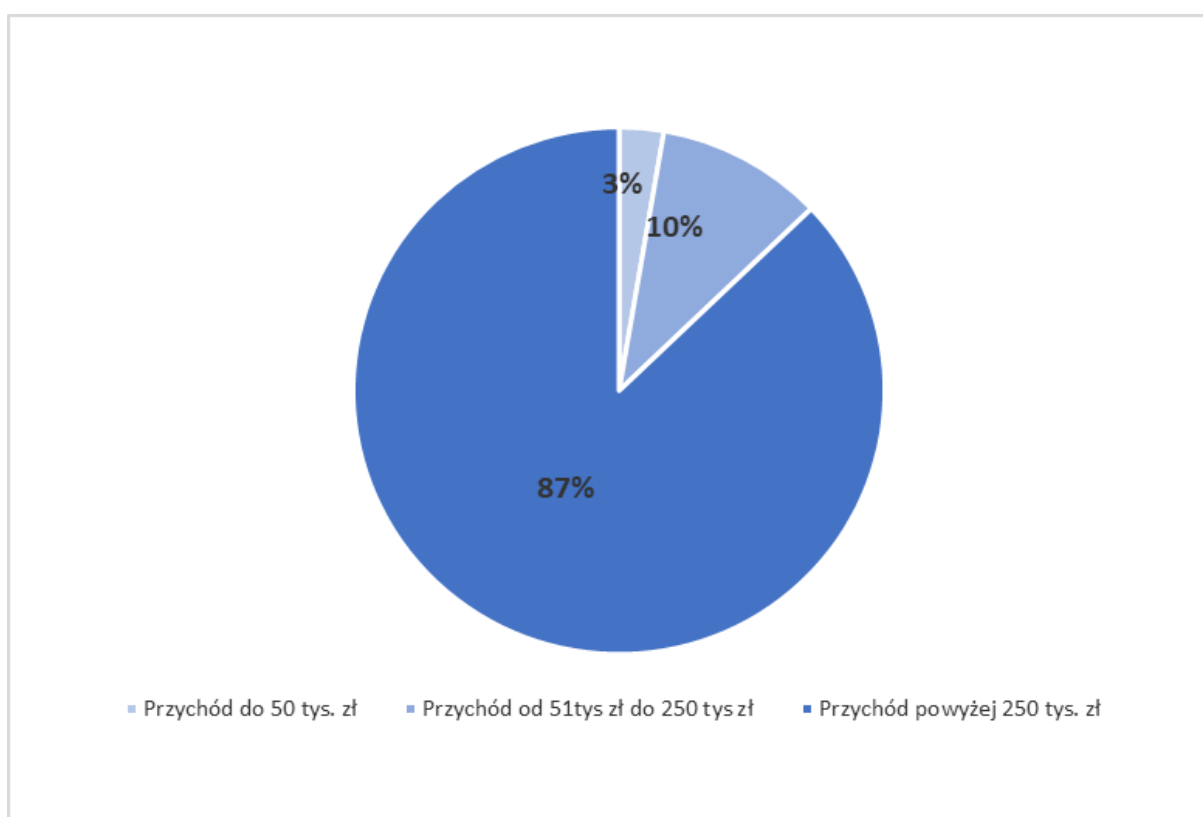
Suma bilansowa na koniec 2020 r. wyniosła 35 075,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 16 909,6 tys. zł względem stanu na koniec 2019 r. (tj. o 93,1%).

8.1 Struktura przychodów

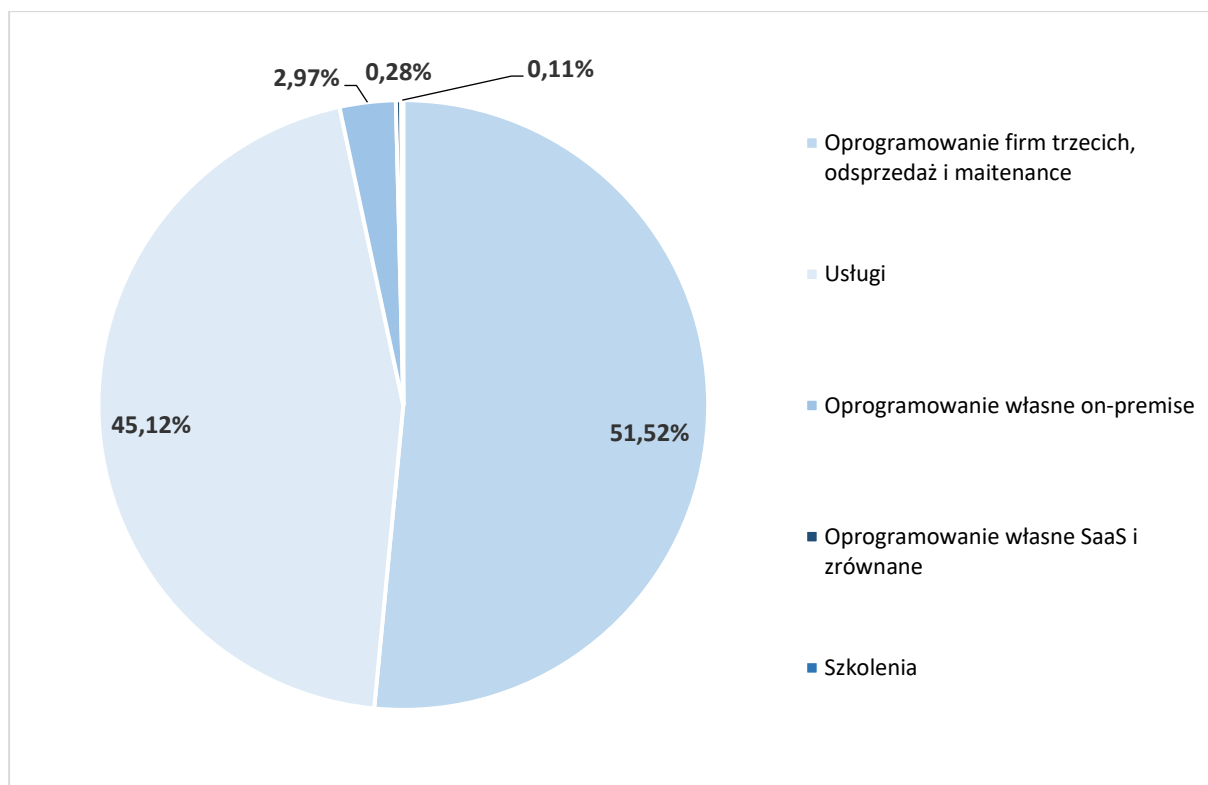
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za IV kwartał 2020 r.

	2019		2020	
	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 545 tys.	4%	1 859 tys.	3%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	6 625 tys.	15%	6 959 tys.	10%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	35 698 tys.	81%	59 713 tys.	87%
Razem	43 868 tys.	100%	68 531 tys.	100%

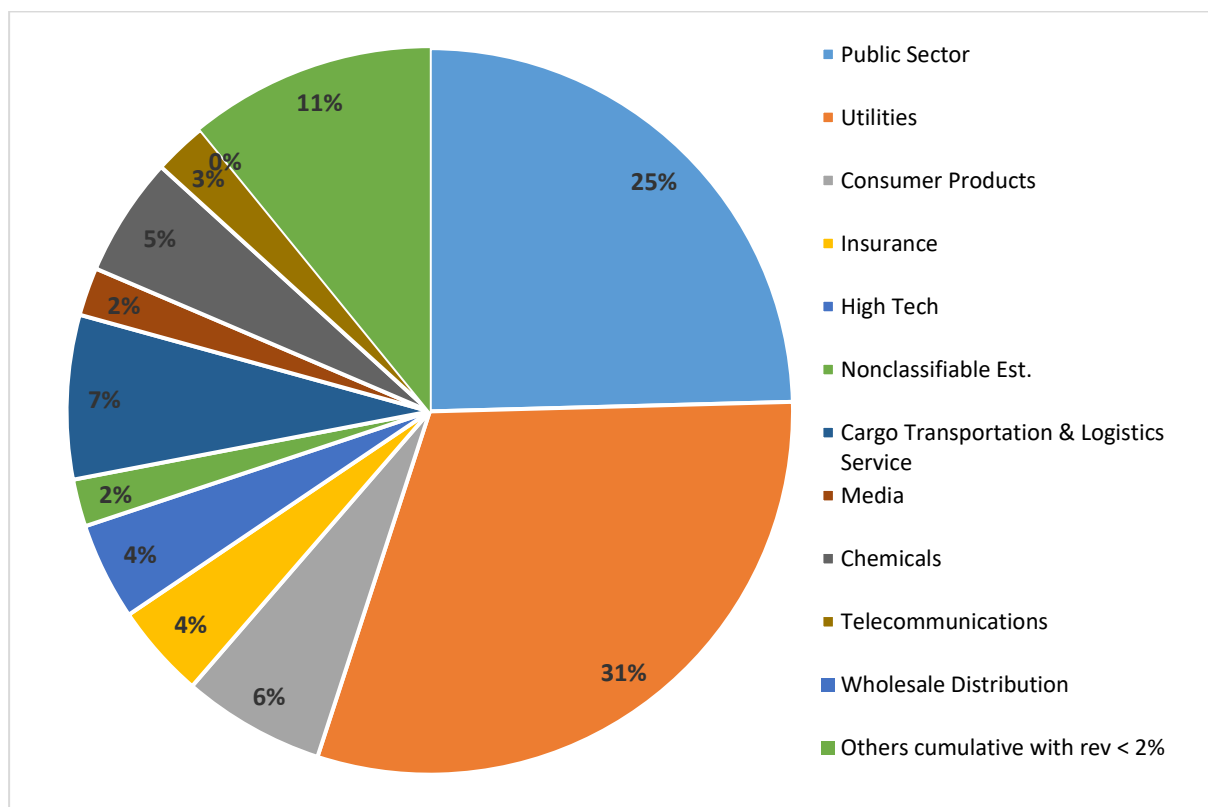
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



9. 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

Ostatni kwartał 2020 roku był okresem finalizacji wielu prowadzonych w ubiegłym roku projektów i podobnie do lat poprzednich w tym kwartale zrealizowano największe przychody oraz kluczową część wyniku finansowego.

W IV kwartale, podobnie jak w całym 2020 r. Spółka osiągnęła istotnie wyższe przychody w zestawieniu z okresami porównawczymi. 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 240 podmiotów.

W dniu 1 października 2020 r. KBJ podpisała list intencyjny (List Intencyjny) z JR Holding Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Krakowie (JRH). W Liście Intencyjnym strony potwierdzają, że rozpoczęły negocjacje dotyczące nawiązania potencjalnej współpracy dotyczącej rozwoju strategii "Digital Business" w JRH z wykorzystaniem know-how i zasobów KBJ. Szczegóły współpracy, obowiązki stron oraz zasady wynagradzania zostaną ustalone w toku negocjacji i będą przedmiotem umowy o współpracy, której podpisanie przewidywane było do dnia 30 października 2020 r. Pełna treść przedmiotowego Listu Intencyjnego stanowi załącznik do raportu bieżącego ESPI nr 16/2020 z dnia 1 października 2020 r. W dniu 30 października KBJ i JRH zawarły aneks do Listu Intencyjnego, przedłużając termin na zawarcie umowy o współpracy do dnia 20 listopada 2020 r.

W dniu 26 listopada Zarząd Emitenta zawarł umowę o współpracę i zarządzanie portfelem projektów (Umowa). Na podstawie Umowy KBJ zobowiązała się do wykonywania na rzecz JRH usług polegających na bieżącym zarządzaniu portfelem projektów inwestycyjnych JRH (Usługi Zarządzania) oraz wykonywanie prac dodatkowych na warunkach określonych w Umowie. Usługi Zarządzania polegać mają w szczególności m.in. na selekcji projektów inwestycyjnych, ocenie merytorycznej, formalno-prawnej oraz ocenie finansowania projektów inwestycyjnych, prowadzeniu w imieniu i na rzecz JRH projektu inwestycyjnego, prowadzeniu negocjacji w zakresie ustalenia struktury i ramowych warunków dokonywania przez JRH decyzji inwestycyjnych. Za świadczenie usług KBJ przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe płatne miesięcznie za Usługi Zarządzania oraz wynagrodzenie dodatkowe za realizację usług dodatkowych, w wysokościach określonych w Umowie. Współpraca Stron realizowana będzie przy projektach z zakresu technologii sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego (AI&ML), analityki predykcyjnej, analityki biznesowej, oprogramowania i usług dostarczanych w modelu SaaS z wykorzystaniem chmury obliczeniowej, cyfrowej transformacji

sektora dużych przedsiębiorstw, automatyzacji i robotyzacji procesów biznesowych oraz innych technologii informatycznych, w których to dziedzinach JRH planuje inwestycje.

Umowa z JRH ma strategiczne znaczenie dla Spółki. W ramach prowadzonych i zarządzanych procesów inwestycyjnych, oferta produktowa i usługowa Spółki może zostać rozszerzona o nowe atrakcyjne dla klientów KBJ produkty i usługi. Możliwy jest również udział KBJ jako inwestora w wybranych projektach inwestycyjnych, a co za tym idzie dalsze rozszerzenie grupy kapitałowej i wzrost przez akwizycje. Na dzień publikacji niniejszego raportu został zrealizowany i zakończony pierwszy proces inwestycyjny dotyczący Spółki Pergamin oferującej rozwiązanie do elektronicznego obiegu i zatwierdzania umów oraz automatyzujące procesy masowych zatwierdzeń umów pomiędzy klientem a użytkownikami końcowymi. Obecnie prowadzonych jest kilka kolejnych procesów inwestycyjnych, min. dotyczących obszaru sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego które powinny być zrealizowane w najbliższych miesiącach.

9 grudnia 2020 r. Zarząd Emitenta podpisał umowę inwestycyjną (Umowa) z trzema osobami fizycznymi, współnikami (Wspólnicy) Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o. z siedzibą w Plewiskach (R&S Group), na mocy której przewidziano objęcie przez KBJ 51% udziałów w R&S Group (tj. 306 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy), tytułem wkładu niepieniężnego (aportu), w zamian za 100.000 akcji imiennych KBJ serii G (o wartości nominalnej 1 zł każda). Dnia 31 grudnia 2020 r. Emitent poinformował o zakończeniu procesu podpisywania umów objęcia akcji Emitenta przez Wspólników, a zatem zakończeniu realizacji Umowy i objęciu przez KBJ 51% udziałów R&S Group. Dzięki zawartej umowie, cała dotychczasowa działalność R&S Group będzie kontynuowana i rozwijana ze wsparciem kapitałowym, technologicznym oraz know-how KBJ. Korzyści dla Emitenta wynikające z zawartej Umowy to zwiększenie mocy produkcyjnych, dostęp do bazy klientów oraz wspólna polityka sprzedażowa. Umowa inwestycyjna została zawarta na korzystnych dla Spółki parametrach, co ma odzwierciedlenie w bieżących wynikach kwartalnych.

W dniu 23 grudnia 2020 roku, Emitent podpisał ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. z siedzibą w Policach (GA-P), umowy na wdrożenie systemu SAP ERP dla GA-P. Przedmiotowa umowa zakłada wdrożenie nowych zmian i funkcjonalności, tzw. roll-out. Szacowany termin realizacji Umowy wynosi 9 miesięcy od rozpoczęcia prac projektowych, planowanych na pierwszy kwartał 2021. Umowa przewiduje przeprowadzenie całości prac konfiguracyjno-wdrożeniowych z zakładanym terminem uruchomienia produkcyjnego nowego systemu w czwartym kwartale 2021 r. Wartość kontraktu przekracza kwotę 2 mln zł netto.

31 grudnia 2020 roku Emitent zawarł z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie (UKNF) umowy na zakup usług wsparcia dla oprogramowania SAP Business Objects. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Okres realizacji Umowy wynosi 24 miesiące, do 31 grudnia 2022 r. W ramach realizacji Umowy Emitent zapewni dostęp do aktualizacji oprogramowania, będzie świadczył serwis techniczny oraz specjalistyczne konsultacje przewidziane zakresem Umowy. Wartość kontraktu przekracza kwotę 2 mln zł netto.

W czwartym kwartale b.r., zgodnie z wcześniejszymi informacjami Spółka zrealizowała kilkadziesiąt mniejszych projektów dot. wdrożenia zaktualizowanego oprogramowania własnego dot. raportowania struktur JPK. Część projektów będzie jeszcze kontynuowana i zamykana w pierwszym kwartale 2021.

Bieżący kwartał był również kluczowy w realizacji prowadzonego przez Spółkę projektu wdrożeniowego systemu SAP S/4 HANA dla Ciech S.A. W trakcie bieżącego kwartału zrealizowano większość zadań fazy 3 projektu (prototyp i konfiguracja), prace w ramach realizacji niniejszego kontraktu przebiegają zgodnie z harmonogramem bez opóźnień, zakończenie podstawowych prac projektowych planowane jest na początek drugiego kwartału 2021.

Ostatni kwartał roku jest również istotny z punktu widzenia prowadzonych procesów handlowych i budowy portfela zamówień na kolejne okresy. Również pod tym względem czwarty kwartał należy zaliczyć do udanych, aktualny stan portfela sprzedażowego wskazuje na dalszy wzrost realizowanych projektów w nadchodzących okresach.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 lutego 2021 r. Emitent zawarł z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi Spółką Akcyjną z siedzibą w Konstancinie-Jeziornie (PSE), umowy na świadczenie usług wsparcia kompetencyjnego oraz rozwoju systemu SAP. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy od daty podpisania. Przedmiot Umowy stanowi stałe wsparcie PSE w zakresie eksploatacji oraz rozwoju systemu. Wartość kontraktu przekracza kwotę 2 mln zł brutto.

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.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

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

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

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

Emitent posiada 80% udziałów w spółce zależnej **Softy Labs Sp. z o.o.** o łącznej nominalnej wartości 80.000 zł. Przedmiotem działalności Softy Labs jest świadczenie usług programistycznych.

Softy Labs Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowana z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe Softy Labs, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 4 niniejszego raportu.

Emitent posiada 32% udziałów w spółce zależnej **BTech Sp. z o.o.** (BTech) o łącznej nominalnej wartości 32.000 zł. Przedmiotem działalności BTech jest świadczenie usług programistycznych, integracyjnych oraz dotyczących analityki biznesowej na platformie SAP.

BTech nie jest bezpośrednio konsolidowana z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe BTech, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 5 niniejszego raportu.

Emitent posiada 51% udziałów w spółce zależnej **Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach (R&S Group) o łącznej wartości nominalnej 30.600 zł. Przedmiotem działalności R&S Group jest świadczenie usług SAP w obszarze Digital Supply Chain.

R&S Group nie jest bezpośrednio konsolidowana z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania uproszczonej

metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe R&S Group, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 6 niniejszego raportu.

14. 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.

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r:

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%

W dniu 18 stycznia 2021 r. Emitent powziął informację o zmniejszeniu przez Familiar S.A. udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. W związku z tym struktura akcjonariatu Emitenta 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%
January Ciszewski	86 000	5,09%	86 000	5,09%
Pozostali	562 081	33,24%	562 081	33,24%
Razem:	1 690 792	100,00%	1 690 792	100,00%

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

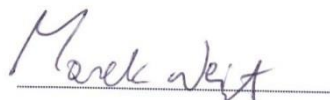
Na dzień 31 grudnia 2020 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 109 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 47,8 w przeliczeniu na pełne etaty.

17. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

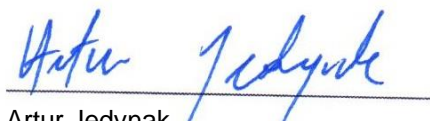
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2020 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 11 lutego 2021 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 >