



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za I kw. 2021 r.

Warszawa, 17 maja 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.....	12
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	13
3.	Wybrane dane finansowe jednostek zależnych, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.....	14
3.1	Albit Software sp. z o.o.....	14
3.2	Softy Labs sp. z o.o.....	15
3.3	R&S Group sp. z o.o.	16
3.4	BTech sp. z o.o.	17
4.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	18
4.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	18
4.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	18
4.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	19
5.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	22
5.1	Struktura przychodów.....	23
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.....	25
7.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	27
8.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	27
9.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	27
10.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	28
11.	Program motywacyjny.....	29
12.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	30

13.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	32
14.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	32

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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

W dniu 8 kwietnia 2021 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzone w drodze emisji 100.000 szt. akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w granicach kapitału docelowego. Po rejestracji akcji serii G kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.790.792,00 zł i dzieli się na 1.790.792 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

Struktura kapitału na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Seria akcji	Liczba akcji
A	1 364 052
B	81 000
C	95 740
D	150 000
G	100 000
RAZEM:	1 790 792

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2021 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 marca 2021 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 31.12.2019	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2021
A. Aktywa trwałe	3 446 921,63	3 657 796,34	11 811 671,23	11 698 129,54
I. Wartości niematerialne i prawne	1 881 609,09	2 217 219,08	4 196 541,29	3 912 758,33
w tym:				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 881 609,09	2 217 219,08	4 196 541,29	3 912 758,33
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	725 833,61	714 237,84	679 290,78	673 470,67
1. Środki trwałe, w tym:	725 833,61	714 237,84	679 290,78	673 470,67
- urządzenia techniczne i maszyny	193 221,33	181 818,17	286 934,77	327 768,52
- środki transportu	523 880,05	525 102,00	391 316,68	345 205,84
- pozostałe środki trwałe	8 732,23	7 317,67	1 039,33	496,31
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	168 377,65	64 877,65	64 877,65
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	158 377,65	168 377,65	64 877,65	64 877,65
IV. Inwestycje długoterminowe	448 216,53	395 356,52	6 546 523,04	6 798 623,42
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	232 884,75	162 605,25	324 438,47	248 399,47
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144 566,00	82 574,00	302 118,00	226 079,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	88 318,75	80 031,25	0,00	0,00
3. Pozostałe			22 320,47	22 320,47
B. Aktywa obrotowe	14 718 822,84	19 177 573,37	19 938 587,68	16 421 966,41
I. Zapasy, w tym:	3 829 898,96	3 177 282,73	1 823 868,75	1 631 767,67
1. Półprodukty i produkty w toku	3 783 032,51	3 130 416,28	1 823 868,75	1 631 767,67
2. Materiały	46 866,45	46 866,45	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9 581 596,59	15 453 721,11	13 471 237,24	12 265 098,50
1. Należności od jednostek powiązanych	27 834,50	46 254,15	17 758,12	22 224,56
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				49 469,06
3. Należności od pozostałych jednostek	9 553 762,09	15 407 466,96	13 453 479,12	12 193 404,88
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 402 458,17	15 206 661,89	12 147 050,29	10 975 726,08
- do 12 miesięcy	9 402 458,17	15 206 661,89	12 147 050,29	10 975 726,08
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	77 561,15	56 591,05	709 005,32	864 418,48
c) inne	73 742,77	144 214,02	597 423,51	353 260,32
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 189 905,92	375 589,34	4 258 506,82	2 265 654,47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 189 905,92	375 589,34	4 258 506,82	2 265 654,47
w tym:				
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 189 905,92	375 589,34	4 258 506,82	2 265 654,47
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	1 189 905,92	375 589,34	4 258 506,82	2 265 654,47
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117 421,37	170 980,19	384 974,87	259 445,77
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	18 165 744,47	22 835 369,71	31 750 258,91	28 120 095,95

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2021
A. Kapitał (fundusz) własny	8 858 392,64	9 310 248,53	13 912 978,71	13 733 942,49
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 690 792,00	1 690 792,00	1 690 792,00	1 690 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 749 021,29	3 749 021,29	6 566 928,81	6 566 928,81
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 100 000,00	2 100 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,83	1 418 579,35	671,83	3 555 257,90
VI. Zysk (strata) netto	1 417 907,52	451 855,89	3 554 586,07	-179 036,22
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	9 307 351,83	13 525 121,18	17 837 280,20	14 386 153,46
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	283 611,59	282 036,59	1 551 008,41	1 369 164,50
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 781,00	15 206,00	56 784,00	30 860,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	266 830,59	266 830,59	1 494 224,41	1 338 304,50
II. Zobowiązania długoterminowe	258 299,31	258 299,31	2 395 754,01	2 395 754,01
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	283 000,00	283 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	258 299,31	258 299,31	2 112 754,01	2 112 754,01
- inne zobowiązania długoterminowe	258 299,31	258 299,31	98 875,79	98 875,79
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 372 281,58	12 804 785,28	13 890 517,78	10 621 234,95
1. Wobec jednostek powiązanych	157 716,75	117 806,94	460 043,75	604 860,88
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			16 236,00	73 175,78
3. Wobec pozostałych jednostek	8 214 564,83	12 686 978,34	13 414 238,03	9 943 198,29
- kredyty i pożyczki	4 085,76	497 818,88	689 745,58	685 128,40
- inne zobowiązania finansowe	179 894,85	131 310,55	212 496,54	152 469,75
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	6 871 069,86	11 463 648,22	11 237 196,32	8 274 767,83
- do 12 miesięcy	6 871 069,86	11 463 648,22	11 237 196,32	8 274 767,83
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 157 268,88	591 662,72	1 267 684,00	826 686,00
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	2 245,48	2 537,97	7 115,59	4 146,31
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	393 159,35	180 000,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	393 159,35	180 000,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	18 165 744,47	22 835 369,71	31 750 258,91	28 120 095,95

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za I kwartał 2021 r. (w zł):

	Za okres 01.01- 31.03.2020	Za okres 01.01- 31.03.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16 146 132,09	15 128 740,28
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 992 841,25	15 154 009,62
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	153 290,84	-25 269,34
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	15 410 521,53	15 263 661,29
I. Amortyzacja	283 202,82	372 983,79
II. Zużycie materiałów i energii	49 668,51	37 726,41
III. Usługi obce	13 282 879,85	12 756 322,84
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	104 400,26	106 808,86
V. Wynagrodzenia	1 199 283,19	1 477 052,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	319 001,02	380 470,56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	172 085,88	132 295,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	735 610,56	-134 921,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 639,82	10 660,36
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 504,06	8 047,97
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 135,76	2 612,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	60 164,91	46 071,65
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	60 164,91	46 071,65
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	679 085,47	-170 332,30
G. Przychody finansowe	142,54	4 446,97
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	142,54	4 446,97

H.	Koszty finansowe	17 391,11	13 445,27
I.	Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	13 789,87	2 077,98
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	3 601,24	11 367,29
I	Zysk (strata) brutto (F + G – H)	661 836,90	-179 330,60
J.	Podatek dochodowy	157 121,00	101 806,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-52 860,01	102 100,38
M.	Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	451 855,89	-179 036,22

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za I kwartał 2021 r. (w zł):

	01.01-31.03 2020	01.01-31.03 2021
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	451 855,89	(179 036,22)
II Korekty razem	(1 095 771,44)	(1 521 634,27)
Amortyzacja	283 202,82	372 983,79
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 836,87	2 205,14
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	51 355,95	(110 148,35)
Zmiana stanu rezerw	(1 575,00)	(181 843,91)
Zmiana stanu zapasów	652 616,23	192 101,08
Zmiana stanu należności	(5 882 124,52)	1 206 138,74
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 987 354,88	(3 204 638,86)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(196 438,67)	201 568,10
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(643 915,55)	(1 700 670,49)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	1 504,06	8 047,97
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 504,06	8 047,97
Z aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych		
II Wydatki	607 217,04	233 380,72
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	607 217,04	83 380,72
Na aktywa finansowe, w tym: w jednostkach powiązanych		150 000,00 150 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(605 712,98)	(225 332,75)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	493 733,12	0,00
Kredyty i pożyczki	493 733,12	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	58 421,17	66 849,11
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	48 584,30	60 026,79
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	4 617,18
Odsetki	9 836,87	2 205,14
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	435 311,95	(66 849,11)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(814 316,58)	(1 992 852,35)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(814 316,58)	(1 992 852,35)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	1 189 905,92	4 258 506,82
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	375 589,34	2 265 654,47
- o ograniczonej możliwości dysponowania	62 811,17	4 206,67

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za I kwartał 2021 r. (w zł):

	01.01-31.03. 2020	01.01-31.03. 2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 858 392,64	13 912 978,71
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 858 392,64	13 912 978,71
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 690 792,00	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	3 749 021,29	6 566 928,81
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	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	2 000 000,00	2 100 000,00
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	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 418 579,35	3 555 257,90
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 418 579,35	3 555 257,90
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 418 579,35	3 555 257,90
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	1 418 579,35	3 555 257,90
8 Wynik netto	451 855,89	(179 036,22)
1 zysk netto	451 855,89	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(179 036,22)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 310 248,53	13 733 942,49
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 310 248,53	13 733 942,49

3. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

3.1 Albit Software sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.03.2020	01.01 - 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	374,1	402,3
Przychody netto ze sprzedaży produktów	374,9	403,0
Koszty działalności operacyjnej	452,9	469,7
Zysk (strata) ze sprzedaży	-78,8	-67,4
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	3,4	3,6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-82,1	-70,8
EBITDA	-68,7	-70,8
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	0,1	0,1
Zysk (strata) brutto	-82,2	-70,9
Podatek dochodowy	5,9	5,4
Zysk (strata) netto	-88,1	-76,3

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2020	31.03.2021
Aktywa ogółem	1 000,2	920,6
Aktywa trwałe	416,5	416,7
Aktywa obrotowe	583,7	504,0
Należności długoterminowe	16,5	16,7
Należności krótkoterminowe	201,5	151,9
Środki pieniężne	377,9	348,4
Kapitał własny	819,7	743,4
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	65,6	62,4
Zobowiązania długoterminowe	114,8	114,8

3.2 Softy Labs sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	3 523,0	833,4
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 453,2	833,4
Koszty działalności operacyjnej	3 274,4	739,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	248,6	93,8
Pozostałe przychody operacyjne	73,4	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	18,2	1,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	303,8	92,8
EBITDA	306,3	93,4
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	36,3	0,1
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	267,4	92,6
Podatek dochodowy	6,9	7,5
Zysk (strata) netto	260,5	85,1

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2020	31.03.2021
Aktywa ogółem	902,3	986,4
Aktywa trwałe	14,4	13,8
Aktywa obrotowe	887,9	972,6
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	426,4	418,2
Środki pieniężne	390,9	422,0
Kapitał własny	349,2	434,3
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	544,3	552,1
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

3.3 R&S Group sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	5 793,5	1 470,8
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 793,5	1 470,8
Koszty działalności operacyjnej	4 710,1	1 279,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 083,3	191,7
Pozostałe przychody operacyjne	0,9	0,0
Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 084,2	191,7
EBITDA	1 084,2	191,7
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	49,0	11,2
Zysk (strata) brutto	1 035,2	180,5
Podatek dochodowy	201,1	34,2
Zysk (strata) netto	834,1	146,3

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2020	31.03.2021
Aktywa ogółem	2 482,1	2 904,7
Aktywa trwałe	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	2 482,1	2 904,7
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 034,1	1 101,3
Srodki pieniężne	1 444,9	1 798,0
Kapitał własny	1 834,1	1 980,4
Kapitał podstawowy	60,0	60,0
Zobowiązania krótkoterminowe	648,0	924,3
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

3.4 BTech sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.03.2020	01.01 - 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	2 132,8	2 273,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 132,8	2 273,5
Koszty działalności operacyjnej	1 785,7	2 205,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	347,0	68,0
Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0
Pozostałe koszty operacyjne	3,9	3,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	343,1	64,9
EBITDA	343,8	65,2
Przychody finansowe	0,6	0,0
Koszty finansowe	0,3	1,0
Zysk (strata) brutto	343,4	63,9
Podatek dochodowy	81,7	0,0
Zysk (strata) netto	261,7	63,9

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2020	31.03.2021
Aktywa ogółem	2 814,9	2 776,1
Aktywa trwałe	3,4	3,1
Aktywa obrotowe	2 811,5	2 773,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 429,4	1 626,5
Środki pieniężne	1 377,0	1 138,2
Kapitał własny	1 381,6	1 444,9
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 433,8	1 331,1
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

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

4.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

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

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

4.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.

W 2020 roku w Polityce rachunkowości zostały doprecyzowane zapisy dotyczące ujmowania **Innych inwestycji długoterminowych** nie zmieniając przy tym ogólnie stosowanych przez Spółkę zasad. Zapisy Polityki Rachunkowości po doprecyzowaniu wyglądają następująco:

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się metodą praw własności.

Nadwyżki wartości objętych udziałów w wartości godziwej netto ponad cenę ich nabycia zwiększają wartość „Inwestycji długoterminowych”, zaś drugostronnie powodują powstanie zysku w kategorii „pozostałych przychodów operacyjnych”, który jest ujmowany jako przychody podczas ustalania udziału inwestora w zysku lub stracie jednostki podporządkowanej za okres, w którym nastąpiło nabycie tej

jednostki. Zasada ta ma zastosowanie w przypadku, gdy przedmiotem zapłaty za objęte udziały nie są środki pieniężne, a wydane inne aktywa niepieniężne jednostki.

Wyniki jednostek podporządkowanych (zysk lub strata) po dacie nabycia są wykazywane w księgach poprzez zwiększenie lub zmniejszenie wartości „inwestycji długoterminowych” oraz w rachunku zysków i strat w pozycji przychody finansowe.



**- KOMENTARZ ZARZĄDU
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W I kwartale 2021 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 15 128,7 tys. zł wobec 16 146,1 tys. zł w okresie porównawczym (zmniejszenie o 1 017, 4 tys. zł tj. o 6,3%). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w tym okresie 15 154,0 tys. zł i były o 838,8 tys. zł mniejsze (5,25%) wyższe niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (15 992,8 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 15 263,7 tys. zł, co stanowi spadek o 1,0% (tj. o 146,9 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w I kw. 2020 r. (15 410,5 tys. zł).

W pierwszym kwartale br. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto w wysokości -179,0 tys. zł, wobec 451,9 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2020 r.

	(tys. zł)	I kw. 2020 r.	I kw. 2021 r.
EBITDA		962,3	202,7

Wynik EBITDA w I kw. 2021 r. wyniósł 202,7 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 759,6 tys. zł wobec 962,3 tys. zł w I kw. 2020 r.

Analizując pozycje przychodowe i wynikowe osiągnięte w I kw. 2021 r. należy wziąć pod uwagę, efekt wysokiej bazy, związany z tym, że w I kw. 2020 roku wystąpiły niemal trzykrotnie większe przychody względem I kw. 2019 r. Nastąpiło to dzięki rozliczeniu wtedy szeregu istotnych kontraktów (zleceń) rozpoczętych w kwartałach poprzedzających oraz sprzedaży oprogramowania w zakresie umów ramowych, które znacząco pozytywnie odbiegały od zwykle notowanych w pierwszej połowie roku. Dla Emitenta charakterystyczna jest tendencja rozliczania większych projektów i realizowania znaczącej części przychodów i wyniku w drugiej części roku, Zarząd Spółki oczekuje, że będzie tak również w roku bieżącym.

Na koniec I kw. 2021 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 11 698,1 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 113, 5 tys. zł w porównaniu z końcem 2020 r. Należności długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 64,9 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 6 798,6 tys. zł i wzrosła o 252,1 tys. zł względem końca 2020 r.

Aktywa obrotowe na koniec kwartału sprawozdawczego osiągnęły wartość 16 422,0 tys. zł i były o 3 516,6 tys. zł niższe w porównaniu do 19 938,6 tys. zł na koniec ubiegłego roku. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 12 265,1 tys. zł i spadły w stosunku do stanu na koniec 2020 roku (13 471,2 tys. zł) o 9,0% tj. o 1 206,1 tys. zł.

Na koniec I kwartału 2021 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 2 265,7 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 1 992,9 tys. zł względem stanu na koniec ub. roku (4 258,5 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na 31 marca 2021 r. wyniósł 13 773,9 tys. zł, tj. o 179,0 tys. zł mniej w względem stanu na koniec 2020 r. (13 913,0 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 2 395,8 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 10 621,2 tys., co oznacza zmniejszenie o 3 269,3 tys. zł względem stanu na 31 grudnia 2020 r. (13 890,5 tys. zł).

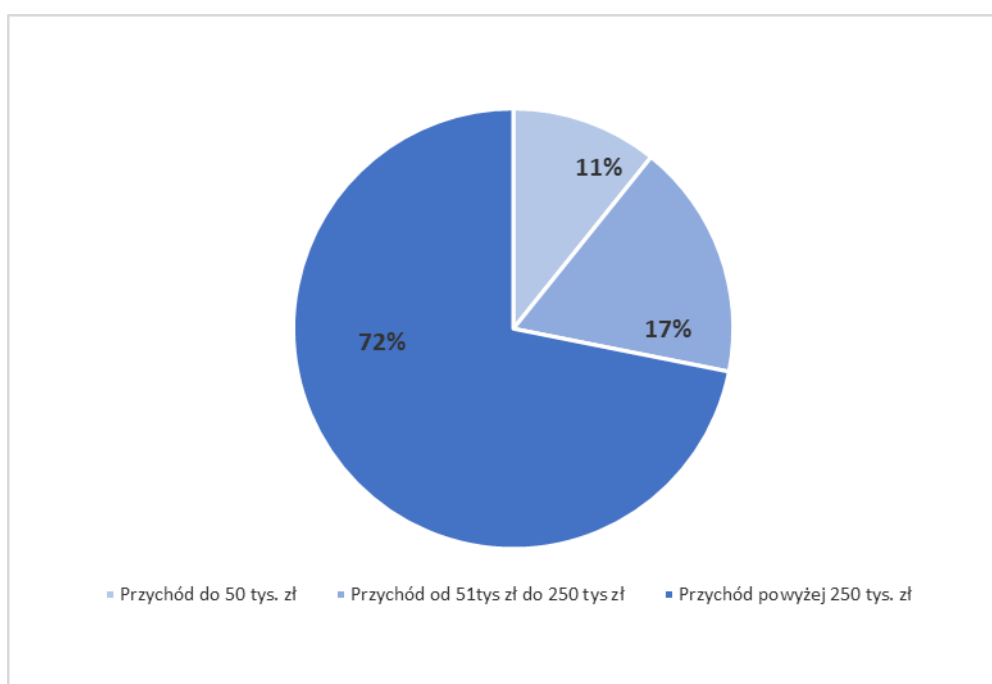
Suma bilansowa na koniec I kw. 2021 r. wyniosła 28 120,1 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 3 630,2 tys. zł (-11,4%) względem stanu na koniec ubiegłego roku (31 750,3 tys. zł).

5.1 Struktura przychodów

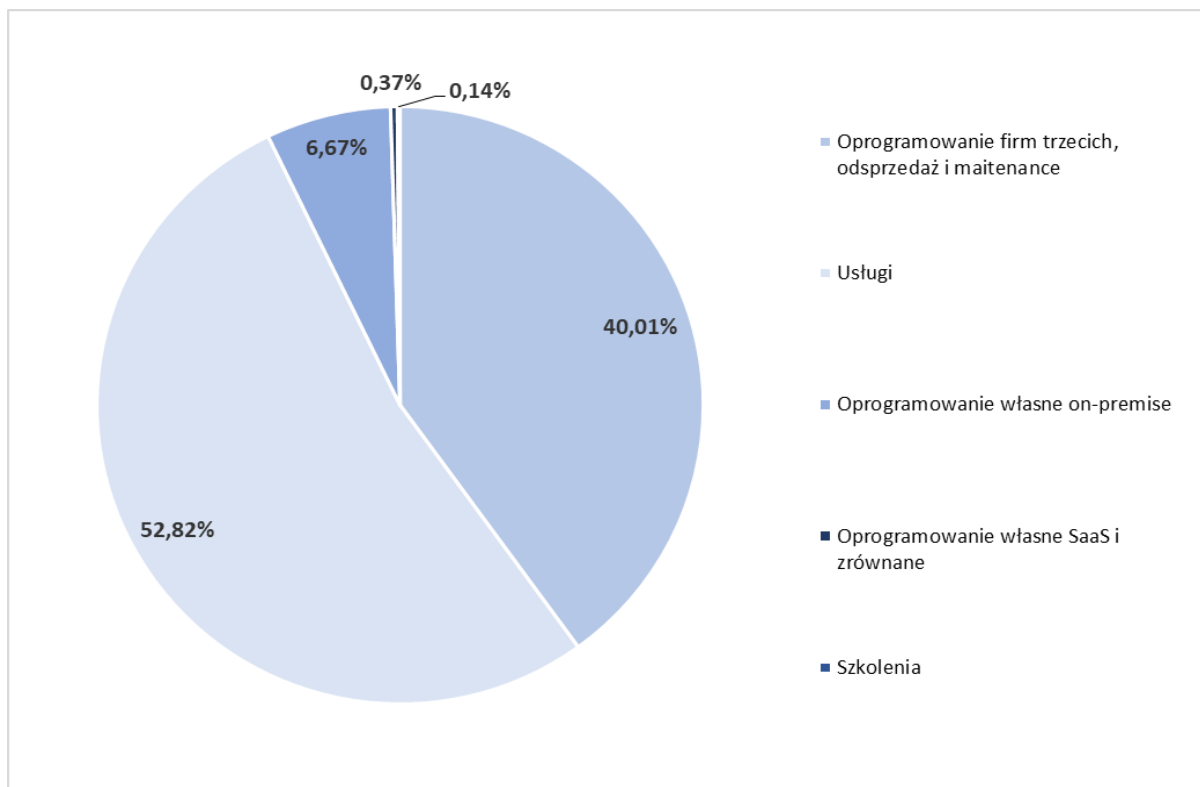
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za I kwartał 2021 r.

	2020		2021	
	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 632 tys.	10%	1 632 tys.	11%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	2 052 tys.	13%	2 630 tys.	17%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	12 309 tys.	77%	10 892 tys.	72%
Razem	15 993 tys.	100%	15 154 tys.	100%

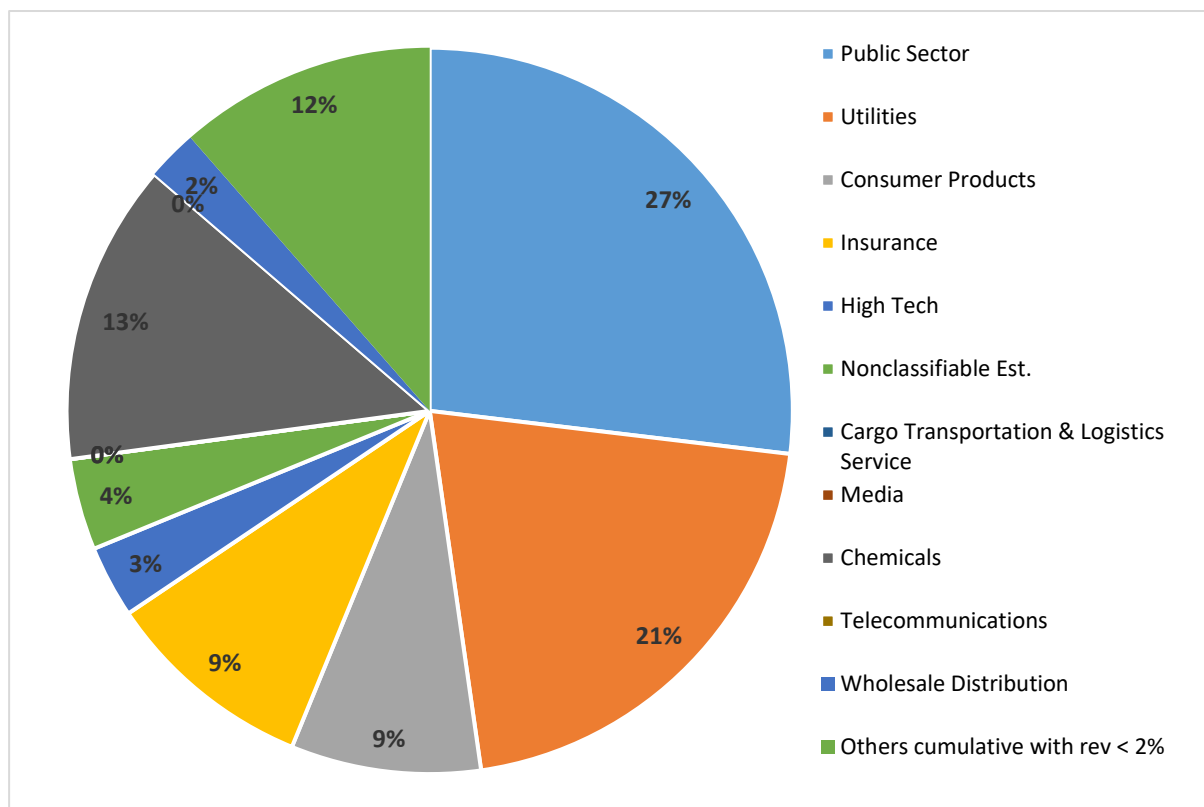
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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

Najważniejszym wydarzeniem w I kw. 2020 r. było umocnienie nawiązanej w 2020 roku współpracy operacyjnej z JR HOLDING ASI S.A. (JRH), przez zrealizowanie transakcji kapitałowych, w wyniku których JRH jest obecnie największym akcjonariuszem Spółki. W ramach tej współpracy KBJ będzie brać udział w zarządzaniu portfelem projektów inwestycyjnych JRH, oraz rozbudowywać swoją ofertę produktów i usług wynikających ze zrealizowanych w grupie JRH transakcji w obszarze cyfrowego biznesu. Obecność JRH w akcjonariacie oznacza również nowe możliwości inwestycyjne wspierające dalszy wzrost. Założyciele Spółki pozostają w dotychczasowych rolach w KBJ i nadal będą przyczyniać się do rozwoju Emitenta.

W minionym kwartale sfinalizowano również wiele kluczowych procesów sprzedażowych zawierając wymienione poniżej istotne kontrakty, których realizacja rozpoczyna się w drugim kwartale, co powinno być widoczne w przychodach i wynikach kolejnych kwartałów.

Wartość portfela zamówień KBJ (tzw. back-log) na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 150 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 8 lutego 2021 r. Emitent zawarł z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi Spółką Akcyjną z siedzibą w Konstancinie-Jeziornie (PSE), umowę 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.

W dniu 12 lutego 2021 r. Emitent zawarł z SUPREMIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na wdrożenie systemu SAP S/4 HANA dla Ajinomoto Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa zostanie zrealizowana do 1 kwietnia 2022 roku. W zakresie Umowy zawarte jest dostarczenie i wdrożenie systemu SAP S/4 HANA. Wartość kontraktu przekracza kwotę 2 mln zł netto.

W dniu 22 lutego 2021 r. Emitent zawarł umowę nabycia dalszych 20% udziałów w spółce Albit Software sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach od Pana Arkadiusza Lućko. Przedmiotem nabycia jest 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 20 000 zł. stanowiących ogółem 20% udział w kapitale Albit. Cena nabytych udziałów wyniosła łącznie 150 000 zł i została uregulowana w dniu podpisania umowy. W wyniku zawartej umowy Emitent posiada łącznie 80% udziałów w kapitale Albit.

W dniu 23 lutego 2021 r. Emitent zawarł umowę na świadczenie usługi wsparcia serwisowego dla oprogramowania SAP z Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostarczenie Serwisu do posiadanego przez Klienta oprogramowania SAP na okres 12 miesięcy począwszy od dnia 1 lutego 2021 r. Wartość kontraktu przekracza kwotę 5 mln zł netto.

W dniu 8 marca 2021 r. Spółka powzięła informację z otwarcia ofert w postępowaniu publicznym prowadzonym przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. (PSG) dot. Zawarcia umowy na usługę modyfikacji i rozwoju eksploatacyjnego aplikacji środowiska SAP w obszarach SAP ERP, SAP CRM, SAP BCM. W wyznaczonym terminie wpłynęły trzy oferty. Całkowity budżet PSG na realizację Umowy wynosi 24,169 mln zł brutto. Dwie z trzech złożonych ofert, w tym oferta Spółki na kwotę 23,828 mln zł brutto zawierają się w wyznaczonym przez PSG budżecie. W dniu 22 kwietnia 2021 r. Emitent powziął informację o wyborze oferty Spółki. PSG wybrała wszystkie trzy oferty, które wpłynęły w terminie, do zawarcia umowy ramowej. W dniu 11 maja 2021 r. Emitent otrzymał decyzję o powtórzeniu badania i oceny ofert złożonych w postępowaniu. W odpowiedzi na odwołanie z dnia 4 maja 2021 r. złożone przez Oferenta 2 do Krajowej Izby Odwoławczej dotyczące wyboru przez PSG oferty Oferenta 3, PSG podjęła decyzję o uwzględnieniu odwołania, unieważnieniu czynności wyboru ofert oraz ponownej oceny ofert. W związku z powyższym, zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Zamówień Publicznych PSG dokona ponownej oceny ofert które wpłynęły. Powyższe odwołanie nie dotyczyło oferty Emitenta, Emitent nie jest również stroną Odwołującą. Zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia, PSG zamierzała zawrzeć umowę dot. postępowania z maksymalnie czterema wykonawcami. Informacje o dalszym przebiegu postępowania (ponownym wyborze ofert) PSG przekaze po formalnej i merytorycznej ocenie zgodnie z warunkami Ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 6 kwietnia 2021 r. Emitent zawarł dwie umowy ramowe dot. realizacji usług wsparcia i rozwoju oprogramowania SAP na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku oraz AMICA S.A. z siedzibą we Wronkach. Umowy zawarte z Orlen oraz Amica regulują ramowe warunki współpracy Stron w zakresie operacyjnym oraz finansowym, nie stanowią zobowiązania Orlen lub Amica do zamówień usług w określonej wysokości i/lub czasie. Spółka przekazała informacje o wyżej wymienionych umowach ze względu na potencjalnie istotne projekty i prace rozwojowe które mogą być realizowane na bazie powyższych umów w latach 2021-2022.

W dniu 7 kwietnia 2021 r. Emitent zawarł umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie dla zadania „Zakup usług wsparcia technicznego SAP Standard Support dla oprogramowania SAP”. Całkowita wartość umowy wynosi 3,6 mln zł brutto, umowa będzie realizowana w okresie do 31 grudnia 2021 r.

W dniu 14 kwietnia 2021 r. Emitent zawarł umowę z Centrum Zasobów Cyberprzestrzeni Sił Zbrojnych Ministerstwa Obrony Narodowej umowę ramową na dostawę licencji i subskrypcji oprogramowania, aktualizację oprogramowania oraz usługi wsparcia technicznego dla oprogramowania ERP w latach 2021 – 2024. Na realizację przedmiotu Umowy Zamawiający zamierza przeznaczyć kwotę 80 mln zł brutto w okresie trwania Umowy, tj. w latach 2021-2024. Zgodnie z warunkami postępowania oraz informacją o wyborze, Zamawiający może, oprócz umowy z Emitentem zawrzeć również umowę z drugim wykonawcą, który także złożył ofertę spełniającą wymogi Postępowania.

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 2021.

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 80% udziałów w spółce zależnej **Albit Software Sp. z o.o.** (Albit Software) o łącznej nominalnej wartości 80.000 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 metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe Albit Software, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 6.1 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.

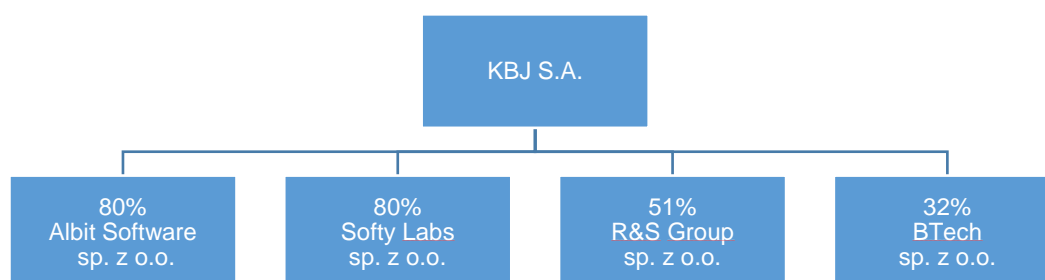
Softy Labs Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowana z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe Softy Labs, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 6.2 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 metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe R&S Group, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 6.3 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 metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe BTech, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 6.4 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 stanowią 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 kupi 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 18 stycznia 2021 r. Emitent otrzymał od FAMILIAR S.A. SICAV-SIF powiadomienie dokonane w związku ze zmniejszeniem udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 marca 2021 r.:

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

W dniu 8 kwietnia 2021 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzone w drodze emisji 100.000 szt. akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda w granicach kapitału docelowego.

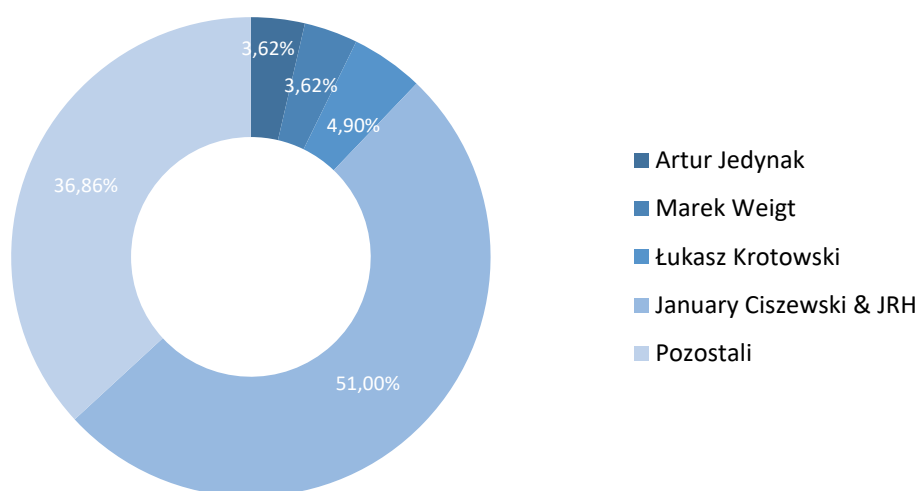
W dniu 14 kwietnia 2021 r. Emitent otrzymał od JR HOLDING ASI S.A. zawiadomienie o przekroczeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%, w związku z cywilnoprawną transakcją z Panem Januarem Ciszewskim, który jednocześnie przekazał zawiadomienie o zmniejszeniu bezpośrednio posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.

W dniu 16 kwietnia 2021 r. Panowie: Artur Jedynak, Marek Weigt, Łukasz Krotowski (Zawiadamiający) poinformowali o zmniejszeniu udziału, każdego z Zawiadamiających, w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% w związku z realizacją umowy inwestycyjnej podpisanej przez Zawiadamiających z JR HOLDING ASI S.A. W dniu 21 kwietnia 2021 r. Emitent otrzymał zawiadomienia od Pana Januarego Ciszewskiego oraz JR HOLDING ASI S.A. o przekroczeniu przez JR HOLDING ASI S.A. progu 50% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Artur Jedynak	64 913	3,62%	64 913	3,62%
Marek Weigt	64 838	3,62%	64 838	3,62%
Łukasz Krotowski	87 696	4,90%	87 696	4,90%
January Ciszewski & JRH	913 304	51,00%	913 304	51,00%
w tym: - January Ciszewski	1 000	0,06%	1 000	0,06%
- JR HOLDING ASI S.A.	912 304	50,94%	912 304	50,94%
Pozostali	660 041	36,86%	660 041	36,86%
Razem:	1 790 792	100,00%	1 790 792	100,00%

Akcjonariat



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

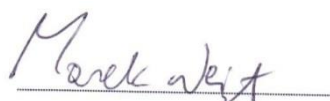
Na dzień 31 marca 2021 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 109 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 50,8 w przeliczeniu na pełne etaty.

14. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

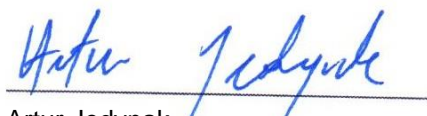
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za I kwartał 2021 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 17 maja 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 >