



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za IV kw. 2021 r.

Warszawa, 10 lutego 2022 r.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.1	Skład Zarządu.....	4
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.....	14
3.	Wybrane dane finansowe Albit Software Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	16
4.	Wybrane dane finansowe Softy Labs Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	17
5.	Wybrane dane finansowe BTech Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	18
6.	Wybrane dane finansowe Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o., zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego.....	19
7.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	20
7.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	20
7.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	20
7.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	21
8.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	23
8.1	Struktura przychodów.....	24
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.....	26
10.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	27
11.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	27
12.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	27
13.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	28
14.	Program motywacyjny.....	29

15.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	29
16.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	30
17.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	30

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 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 grudnia 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 grudnia 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

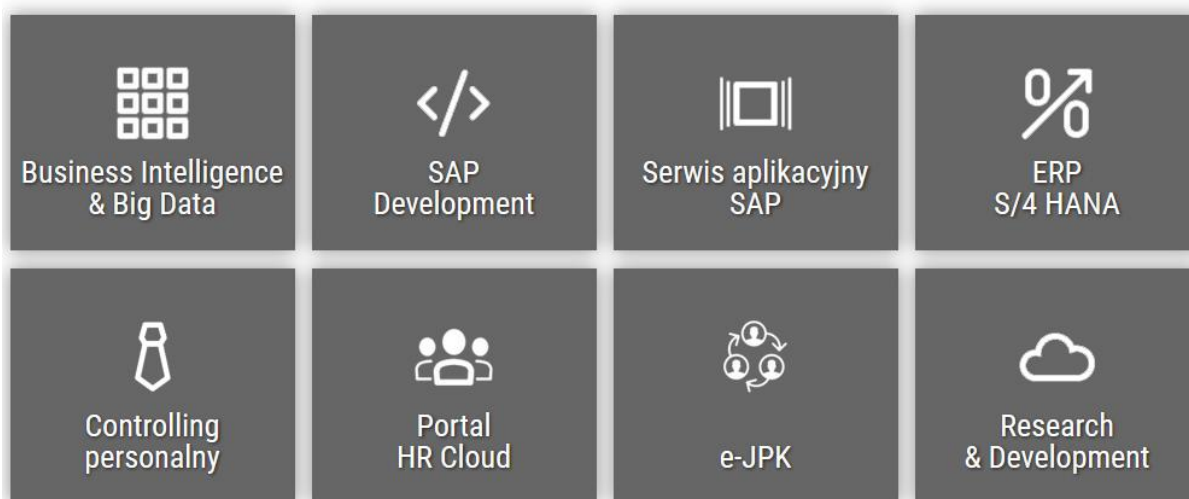
Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Paweł Wiechecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2021	2024
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021

1.3 Oferta produktowa Spółki

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

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 r., stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 10% średniorocznych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku. Spółka będzie dokładać wszelkich starań w kierunku dalszego zwiększania sprzedaży oprogramowania własnego, zarówno w ujęciu wolumenowym jak i ilości oferowanych produktów.



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



**SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA (w zł)		
	Stan na 01.01.2021	Stan na 31.12.2021
A. Aktywa trwałe	11 811 671,23	11 824 762,20
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	4 196 541,29	3 363 770,68
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 196 541,29	3 363 770,68
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	679 290,78	727 851,90
1. Środki trwałe, w tym:	679 290,78	727 851,90
- urządzenia techniczne i maszyny	286 934,77	469 806,19
- środki transportu	391 316,68	255 582,66
- pozostałe środki trwałe	1 039,33	2 463,05
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	64 877,65	64 877,65
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	64 877,65	64 877,65
IV. Inwestycje długoterminowe	6 546 523,04	7 387 068,17
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	324 438,47	281 193,80
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302 118,00	246 090,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	22 320,47	35 103,80
B. Aktywa obrotowe	19 938 587,68	29 488 206,89
I. Zapasy, w tym:	1 823 868,75	3 023 304,84
1. Półprodukty i produkty w toku	1 823 868,75	2 783 904,84
2. Materiały	0,00	0,00
3. Towary		239 400,00
II. Należności krótkoterminowe	13 471 237,24	12 827 179,30
1. Należności od jednostek powiązanych	17 758,12	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	13 453 479,12	12 827 179,30
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	12 147 050,29	12 065 009,06
- do 12 miesięcy	12 147 050,29	12 065 009,06
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	709 005,32	557 896,15
c) inne	597 423,51	204 274,09
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 258 506,82	13 572 087,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	4 258 506,82	13 572 087,13
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 258 506,82	13 572 087,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	4 258 506,82	13 572 087,13
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	384 974,87	65 635,62
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	31 750 258,91	41 312 969,09

PASYWA (w zł)		
	Stan na 01.01.2021	Stan na 31.12.2021
A. Kapitał (fundusz) własny	13 912 978,71	16 980 909,60
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 690 792,00	1 690 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 566 928,81	10 121 514,88
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 100 000,00	2 100 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,83	671,83
VI. Zysk (strata) netto	3 554 586,07	3 067 930,89
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 837 280,20	24 332 059,49
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 551 008,41	1 404 705,89
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 784,00	0,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	1 494 224,41	1 404 705,89
II. Zobowiązania długoterminowe	2 395 754,01	1 183 511,03
1. Wobec jednostek powiązanych	283 000,00	0,00
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	283 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 112 754,01	1 183 511,03
- kredyty i pożyczki	2 013 878,22	1 084 635,24
- inne zobowiązania długoterminowe	98 875,79	98 875,79
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 890 517,78	21 743 842,57
1. Wobec jednostek powiązanych	460 043,75	283 000,00
- z tytułu dostaw i usług	460 043,75	283 000,00
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	0,00	283 000,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	16 236,00	53 604,95
3. Wobec pozostałych jednostek	13 414 238,03	21 407 237,62
- kredyty i pożyczki	689 745,58	65 765,98
- inne zobowiązania finansowe	212 496,54	0,00
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	11 237 196,32	20 182 269,74
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 267 684,00	1 155 641,18
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- inne	7 115,59	3 560,72
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	31 750 258,91	41 312 969,09

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.10- 31.12 2020	Za okres 01.10- 31.12 2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 965 984,86	26 515 889,19
- od jednostek powiązanych	160 999,50	124 832,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 796 149,17	27 872 792,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-830 164,31	-1 359 400,31
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	2 497,00
B. Koszty działalności operacyjnej	20 095 527,47	25 768 296,37
I. Amortyzacja	262 479,03	378 208,01
II. Zużycie materiałów i energii	41 724,32	46 101,58
III. Usługi obce	17 827 195,80	23 239 219,88
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	60 334,75	56 583,82
V. Wynagrodzenia	1 367 169,46	1 499 759,32
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	386 073,37	402 587,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	150 550,74	143 339,59
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 497,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 870 457,39	747 592,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 483 380,78	187 173,08
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-502,48	9 674,81
II. Dotacje	191 255,34	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 292 627,92	177 498,27
E. Pozostałe koszty operacyjne	723 786,01	344 935,34
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	723 786,01	344 935,34
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	4 630 052,16	589 830,56
G. Przychody finansowe	-241 293,76	456 229,95
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	-311 725,54	452 783,72
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	24 416,11	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	46 880,38	0,00
V. Inne	-864,71	3 446,23
H. Koszty finansowe	-16 437,79	8 179,55
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	7 922,27	1 897,43
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	-24 360,06	6 282,12
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	4 405 196,19	1 037 880,96
J. Podatek dochodowy	87 840,00	-87 081,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	4 317 356,19	1 124 961,96

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

	Za okres 01.01- 31.12 2020	Za okres 01.01- 31.12 2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	68 984 061,56	75 973 461,73
- od jednostek powiązanych	160 999,50	401 764,07
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 532 751,42	74 777 814,51
	0	0
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	451 310,14	1 193 150,22
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	2 497,00
B. Koszty działalności operacyjnej	67 808 304,11	74 579 271,54
I. Amortyzacja	1 074 142,36	1 528 534,08
II. Zużycie materiałów i energii	291 486,36	158 549,89
III. Usługi obce	59 234 910,14	64 712 913,41
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	236 757,98	262 781,53
V. Wynagrodzenia	5 113 458,72	5 903 224,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 361 277,73	1 493 752,79
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	496 270,82	517 018,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 497,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 175 757,45	1 394 190,19
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 585 342,12	1 540 970,38
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38 830,87	23 007,34
II. Dotacje	191 255,34	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 355 255,91	1 517 963,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 009 400,58	651 438,05
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 009 400,58	651 438,05
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	3 751 698,99	2 283 722,52
G. Przychody finansowe	85 270,82	1 053 767,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	172 289,43
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	24 416,11	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	46 880,38	868 840,53
V. Inne	13 974,33	12 637,12
H. Koszty finansowe	29 413,74	40 755,71
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	29 413,74	10 538,97
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	30 216,74
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	3 807 556,07	3 296 733,89
J. Podatek dochodowy	252 970,00	228 803,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	3 554 586,07	3 067 930,89

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.10-31.12 2020	01.10-31.12 2021
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	4 317 356,19	1 124 961,96
II Korekty razem	(1 021 111,87)	10 589 086,17
Amortyzacja	262 479,03	378 208,01
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 796,89	1 719,43
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 004 875,46)	(417 884,68)
Zmiana stanu rezerw	1 284 177,82	520 911,85
Zmiana stanu zapasów	2 549 413,42	736 526,63
Zmiana stanu należności	(3 296 456,98)	(3 384 434,36)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 908 243,39	12 848 001,17
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(726 889,98)	(93 961,88)
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	3 296 244,32	11 714 048,13
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	6 933,93	9 674,81
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 933,93	9 674,81
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	2 592 446,76	442 718,15
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 592 446,76	442 718,15
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 585 512,83)	(433 043,34)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	10 840,27	3 418,28
Kredyty i pożyczki	10 840,27	3 418,28
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II Wydatki	68 179,88	166 154,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	65 382,99	50 263,36
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	114 172,12
Odsetki	2 796,89	1 719,43
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(57 339,61)	(162 736,63)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	653 391,88	11 118 268,16
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	653 391,88	11 118 268,16
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	3 605 114,94	2 453 818,97
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 258 506,82	13 572 087,13
- o ograniczonej możliwości dysponowania	145 956,27	1 944 373,58

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

4	01.01-31.12 2020	01.01-31.12 2021
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	3 554 586,07	3 067 930,89
II Korekty razem	1 106 266,64	7 685 360,30
Amortyzacja	1 074 142,36	1 528 534,08
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 522,50	7 069,40
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 037 137,38)	(885 841,90)
Zmiana stanu rezerw	1 267 396,82	(146 302,52)
Zmiana stanu zapasów	2 006 030,21	(1 199 436,09)
Zmiana stanu należności	(3 796 140,65)	644 057,94
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 515 974,69	8 689 800,93
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(752 266,57)	362 583,92
Inne korekty	(191 255,34)	(1 315 105,46)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	4 660 852,71	10 753 291,19
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	46 267,28	23 007,34
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 267,28	23 007,34
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	4 382 968,14	1 178 323,69
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 349 968,14	744 323,69
Na aktywa finansowe, w tym:	1 033 000,00	434 000,00
w jednostkach powiązanych	1 033 000,00	434 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 336 700,86)	(1 155 316,35)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	2 890 793,38	172 289,43
Kredyty i pożyczki	2 699 538,04	0,00
Inne wpływy finansowe	191 255,34	172 289,43
II Wydatki	146 344,33	456 683,96
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	126 821,83	211 497,44
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	238 117,12
Odsetki	19 522,50	7 069,40
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 744 449,05	(284 394,53)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	3 068 600,90	9 313 580,31
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 068 600,90	9 313 580,31
- 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:	4 258 506,82	13 572 087,13
- o ograniczonej możliwości dysponowania	145 956,27	1 944 373,58

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.10-31.12. 2020	01.10-31.12. 2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 095 800,49	15 855 947,64
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 095 800,49	15 855 947,64
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	10 121 514,88
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 817 907,52	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	2 817 907,52	0,00
-z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 417 907,52	0,00
-z emisji akcji ponad wartość nominalną (agio)	1 400 000,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał rezerwowany na zakup akcji	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 566 928,81	10 121 514,88
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	2 100 000,00	2 100 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	671,83	671,83
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	671,83	671,83
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	671,83	671,83
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	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	4 317 356,19	1 124 961,96
a zysk netto	4 317 356,19	1 124 961,96
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)	0,00	0,00
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 912 978,71	16 980 909,60

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

	01.01-31.12. 2020	01.01-31.12. 2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 858 392,64	13 912 978,71
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
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	2 817 907,52	3 554 586,07
a zwiększenie (z tytułu)	2 817 907,52	3 554 586,07
-z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 417 907,52	3 554 586,07
-z emisji akcji ponad wartość nominalną (agio)	1 400 000,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał rezerwowany na zakup akcji	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 566 928,81	10 121 514,88
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	2 100 000,00	2 100 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 417 579,35	3 555 257,90
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 417 579,35	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	1 417 579,35	3 555 257,90
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	1 417 907,52	3 554 586,07
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 417 907,52	3 554 586,07
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	3 554 586,07	3 067 930,89
a zysk netto		
b strata netto (wielkość ujemna)	3 554 586,07	3 067 930,89
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)		0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		0,00
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 912 978,71	16 980 909,60

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	1 899,0	1 832,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 898,7	1 832,0
Koszty działalności operacyjnej	1 950,7	1 880,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	-51,6	-48,4
Pozostałe przychody operacyjne	151,6	116,1
Pozostałe koszty operacyjne	24,0	16,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	76,0	51,0
EBITDA	96,6	51,0
Przychody finansowe	0,3	0,0
Koszty finansowe	0,5	0,2
Zysk (strata) brutto	75,8	50,8
Podatek dochodowy	3,2	0,0
Zysk (strata) netto	72,6	50,8

Wyszczególnienie		
	01.01.2021	31.12.2021
Aktywa ogółem	1 000,2	1 055,9
Aktywa trwałe	416,5	416,7
Aktywa obrotowe	583,7	639,2
Należności długoterminowe	16,5	16,7
Należności krótkoterminowe	201,5	125,2
Środki pieniężne	377,9	509,7
Kapitał własny	819,7	870,5
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	65,6	154,8
Zobowiązania długoterminowe	114,8	30,6

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

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	3 523,0	4 641,0
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 453,2	4 641,0
Koszty działalności operacyjnej	3 274,4	4 113,3
Zysk (strata) ze sprzedaży	248,6	527,7
Pozostałe przychody operacyjne	73,4	43,0
Pozostałe koszty operacyjne	18,2	1,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	303,8	569,5
EBITDA	306,3	572,1
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	36,3	0,7
Zysk (strata) brutto	267,4	568,8
Podatek dochodowy	6,9	50,3
Zysk (strata) netto	260,5	518,6

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01.2021	31.12.2021
Aktywa ogółem	894,1	1 677,5
Aktywa trwałe	14,4	118,3
Aktywa obrotowe	879,7	1 559,2
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	418,2	887,3
Środki pieniężne	390,9	665,6
Kapitał własny	349,2	867,8
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	544,3	809,7
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 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	7 309,3	9 169,5
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 309,3	9 169,5
Koszty działalności operacyjnej	6 930,6	8 738,3
Zysk (strata) ze sprzedaży	378,7	431,2
Pozostałe przychody operacyjne	233,9	158,1
Pozostałe koszty operacyjne	19,6	51,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	593,0	538,2
EBITDA	595,2	539,5
Przychody finansowe	11,7	4,4
Koszty finansowe	5,7	7,1
Zysk (strata) brutto	599,0	535,4
Podatek dochodowy	100,8	61,9
Zysk (strata) netto	498,2	473,5

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01.2021	31.12.2021
Aktywa ogółem	2 814,9	3 110,0
Aktywa trwałe	3,4	2,1
Aktywa obrotowe	2 811,5	3 108,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 429,4	2 152,2
Środki pieniężne	1 258,5	844,8
Kapitał własny	1 381,6	1 855,1
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 433,3	1 254,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

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

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2020	01.01 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	5 793,5	6 292,9
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 793,5	6 292,9
Koszty działalności operacyjnej	4 710,1	5 070,0
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 083,3	1 222,9
Pozostałe przychody operacyjne	0,9	0,0
Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 084,2	1 222,9
EBITDA	1 084,2	1 222,9
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	49,0	30,4
Zysk (strata) brutto	1 035,2	1 192,4
Podatek dochodowy	201,1	227,8
Zysk (strata) netto	834,1	964,7

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01.2021	31.12.2021
Aktywa ogółem	2 482,1	3 638,9
Aktywa trwałe	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	2 482,1	3 638,9
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 034,1	1 381,7
Srodki pieniężne	1 444,9	2 246,5
Kapitał własny	1 834,1	2 798,8
Kapitał podstawowy	60,0	60,0
Zobowiązania krótkoterminowe	648,0	840,1
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 2021 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 26 515,9 tys. zł w porównaniu z 21 966,0 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, były zatem o **20,7% wyższe** (tj. o 4 549,9 tys. zł). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w ostatnim kwartale ub. r. 27 872,8 tys. zł wobec 22 796,1 tys. zł w okresie porównawczym (**wzrost o 5 076,6 tys. zł tj. o 22,3%**). W całym 2021 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 75 973,5 tys. zł w porównaniu do 68 984,1 tys. zł w 2020 r., co oznacza **wzrost o 10,1%**, czyli o 6 989,4 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 74 777,8 tys. zł i były o 9,1% (to jest o 6 245,1 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (68 532,8 tys. zł). **Należy zwrócić uwagę, że w okresie sprawozdawczym, Emitent osiągnął, po raz kolejny, rekordowy poziom przychodów w historii Spółki.**

Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2021 r. wyniosły 25 768,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 28,2% (tj. 5 672,8 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w ostatnim kw. 2020 r. (20 095,5 tys. zł). W całym 2021 r. koszty operacyjne wyniosły 74 579,3 tys. zł, co oznacza wzrost o 6 771,0 tys. zł tj. 10,0% względem okresu porównawczego (67 808,3 tys. zł). Na wzrost kosztów w minionym roku składał się głównie wzrost usług obcych o 5 478,0 tys. zł (9,2%) i wynagrodzeń o 789,8 tys. zł (15,4%).

Zysk ze sprzedaży KBJ S.A. w IV kw. 2021 r. wyniósł 747,6 tys. zł wobec 1 870,5 tys. zł w kwartale porównawczym, co oznacza spadek o 1 122,9 tys. zł tj. o 60,0%. W całym 2021 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 1 394,2 tys. zł w porównaniu z 1 175,8 tys. zł w roku poprzedzającym, co oznacza wzrost o 218,4 tys. zł (18,6%). Wynik z działalności operacyjnej w IV kw. 2021 r. wyniósł 589,8 tys. zł, wobec 723,8 tys. zł w analogicznym kwartale wcześniejszego roku, co oznacza zmniejszenie o 378,9 tys. zł (52,3%).

Narastająco po czterech kwartałach ub. roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 283,7 tys. zł wobec 3 751,7 tys. zł w roku 2020, co oznacza zmniejszenie o 1 468,0 tys. zł (39,1%).

Należy zwrócić uwagę na strukturę wyników finansowych bieżącego kwartału, w których w porównaniu do roku ubiegłego nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe w postaci doszacowania wartości inwestycji w spółki zależne.

W IV kwartale ub. r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 125,0 tys. zł, wobec 4 317,4 tys. zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r., co oznacza zmniejszenie o 3 192,4 tys. zł (73,9%). W całym 2021 r. Emitent osiągnął 3 067,9 tys. zł zysku netto w porównaniu z 3 554,6 tys. zł w roku poprzedzającym, tj. był mniejszy o 486,7 tys. zł.

	2020 r.	2021 r.
EBITDA (tys. zł)	4 825,8	3 812,3

Wynik EBITDA odnotowany za 2021 r. wyniósł 3 812,3 tys. zł wobec 4 825,8 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza zmniejszenie o 1 013,6 tys. zł (tj. o 21,0%).

Na koniec 2021 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 11 824,8 i praktycznie nie zmieniła się w stosunku do początku roku obrotowego. Wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 7 387,1 tys. zł i wzrosła o 840,5 tys. zł względem końca 2020 r. kiedy zamknęły się w kwocie 6 546,5 tys. zł.

Aktywa obrotowe po czterech kwartałach ubiegłego roku osiągnęły 29 488,2 tys. zł i były o 9 549,6 tys. zł (tj. 47,9%) wyższe w porównaniu do 19 938,6 tys. zł na koniec roku poprzedzającego. Należności krótkoterminowe na koniec ub.r. wyniosły 12 827,2 tys. zł tj. spadły w stosunku do końca 2020 r. o 4,8% (tj. o 644,1 tys. zł).

Na koniec 2021 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 13 572,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 313,6 tys. zł względem okresu porównawczego (4 258,5 tys. zł). Wzrost pozycji aktywów obrotowych jest związany głównie ze wzrostem stanu środków pieniężnych Emitenta.

Kapitał własny Emitenta na koniec 2021 r. wyniósł 16 980,9 tys. zł tj. wzrósł o 3 067,9 tys. zł w odniesieniu do stanu na koniec 2020 r. (13 913,0 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wyniosły 1 183,5 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 1 212,2 tys. zł względem końca poprzedniego roku. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec IV kw. 2021 r. wyniosły 21 743,8 tys. zł tj. wzrosły o 7 853,3 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2020 r., co jest konsekwencją zwiększenia skali działalności Spółki.

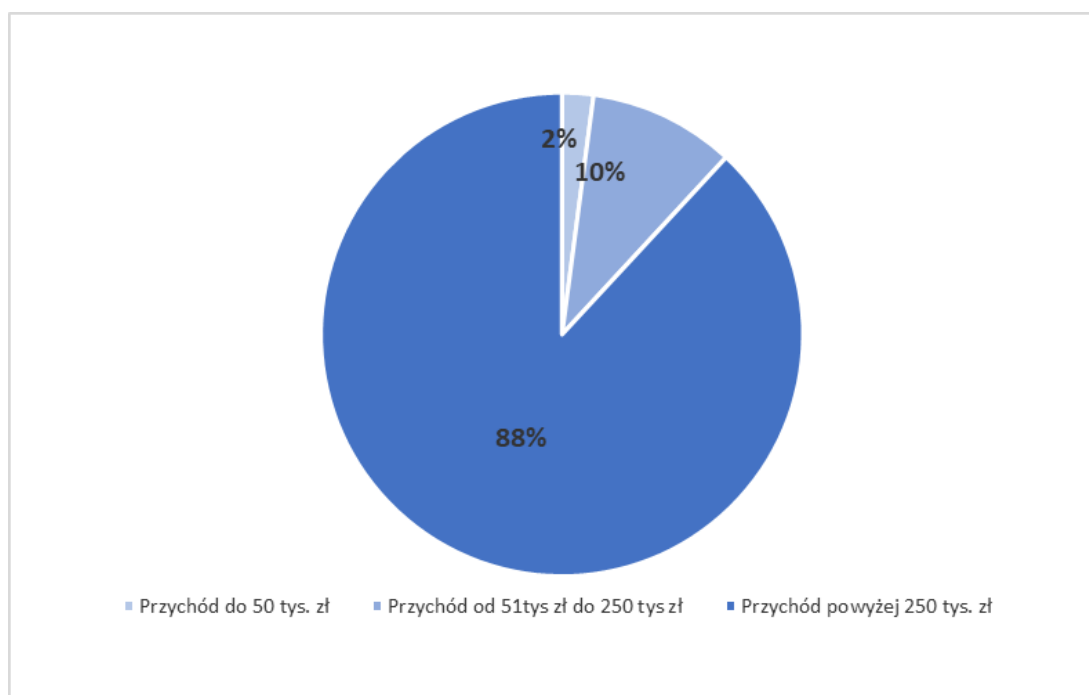
Suma bilansowa na koniec 2021 r. wyniosła 41 313,0 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 562,7 tys. zł względem stanu na koniec 2020 r. (tj. o 30,1%).

8.1 Struktura przychodów

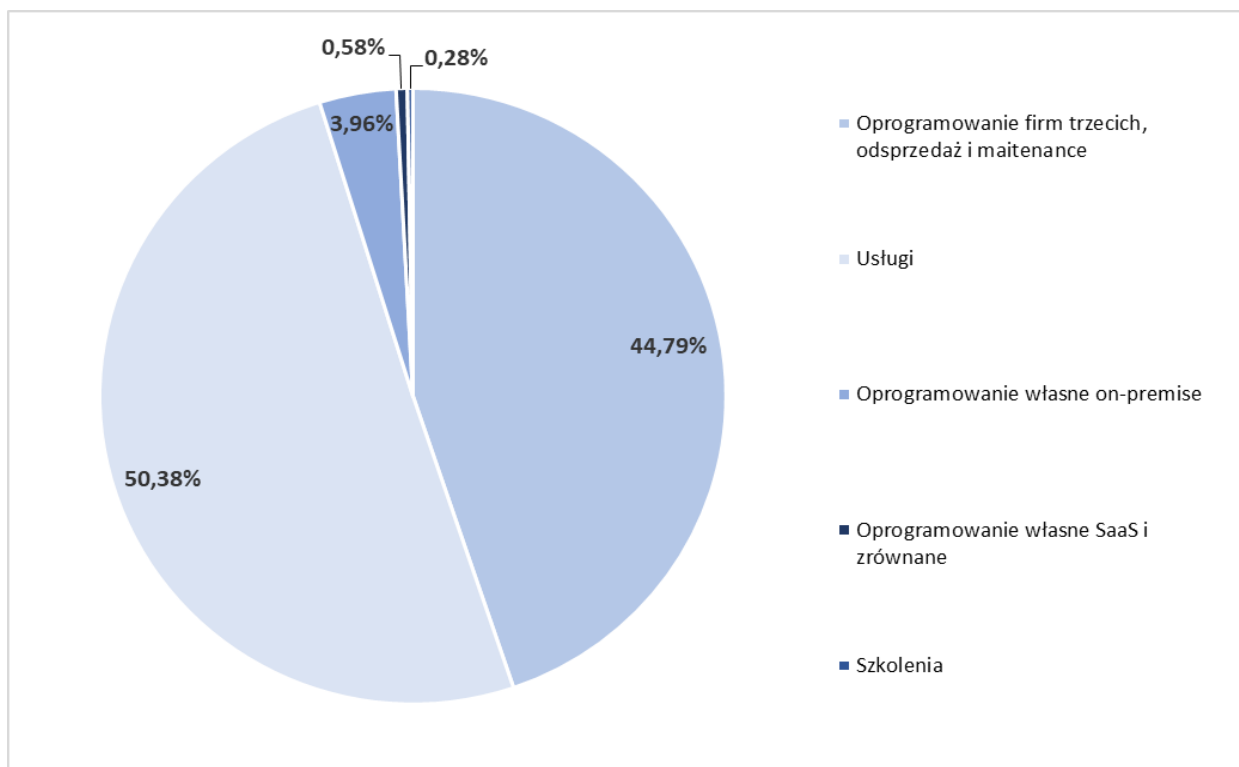
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-IV kwartał 2021 r.

	I – IV kw. 2020r.		I – IV kw. 2021r.	
	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 859 tys.	3%	1 567 tys.	2%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	6 959 tys.	10%	7 345 tys.	10%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	59 713 tys.	87%	65 866 tys.	88%
Razem	68 531 tys.	100%	74 778 tys.	100%

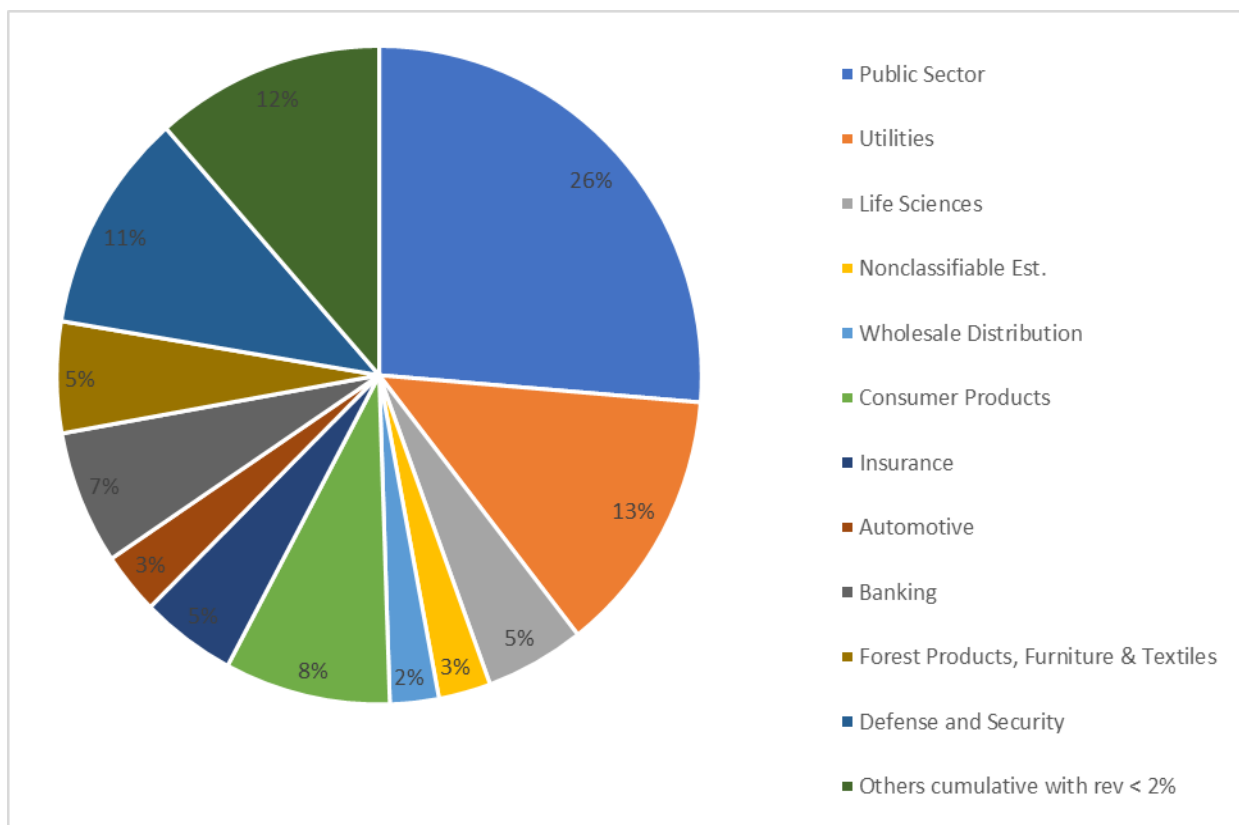
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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 2021 roku był tradycyjnie okresem finalizacji wielu prowadzonych w ubiegłym roku projektów i podobnie do lat poprzednich w tym kwartale zrealizowano największe przychody oraz istotną część wyniku finansowego.

W IV kwartale, podobnie jak w całym 2021 r. Spółka osiągnęła po raz kolejny istotnie wyższe przychody w porównaniu z latami wcześniejszymi. 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.

Pomimo porównywalnych wyników spółki rozumianych jako wartość zysku netto za cztery kwartały roku 2021 w stosunku do 2020 należy zwrócić uwagę na strukturę wyniku. W ostatnim kwartale 2020 roku istotny wpływ na kształtowanie wyniku miały zdarzenia jednorazowe polegające na uwzględnieniu aktualizacji (doszacowania) wartości inwestycji w spółki zależne. Wynik roku sprawozdawczego natomiast nie zawiera zdarzeń jednorazowych, co oznacza efektywną poprawę wyniku operacyjnego.

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 250 podmiotów.

W dniu 30 grudnia 2021 r., KBJ podpisała umowę nr. 174/Z-SR/2021 z Centrum Zasobów Cyberprzestrzeni Sił Zbrojnych Ministerstwa Obrony Narodowej (MON) dotyczącą świadczenia usług wsparcia technicznego w ramach programu licencjonowania grupowego SAP. Umowa została zawarta w ramach umowy ramowej o której Emitent informował w komunikacie ESPI 13/2021 z dn. 15 kwietnia 2021 r. Umowa dotyczy dostawy usług wsparcia technicznego w ramach programu licencjonowania grupowego SAP i będzie realizowana w okresie 1 stycznia 2022 - 31 grudnia 2023 r. Całkowita wartość Umowy w dwuletnim okresie realizacji przekracza kwotę 34 mln zł brutto.

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.

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 2021.

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 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.

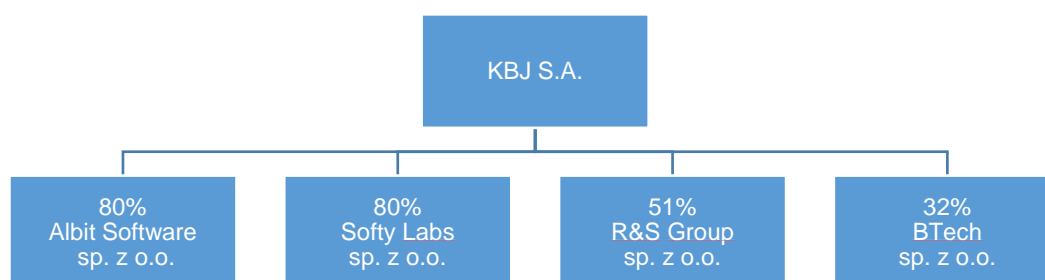
Softy Labs Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowana z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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.



14. Program motywacyjny

W dniu 30 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchyliło Program Motywacyjny na lata 2019-2022 dla Zarządu Spółki i kluczowych pracowników KBJ S.A. przyjęty w dniu 27 czerwca 2019 r.

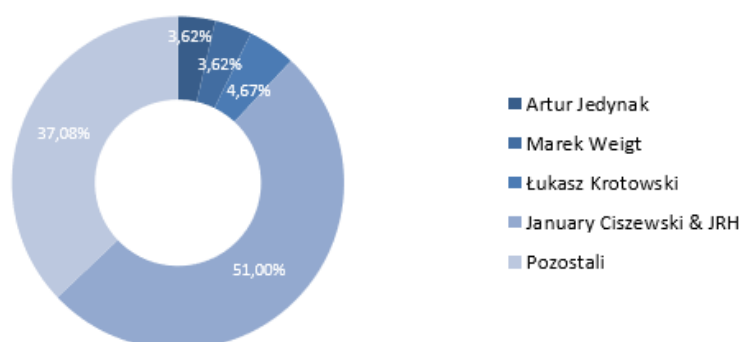
15. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 r:

oraz 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	83 696	4,67%	83 696	4,67%
January Ciszewski & JRH	913 304	51,00%	913 304	51,00%
<i>w tym: - January Ciszewski</i>	<i>1 000</i>	<i>0,06%</i>	<i>1 000</i>	<i>0,06%</i>
<i>- JR HOLDING ASI S.A.</i>	<i>912 304</i>	<i>50,94%</i>	<i>912 304</i>	<i>50,94%</i>
Pozostali	664 041	37,08%	664 041	37,08%
Razem:	1 790 792	100,00%	1 790 792	100,00%

Akcyonariat



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

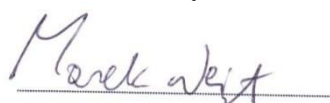
Na dzień 31 grudnia 2021 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 121 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 47 w przeliczeniu na pełne etaty.

17. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

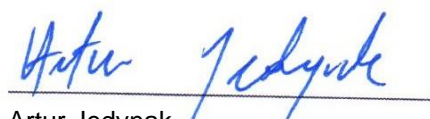
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2021 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 10 lutego 2022 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 >