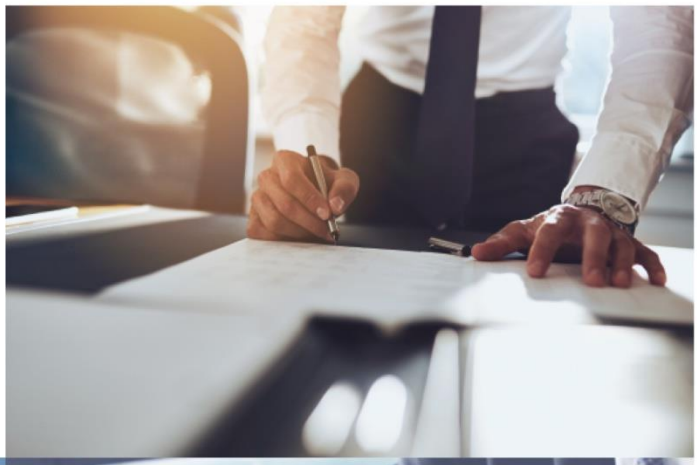


SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KBJ S.A.

za rok obrotowy 2020

Warszawa, 17 maja 2021 r.

SPIS TREŚCI

1. Pismo Prezesa Zarządu 4
2. Podstawowe informacje o Spółce 5
   2.1 Zmiany w Spółce w roku 2020 5
   2.2 Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład 5
   2.3 Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji 7
   2.4 Skład Zarządu 7
   2.5 Skład Rady Nadzorczej 8
   2.6 Akcjonariat 8
3. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym 10
   3.1 Oferta produktowa Spółki 10
   3.1 Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym 11
   3.2 Istotne umowy i sprzedaż 11
   3.3 Dywidenda i polityka dywidendy 13
4. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 wraz z danymi porównywalnymi 16
5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki 18
   5.1 Struktura przychodów 20
   5.2 Wskaźniki 22
6. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego 23
   6.1 Albit Software sp. z o.o. 23
   6.2 Softy Labs sp. z o.o. 24
   6.3 R&S Group sp. z o.o. 25
   6.4 BTech sp. z o.o. 26
7. Propozycja podziału wyniku finansowego 27
8. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości 27
   8.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych 27
   8.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego 27
   8.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych 28
9. Pozostałe informacje 29
   9.1 Zatrudnienie 29
   9.2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe 29
   9.3 Istotne sprawy sporne 30
   9.4 Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna 31

9.5 Przewidywana sytuacja finansowa 31
9.6 Program motywacyjny 31
9.7 Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta 33
10. Oświadczenia Zarządu 34
11. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk 35

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,
z satysfakcją prezentuję Państwu raport roczny za 2020 rok, w którym po raz kolejny osiągnęliśmy rekordowe przychody, które sięgnęły niespełna **69 mln zł**, co oznacza wzrost o **47%** w porównaniu z poprzednim rokiem. Dalsze zwiększenie skali działalności Spółki zostało osiągnięte pomimo trudnej sytuacji w otoczeniu gospodarczym Emitenta, jakiej doświadczali nasi klienci i kontrahenci w na skutek sytuacji epidemiologicznej związanej z pandemią COVID-19. W trakcie ubiegłego roku, pomimo istotnie wyższych przychodów wymagane było przeprowadzenie reorganizacji dużego działu firmy, zapewnienie racjonalnej alokacji na projektach prowadząc jednocześnie rekrutacje, procesy akwizycyjne oraz inwestując w działania sprzedażowe. Znacząca część tych prac jest ujmowana jako koszt bieżący, stąd skokowy wzrost przychodów 2020 w połączeniu z pandemią i szeregiem innych działań nie mógł przełożyć się liniowo na identyczny wzrost wyników z podstawowej działalności operacyjnej.

W minionym roku przeprowadziliśmy z sukcesem wiele procesów sprzedażowych pozyskując nowych klientów, a także kontynuując współpracę ze stałymi partnerami biznesowymi. Jeszcze istotniejsze osiągnięcia w zakresie sprzedaży zostały zrealizowane po dacie bilansowej, w okresie pierwszego kwartału b.r. i obecnie Spółka rozpoczyna realizację zawartych kontraktów co powinno być widoczne w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zysk netto Emitenta, po uwzględnieniu innych przychodów operacyjnych pochodzących ze zrealizowanych akwizycji osiągnął 3,6 mln zł, co oznacza wzrost o 150%, natomiast wynik EBITDA wyniósł 4,8 mln zł, czyli wzrósł o 74%. W ubiegłym roku przeprowadziliśmy trzy akwizycje, każdy z procesów w innej strukturze które w opinii Zarządu będą mieć długoterminowo istotny wpływ na wzrost wartości biznesu. Jednocześnie w toku prac dotyczących corocznego badania, mając na uwadze rozbieżności interpretacyjne dotyczące metody praw własności i kierując się zasadą ostrożności postanowiliśmy wprowadzić korekty na poziomie zdarzeń jednorazowych w porównaniu do danych prezentowanych w raporcie za 4 kwartał ub. roku. Zarząd analizuje w związku z powyższym rezygnację z metody praw własności i przejście na pełną konsolidację i/lub MSR gdyż korzyści wynikające z prostszej metody ujmowania wyników przy obecnym wzroście spółki, dokonanych i planowanych akwizycjach jednocześnie stają się pewnym ograniczeniem.

Przełomowym wydarzeniem było nawiązanie w 2020 roku współpracy operacyjnej z JR HOLDING ASI S.A. (JRH), połączone ze zrealizowanymi już w 2021 roku transakcjami kapitałowymi, 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.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z przedstawianym raportem rocznym.

Z wyrazami szacunku,

Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.

2. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	**KBJ Spółka Akcyjna**
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
LEI:	259400TAAEMX7FS4BH61
Adres siedziby:	Warszawa, ul. 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

2.1 Zmiany w Spółce w roku 2020

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

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

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 (słownie: jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 1.790.792 (słownie: jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.

2.2 Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

W dacie 31 grudnia 2020 r. Emitent posiadł 60% udziałów w spółce zależnej **Albit Software Sp. z o.o.** (Albit Software) o łącznej nominalnej wartości 60.000 zł.

W dniu 22 lutego 2021 r. Emitent zawarł umowę nabycia dalszych 20% udziałów w spółce Albit Software. W wyniku zawartej umowy, na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada łącznie 80% udziałów w kapitale 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 roczny 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.

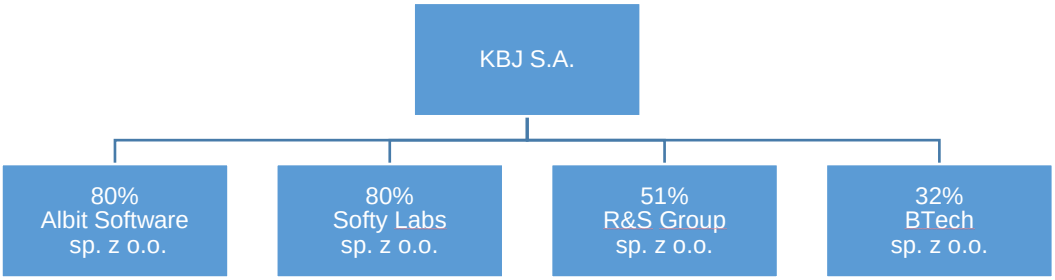
Softy Labs Sp. z o.o. nie jest bezpośrednio konsolidowana z Emitentem zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości, w związku ze spełnieniem kryteriów dot. możliwości zastosowania metody praw własności, dlatego Emitent nie sporządził za okres objęty sprawozdaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stąd przedstawiony raport roczny 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 roczny 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 patformie 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 roczny jest raportem jednostkowym. Wybrane dane finansowe BTech, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 6.4 niniejszego raportu.



2.3 Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji

Struktura kapitału Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r.:

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

Zmiany w kapitale akcyjnym i w strukturze akcji, które nastąpiły w 2020 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu przedstawiono w punkcie 2.1.

Struktura kapitału Emitenta 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**

2.4 Skład Zarządu

W dniu 14 sierpnia 2020 r. Pan Paweł Wiechecki złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu, w związku z przejściem na emeryturę. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ w dniu 14 sierpnia powołało w Pana Marcina Jasińskiego na Członka Zarządu na nową indywidualną pięcioletnią kadencję. W dniu 23 października 2020 r. Pan Marek Głazowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu KBJ S.A. ze skutkiem na dzień 30 października 2020 r., jako powód rezygnacji podając zmianę planów zawodowych.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

2.5 Skład Rady Nadzorczej

W dniu 10 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnionej funkcji przez Pana Artura Czerwońskiego, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2020 r., w dniu 14 sierpnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ powołało Pana Marcina Śledzikowskiego na Członka Rady Nadzorczej na nową indywidualną trzyletnią kadencję.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Wojciech Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2017	2020
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2017	2020
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2018	2021
Marcin Śledzikowski	Członek Rady Nadzorczej	2020	2023

2.6 Akcjonariat

W dniu 26 czerwca 2020 r. Emitent otrzymał od Pana Januarego Ciszewskiego powiadomienie dokonane w związku z przekroczeniem 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r.:

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

W dniu 18 stycznia 2021 r. Emitent otrzymał od FAMILIAR S.A. SICAV-SIF powiadomienie dokonane w związku ze zmniejszeniem udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%.

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.

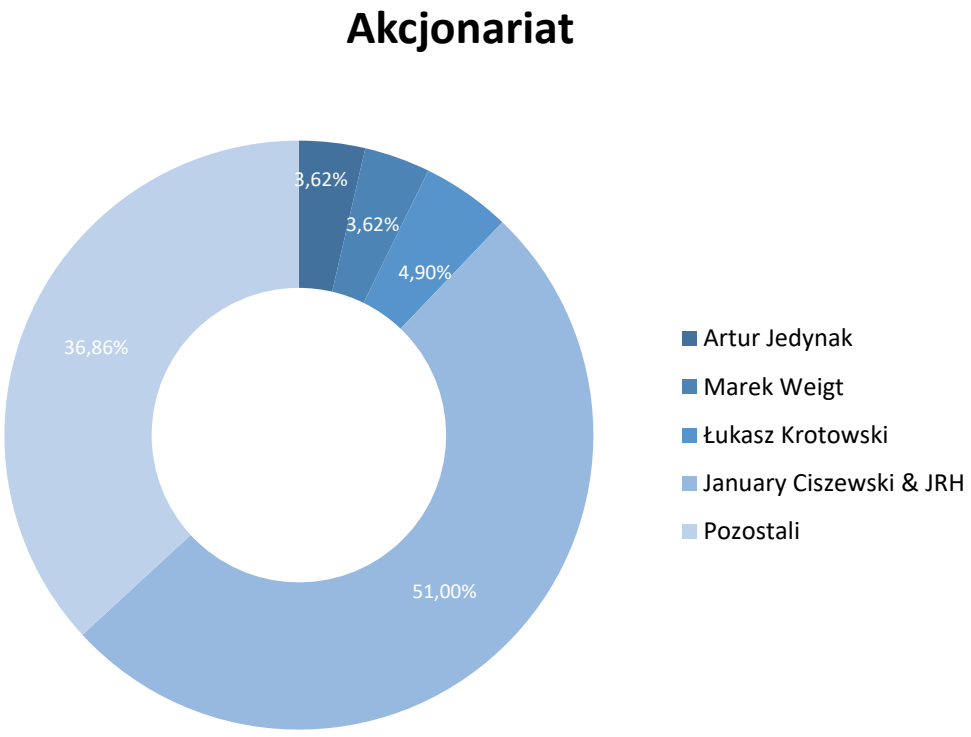
W dniu 14 kwietnia 2021 r. Emitent otrzymał od JR HOLDING ASI S.A. zawiadomienie o przekroczeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%, w związku z cywilnoprawną transakcją z Panem Januarym Ciszewskim, który jednocześnie przekazał zawiadomienie o zmniejszeniu bezpośrednio posiadanego udziału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



3. Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

3.1 Oferta produktowa Spółki

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

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 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

3.1 Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W 2020 r. Spółka osiągnęła istotnie wyższe przychody w zestawieniu z okresami porównawczymi. Było to wynikiem wzrostu wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji i maintenance na oprogramowanie. Wartość portfela zamówień KBJ (tzw. back-log) na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 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 stanowić 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.

3.2 Istotne umowy i sprzedaż

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

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

W dniu 7 września 2020 r. KBJ zawarła umowę inwestycyjną z P. Danielem Gawłem-Karwatką na mocy której KBJ objęła 32% udziałów w BTech Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu (BTech). BTech będzie spółką stowarzyszoną KBJ i będzie konsolidowana z Emitentem metodą praw własności. Całkowita wartość Umowy wyniosła 1,1 mln zł, z czego ok. połowa wartości umowy pokryta została przez KBJ gotówką w dacie Umowy, pozostała część zostanie pokryta, w terminie do 2 lat od daty transakcji, gotówką lub akcjami KBJ, w zależności od decyzji Zarządu Emitenta. Dzięki zawartej Umowie, cała dotychczasowa działalność BTech będzie kontynuowana i rozwijana ze wsparciem kapitałowym, technologicznym oraz know-how KBJ. Korzyści dla Emitenta wynikające z zawartej Umowy to zwiększenie mocy produkcyjnych, dostęp do bazy klientów oraz wspólna polityka sprzedażowa.

W dniu 15 września 2020 r., na mocy zawartej dnia 14 maja 2020 r. umowy inwestycyjnej z Panem Rafałem Kijonką, KBJ objęła dalsze 40% udziałów w Softy Labs Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (Softy). Zgodnie z Umową, KBJ objęła udziały Softy, w dwóch etapach, w każdym po 40%, łącznie osiągając docelowe 80% udziału. Softy będzie spółką zależną KBJ i będzie konsolidowana z Emitentem metodą praw własności. Prezesem Softy pozostanie Rafał Kijonka, oprócz niego zarząd Softy będzie obejmować wskazanego przez KBJ członka zarządu. Dzięki zawartej umowie, cała dotychczasowa działalność Softy będzie kontynuowana i rozwijana ze wsparciem kapitałowym, technologicznym oraz know-how KBJ. Przejmowana działalność obejmuje w szczególności bazę klientów, zespół pracowników oraz wypracowane referencje oraz know-how i w sposób istotny rozszerza ofertę KBJ w zakresie realizacji projektów informatycznych.

W dniu 28 września 2020 r. KBJ otrzymała informację o podpisaniu przez Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie (Ciech) umowy na wdrożenie systemu SAP S/4HANA dla Ciech Saltz Deutschland w ramach projektu "Grain". Planowany termin realizacji umowy to pierwsza połowa 2021 roku. Umowa przewiduje przeprowadzenie całości prac konfiguracyjno-wdrożeniowych z zakładanym terminem uruchomienia produkcyjnego nowego systemu w pierwszej połowie 2021 r. Projekt będzie realizowany przez międzynarodowy zespół w Polsce oraz w Niemczech. Aktualna wartość kontraktu przekracza kwotę 6 mln zł netto.

W dniu 30 września 2020 r. KBJ otrzymała zamówienie wykonawcze z Ministerstwa Sprawiedliwości (MS) dotyczącego zakupu subskrypcji oprogramowania analitycznego SAP Analitics Cloud for Reporting. Okres realizacji zamówienia (czas subskrypcji) wynosi 36 miesięcy, do dnia 30 września 2023 r. Wartość zamówienia przekracza kwotę 5 mln zł brutto.

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

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

Umowa z JRH ma strategiczne znaczenie dla Spółki. W ramach prowadzonych i zarządzanych procesów inwestycyjnych, oferta produktowa i usługowa Spółki może zostać rozszerzona o nowe atrakcyjne dla klientów KBJ produkty i usługi. Możliwy jest również udział KBJ jako inwestora w wybranych projektach inwestycyjnych, a co za tym idzie dalsze rozszerzenie grupy kapitałowej i wzrost przez akwizycje. Na dzień publikacji niniejszego raportu został zrealizowany i zakończony pierwszy proces inwestycyjny dotyczący Spółki Pergamin oferującej rozwiązanie do elektronicznego

obiegu i zatwierdzania umów oraz automatyzujące procesy masowych zatwierdzeń umów pomiędzy klientem a użytkownikami końcowymi. Obecnie prowadzonych jest kilka kolejnych procesów inwestycyjnych, min. dotyczących obszaru sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego które powinny być zrealizowane w najbliższych miesiącach.

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

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

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

3.3 Dywidenda i polityka dywidendy

W 2013 r. Zarząd KBJ opublikował politykę dywidendy, jaką stosuje w kolejnych latach. Zarząd KBJ deklaruje, że będzie corocznie przedstawiał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosek 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.

6 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu (ZWZ) przeznaczenie zysku osiągniętego w roku obrotowym 2019 w całości na kapitał zapasowy. W odniesieniu do polityki dywidendy Zarząd poinformował, że rekomendacja w sprawie zatrzymania zysku w Spółce wynikała z ostrożności Zarządu, która jest efektem dynamicznej sytuacji rynkowej oraz otoczenia mikro i makroekonomicznego spowodowanego pandemią COVID-19. Zarząd poinformował, że na dzień publikacji rekomendacji nie przewidywał materializacji istotnych konkretnych zagrożeń związanych ze wspomnianą sytuacją, jednak zdaniem Zarządu Spółki są one trudne do wykluczenia w perspektywie średnio i długoterminowej, co uzasadnia ostrożność. Zarząd nie wykluczył również przeznaczenia zatrzymanych w Spółce środków na potrzeby inwestycyjne.

ZWZ Emitenta w dniu 14 sierpnia 2020 r. przychyliło się do rekomendacji Zarządu Emitenta w zakresie przeznaczenia całości zysku za rok 2019 na kapitał zapasowy.

WYBRANE DANE FINANSOWE

4. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	tys. PLN	tys. EUR*	tys. PLN	tys. EUR**
	01.01 - 31.12 2020	01.01 - 31.12 2020	01.01 - 31.12 2019	01.01 - 31.12 2019
Przychody ze sprzedaży	68 984,1	14 948,4	46 937,6	11 022,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 532,8	14 850,6	43 904,4	10 309,8
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	451,3	97,8	3 033,1	712,3
Koszty działalności operacyjnej	67 808,3	14 693,7	44 815,0	10 523,7
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 175,8	254,8	2 122,6	498,4
Pozostałe przychody operacyjne	3 585,3	776,9	248,8	58,4
Pozostałe koszty operacyjne	1 009,4	218,7	574,4	134,9
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 751,7	813,0	1 797,1	422,0
EBITDA	4 825,8	1 045,7	2 771,3	650,8
Przychody finansowe	85,3	18,5	34,5	8,1
Koszty finansowe	29,4	6,4	52,7	12,4
Zysk (strata) brutto	3 807,6	825,1	1 778,9	417,7
Podatek dochodowy	253,0	54,8	361,0	84,8
Zysk (strata) netto	3 554,6	770,3	1 417,9	333,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 660,9	1 010,0	860,3	202,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 336,7	-939,7	-1 147,8	-269,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 744,4	594,7	-78,0	-18,3
Przepływy pieniężne netto razem	3 068,6	664,9	-365,5	-85,8
Aktywa ogółem	31 750,3	6 880,1	18 165,7	4 265,8
Aktywa trwałe	11 811,7	2 559,5	3 446,9	809,4
Aktywa obrotowe	19 938,6	4 320,6	14 718,8	3 456,3
Należności długoterminowe	64,9	14,1	158,4	37,2
Należności krótkoterminowe	13 471,2	2 919,1	9 581,6	2 250,0
Środki pieniężne	4 258,5	922,8	1 189,9	279,4
Kapitał własny	13 913,0	3 014,9	8 858,4	2 080,2
Kapitał podstawowy	1 690,8	366,4	1 690,8	397,0
Zobowiązania krótkoterminowe	13 890,5	3 010,0	8 372,3	1 966,0
Zobowiązania długoterminowe	2 395,8	519,1	258,3	60,7

* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2020, Tabela kursów NBP nr 255/A/NBP/2020, kurs EUR: 4,6148 PLN

** Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2019, Tabela kursów NBP nr 251/A/NBP/2019, kurs EUR: 4,2585 PLN

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW SPÓŁKI

5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody ze sprzedaży w 2020 roku wyniosły 68 984,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 22 046,5 tys. zł tj. o 47,0% w stosunku do poprzedniego roku (46 937,6 tys. zł), po raz kolejny osiągając poziom rekordowy w historii Spółki. Przychód netto ze sprzedaży produktów w roku sprawozdawczym wyniósł 68 532,8 tys. zł, co stanowi wzrost o 24 628,3 tys. zł tj. o 56,1% w porównaniu do roku 2019 (43 904,4 tys. zł). Tak znaczący wzrost przychodów został osiągnięty dzięki dalszemu wzrostowi wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji i maintenance na oprogramowanie SAP.

W roku sprawozdawczym koszty działalności operacyjnej wyniosły 67 808,3 tys. zł, co oznacza wzrost o 22 993,3 tys. zł 51,3% względem 2019 r. (44 815,0 tys. zł). Na wzrost kosztów w minionym roku składał się głównie wzrost usług obcych o 22 493,1 tys. zł (61,2%) i wynagrodzeń o 476,1 tys. zł (10,3%).

Zysk ze sprzedaży za 2020 rok wyniósł 1 175,8 wobec 2 122,6 rok wcześniej. W 2020 roku Emitent osiągnął zysk operacyjny w wysokości 3 751,7 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 954,6 tys. zł względem okresu porównawczego (1 797,1 tys. zł) to jest o 108,8%.

Wzrost wyniku operacyjnego w 2020 r. był skutkiem wzrostu pozycji „inne przychody operacyjne" o 3 123,7 tys. zł w 2020 do wartości 3 355,3 tys. zł. w porównaniu z 321,5 tys. zł w 2019 r. Wzrost ten jest skutkiem ujęcia nadwyżki wartości ponad zapłaconą cenę w transakcji objęcia pakietu kontrolnego w spółce R&S Group, która została zrealizowana w 2020 r. Ujęcie nadwyżki w przychodach operacyjnych zostało zrealizowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, poprzedzoną badaniem wartości godziwej przez biegłego rewidenta dla każdej z ujmowanych pozycji.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego za 2020 rok oraz rekomendacjami dotyczącymi prezentacji danych w wyniku spółki w zakresie przeszacowania nabytych udziałów i koniecznością doprecyzowania polityki rachunkowości w pozycji „Inne inwestycje długoterminowe", spółka przyjmując zasadę ostrożności uwzględnia przedłożone rekomendacje i postanawia dokonać niezbędnych korekt w tym zakresie polegających na:

- naliczeniu amortyzacji od wartości firmy (dotyczy spółek Softy Labs i BTech),

- korekcie przychodów finansowych dotyczącej części naliczonych udziałów należnych KBJ S.A. z tytułu inwestycji w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych,

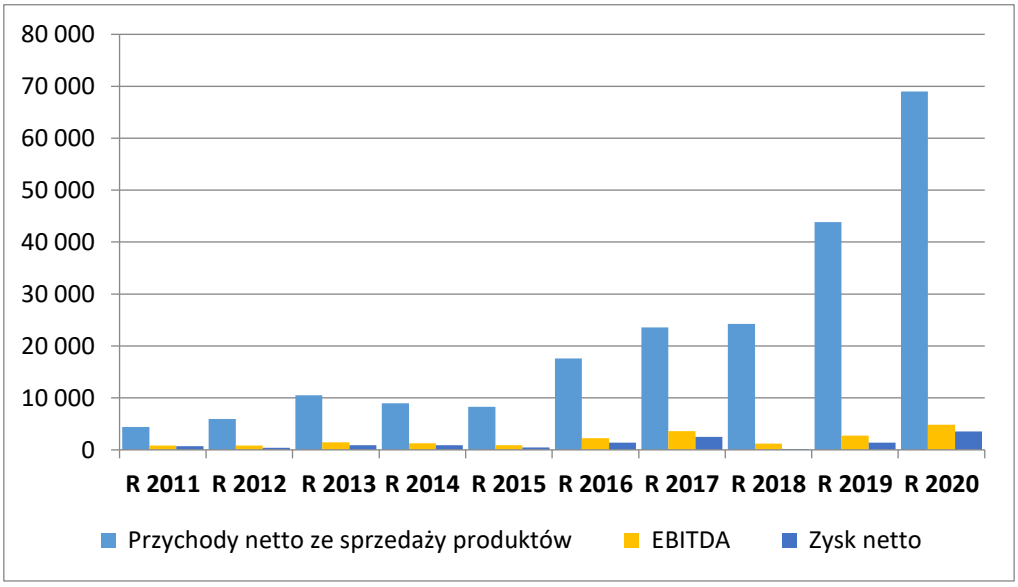
- korekcie pozostałych przychodów operacyjnych w zakresie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku przeszacowania do wartości godziwej aktywów netto w spółkach Softy Labs i BTech.

Powyższe korekty wpłynęły na zmniejszenie zysku operacyjnego, oraz zysku brutto i netto wobec poziomu prezentowanego w sprawozdaniu za IV kw. 2020 r. Wprowadzone korekty dotyczą wyłącznie ujęcia danych finansowych i nie zmniejszają przyszłych korzyści ekonomicznych dla Grupy KBJ wynikających z dokonanych akwizycji. Spółka analizuje zarówno przejście z metody praw własności na pełną konsolidację finansową jak i pełne wdrożenie międzynarodowych standardów rachunkowości w celu uspójnienia sposobu prezentacji danych, w tym w szczególności dotyczących działań akwizycyjnych z wykorzystaniem różnych struktur transakcyjnych (zakup gotówkowy, operacje aportowe, inne).

(tys. zł)	2019 r.	2020 r.
EBITDA	2 771,3	4 825,8

Wynik EBITDA w 2020 roku osiągnął 4 825,8 tys. zł w porównaniu z 2 771,3 tys. zł w roku 2019 (wzrost o 2 054,5 tys. zł tj. o 74,1%). Wynik netto odnotowany w roku 2020 osiągnął 3 554,6 tys. zł, co oznacza wzrost o 2 136,7 tys. zł (tj. o 150,7%) wobec wyniku w roku poprzedzającym (1 417,9 tys. zł).

Przychody i wyniki rocznie (w tys. zł)



Na koniec 2020 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 11 811,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 8 364,7 tys. zł w porównaniu z końcem 2019 r. kiedy to wynosiły 3 446,9 tys. zł (tj. o 242,7%). Należności długoterminowe wyniosły 64,9 tys. zł, co oznacza spadek o 93,5 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 6 545,5 tys. zł i wzrosła o 6 098,3 tys. zł względem końca 2019 r. kiedy zamknęły się w kwocie 448,2 tys. zł.

Aktywa obrotowe po czterech kwartałach 2020 r. osiągnęły 19 938,6 tys. zł i były o 5 219,8 tys. zł (tj. o 35,5%) wyższe w porównaniu do 14 718,8 tys. zł na koniec roku poprzedzającego. Należności krótkoterminowe na koniec ub.r. wyniosły 13 471,2 tys. zł i wzrosły w stosunku do końca 2019 r. o 40,6% (tj. o 3 889,6 tys. zł). Wzrost pozycji aktywów obrotowych jest związany z wzrostem skali działalności Emitenta.

Na koniec 2020 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 4 258,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 3 068,6 tys. zł względem okresu porównawczego (1 198,9 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na koniec 2020 r. wyniósł 13 913,0 tys. zł tj. wzrósł o 5 054,6 tys. zł w odniesieniu do końca 2019 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 2 395,8 tys. zł, co oznacza wzrost o 2 137,5 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2019 r., na co złożyła się głównie pozycja „kredyty i pożyczki" w kwocie 2 013,9 tys. zł. Wartość ta związana jest z pożyczką z Tarczy PFR uzyskaną przez Spółkę w związku z sytuacją epidemiczną w pierwszym półroczu 2020 i wg. założeń Zarządu zostanie w istotnej części umorzona. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec 2020 r. wyniosły 13 890,5 tys. zł tj. wzrosły o 5 518,2 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2019 r., co jest konsekwencją zwiększenia skali działalności Spółki.

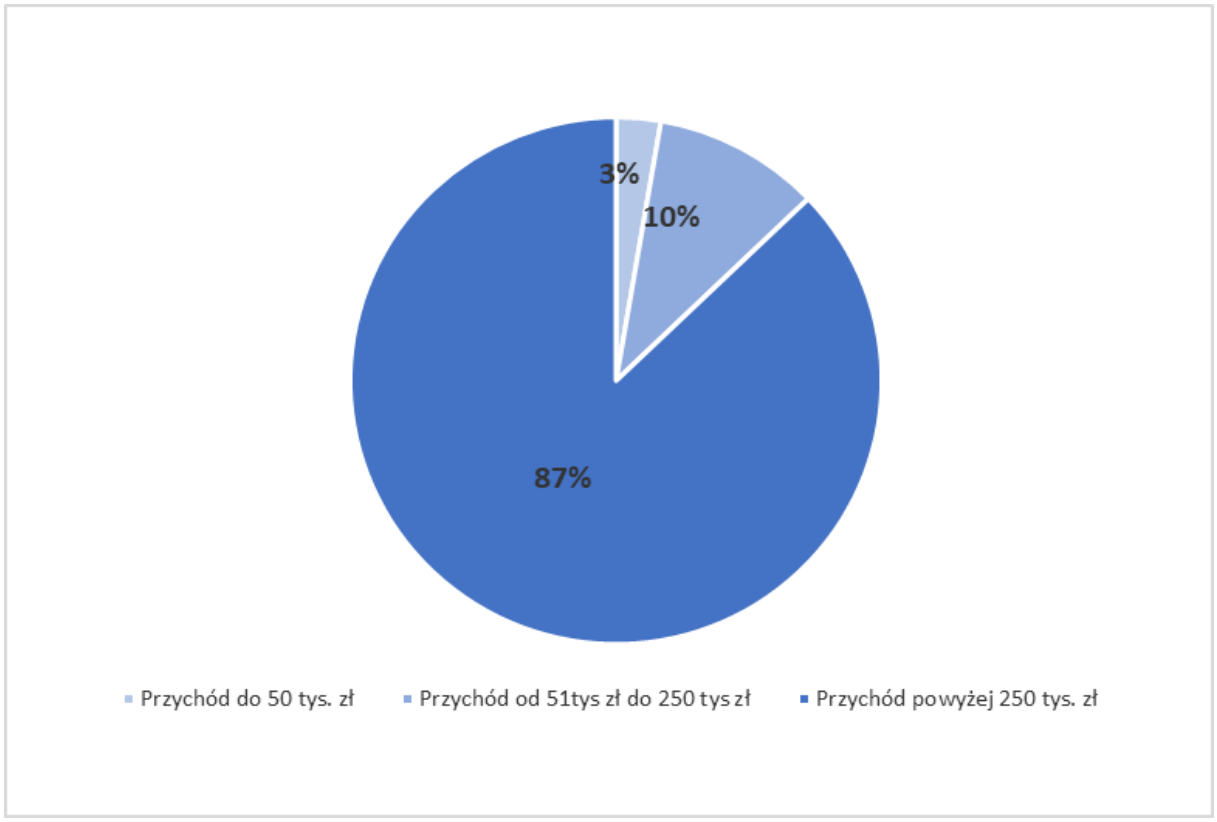
Suma bilansowa na koniec 2020 r. wyniosła 31 750,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 13 584,5 tys. zł względem stanu na koniec 2019 r. (tj. o 74,8%).

5.1 Struktura przychodów

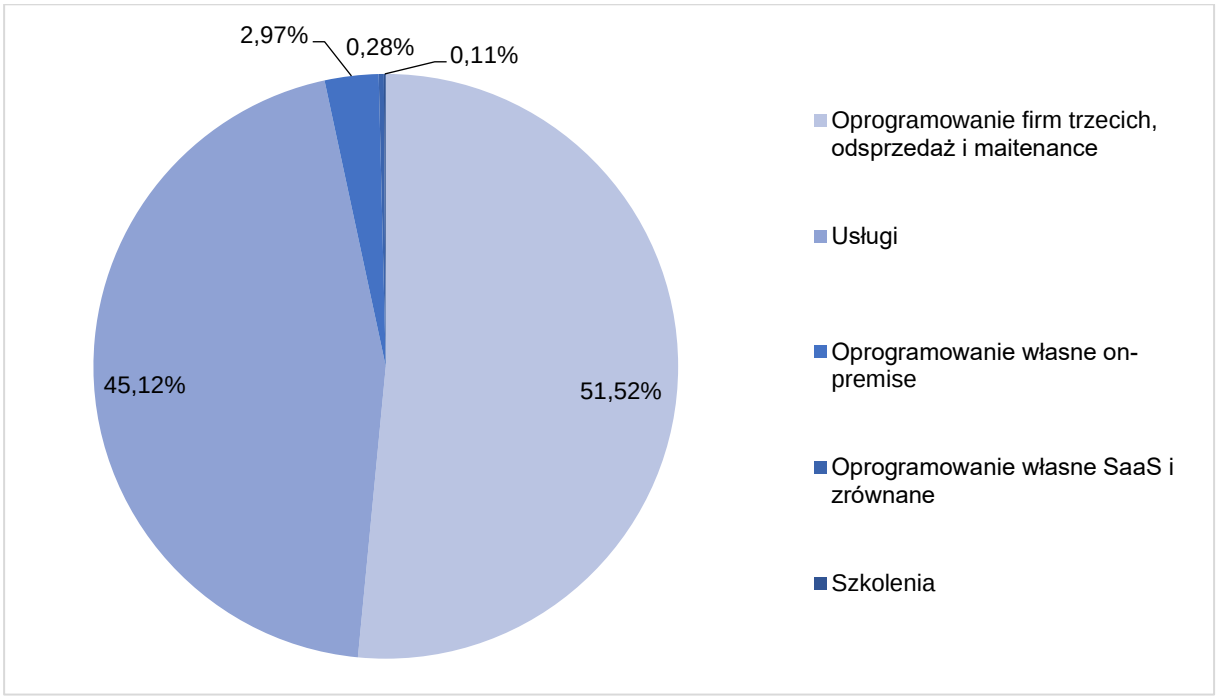
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za 2020 r.

	2019		2020	
	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział	Wartość przychodów ze sprzedaży	Udział
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 592 tys.	4%	1 861 tys.	3%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	6 625 tys.	15%	6 959 tys.	10%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	35 687 tys.	81%	59 713 tys.	87%
Razem	**43 904 tys.**	**100%**	**68 533 tys.**	**100%**

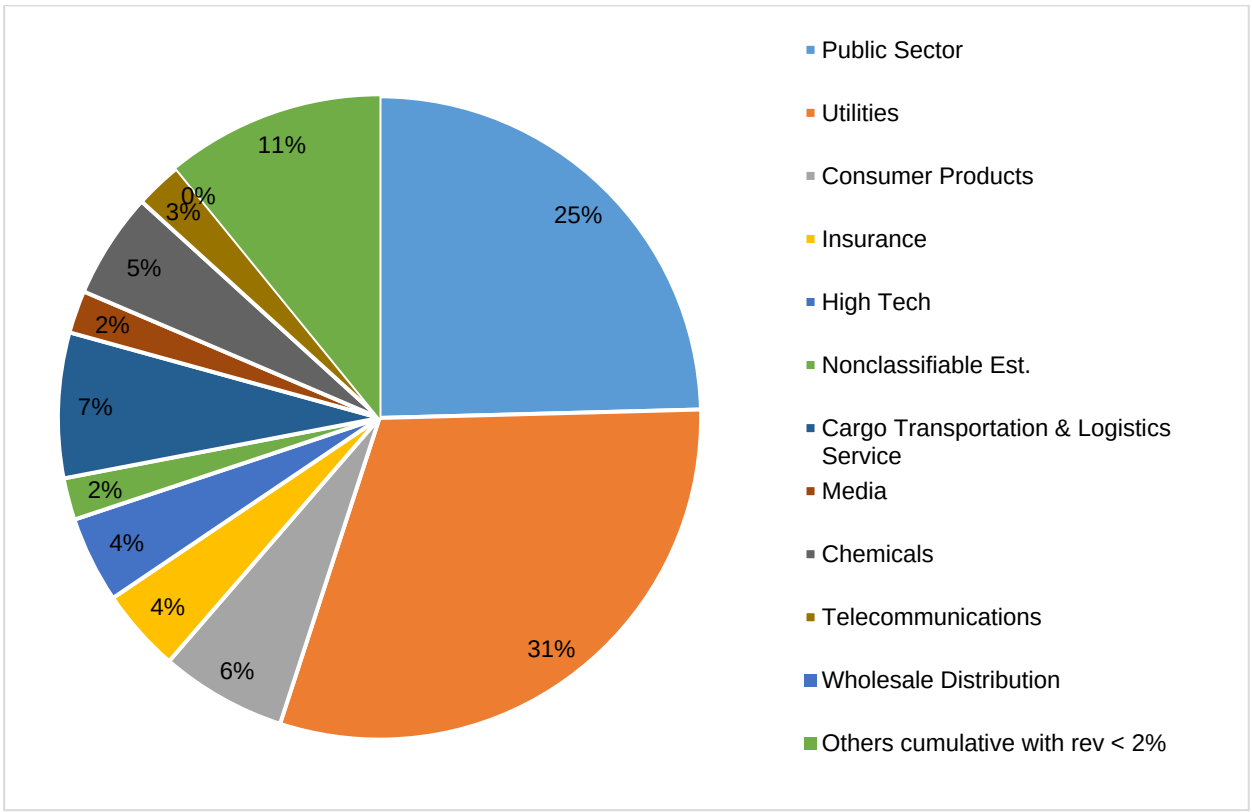
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



5.2 Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

	R 2019	R 2020
Rentowność majątku (%) ROA	7,81%	11,20%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	16,01%	25,55%
Rentowność sprzedaży netto (%)	3,23%	5,15%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	4,05%	5,52%

Na skutek istotnej poprawy zysku netto, w 2020 r. osiągnięto poprawę wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do 2019 r.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2019	R 2020
Cena rynkowa* (P)	8,35 zł	13,00 zł
Liczba akcji (szt.)	1 690 792	1 690 792
Kapitalizacja	14 118 113,20 zł	21 980 296,00 zł
Wartość księgowa (BV)	9 535 163,58 zł	15 464 000,00 zł
WK na akcję (BVPS)	5,64 zł	9,15 zł
P/BV (C/WK)	1,48	1,42
EPS (zysk na akcję)	0,84 zł	2,10 zł
P/E (C/Z)	9,96	6,18

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku.

Kurs akcji KBJ S.A. na NewConnect wyniósł na koniec 2020 r. 13,00 zł za jedną akcję, co stanowi wzrost o 55,7% w porównaniu z kursem na koniec roku poprzedzającego, w związku z tym kapitalizacja rynkowa Emitenta wyniosła niespełna 22 mln zł, co stanowi wzrost o 7,9 mln zł. Wartość księgowa Spółki wyniosła z 15 464,0 tys. zł, co oznacza wzrost o 5 928,8 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2019 r. (62,2%).

P/BV (współczynnik cena do wartości księgowej) wyniósł 1,42 w stosunku do 1,48 na koniec 2019 r. Wartość zysku na jedną akcję wyniosła 2,10 zł w porównaniu do 0,84 zł na jedną akcję na koniec poprzedniego roku, a współczynnik P/E (cena zysk) spadł z 9,96 na 6,18, co oznacza jego poprawę.

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

6.1 Albit Software sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	1 820,1	1 899,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 821,8	1 898,7
Koszty działalności operacyjnej	1 732,9	1 950,7
Zysk (strata) ze sprzedaży	87,2	-51,6
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	151,6
Pozostałe koszty operacyjne	15,5	24,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	71,8	76,0
EBITDA	72,9	96,6
Przychody finansowe	0,0	0,3
Koszty finansowe	0,3	0,5
Zysk (strata) brutto	71,4	75,8
Podatek dochodowy	15,1	3,2
Zysk (strata) netto	56,3	72,6

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	927,1	1 000,2
Aktywa trwałe	404,5	416,5
Aktywa obrotowe	522,6	583,7
Należności długoterminowe	4,5	16,5
Należności krótkoterminowe	277,5	201,5
Środki pieniężne	241,1	377,9
Kapitał własny	747,1	819,7
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	179,9	65,6
Zobowiązania długoterminowe	0,0	114,8

6.2 Softy Labs sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	3 672,7	3 523,0
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 672,6	3 453,2
Koszty działalności operacyjnej	3 029,8	3 274,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	642,9	248,6
Pozostałe przychody operacyjne	0,9	73,4
Pozostałe koszty operacyjne	4,4	18,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	639,5	303,8
EBITDA	642,0	306,3
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	2,1	36,3
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	637,3	267,4
Podatek dochodowy	32,4	6,9
Zysk (strata) netto	604,9	260,5

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	474,3	894,1
Aktywa trwałe	16,9	14,4
Aktywa obrotowe	457,3	879,7
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	444,0	418,2
Środki pieniężne	12,4	390,9
Kapitał własny	88,7	349,2
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	384,2	544,3
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

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

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	6 336,1	5 793,5
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 336,1	5 793,5
Koszty działalności operacyjnej	5 076,4	4 710,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 259,7	1 083,3
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	3,1	0,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 256,8	1 084,2
EBITDA	1 256,8	1 084,2
Przychody finansowe	0,0	0,0
Koszty finansowe	51,8	49,0
Zysk (strata) brutto	1 204,9	1 035,2
Podatek dochodowy	232,1	201,6
Zysk (strata) netto	972,9	834,1

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	2 921,2	2 482,1
Aktywa trwałe	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	2 921,2	2 482,1
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	442,4	1 034,1
Środki pieniężne	2 477,5	1 444,9
Kapitał własny	1 697,9	1 834,1
Kapitał podstawowy	60,0	60,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 223,3	648,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0

6.4 BTech sp. z o.o.

Wyszczególnienie	tys. zł	
	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	7 461,2	7 309,3
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 450,5	7 309,3
Koszty działalności operacyjnej	7 204,6	6 930,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	256,5	378,7
Pozostałe przychody operacyjne	124,3	233,9
Pozostałe koszty operacyjne	1 128,1	19,6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-747,2	593,0
EBITDA	-698,3	595,2
Przychody finansowe	3,3	11,7
Koszty finansowe	41,5	5,7
Zysk (strata) brutto	-785,4	599,0
Podatek dochodowy	80,0	100,8
Zysk (strata) netto	-865,4	498,2

Wyszczególnienie	tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2020
Aktywa ogółem	1 951,6	2 814,9
Aktywa trwałe	5,6	3,4
Aktywa obrotowe	1 946,0	2 811,5
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 359,8	1 429,4
Środki pieniężne	577,8	1 258,5
Kapitał własny	883,4	1 381,6
Kapitał podstawowy	100,0	100,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 068,2	1 211,8
Zobowiązania długoterminowe	0,0	221,5

7. Propozycja podziału wyniku finansowego

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd KBJ S.A. nie podjął decyzji odnośnie rekomendacji podziału wyniku finansowego za 2020 r. Propozycja podziału wyniku zostanie przedstawiona przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

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

8.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

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

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

8.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

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

Ewidencja 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.

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.

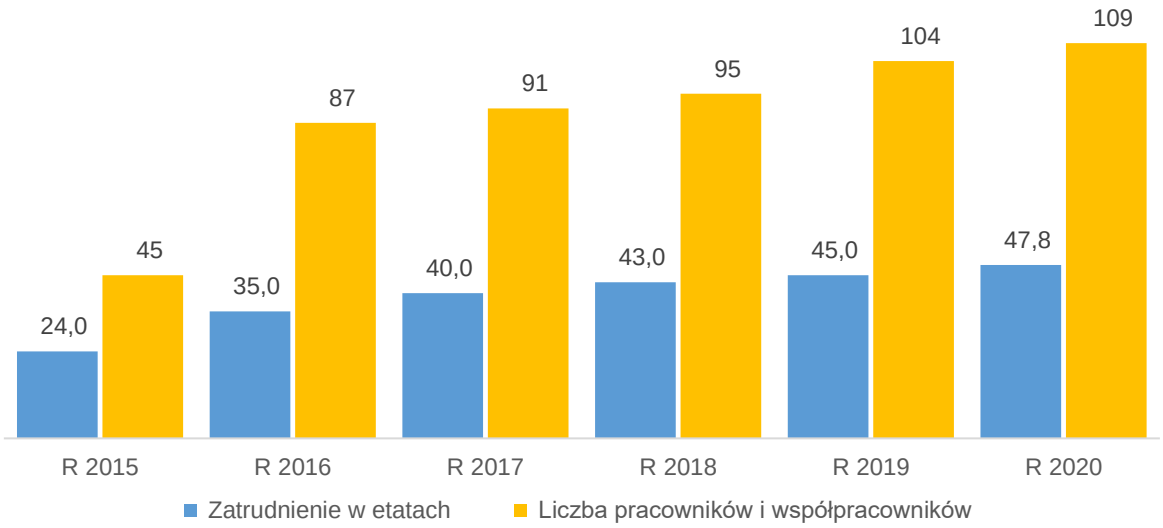
Wyniki jednostek podporządkowanych (zysk lub strata) po dacie nabycia są wykazywane w księgach poprzez zwiększenie lub zmniejszenie wartości „inwestycji długoterminowych” oraz w rachunku zysków i strat w pozycji przychody finansowe.

9. Pozostałe informacje

9.1 Zatrudnienie

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

Zatrudnienie w Spółce



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

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 przekaże po formalnej i merytorycznej ocenie zgodnie z warunkami Ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

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.

9.3 Istotne sprawy sporne

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie prowadziła istotnych spraw spornych.

9.4 Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna

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

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

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

9.5 Przewidywana sytuacja finansowa

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

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

9.6 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. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Program Motywacyjny nie został uruchomiony, tj. nie zostały przyznane żadnym osobom uprawnienia z niego wynikające.

Program Motywacyjny na lata 2019-2022 polega na przyznaniu osobom objętym Programem, po spełnieniu warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022, prawa do objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych w sześciu seriach od A1 do A4 oraz B1 i B2, uprawniających do objęcia akcji serii E1, E2, E3, E4 oraz F1 i F2 w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a także na odsprzedaży na rzecz uprawnionych osób akcji Spółki, nabytych przez Zarząd na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą Walnego Zgromadzenia, w sposób określony w uchwale.
Szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 zostaną określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki. Jednocześnie Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do przyjęcia takiego Regulaminu.

Celem Programu Motywacyjnego jest wdrożenie w Spółce efektywnego mechanizmu służącego motywowaniu pracowników do osiągania długoterminowych celów, który zapewni wzmocnienie więzi łączących pracowników ze Spółką oraz stabilizację zatrudnienia kluczowej kadry menedżerskiej. Program Motywacyjny pozwoli ustanowić w Spółce przejrzyste zasady związane z dokonywaniem podwyższenia kapitału zakładowego oraz premiowaniem pracowników.

Program Motywacyjny będzie oparty o:

1) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E1, E2, E3, E4 oraz F1 i F2,
2) dokonany przez Zarząd na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia skup akcji własnych Spółki, notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Program Motywacyjny będzie skierowany do dwóch grup osób („Osoby Uprawnione"):

1) członków Zespołu Spółki, którego skład stanowić będą pracownicy Spółki lub osoby współpracujące ze Spółką, z którymi zostanie zawarta umowa uczestnictwa w Programie Motywacyjnym,
2) Zarządu Spółki.

Katalog Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będzie podlegać corocznej rewizji dokonywanej przez Radę Nadzorczą.

Łączna wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przewidzianego na cele realizacji programu motywacyjnego, nie przekroczy wysokości 10% aktualnego na dzień podwyższenia wartości kapitału zakładowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie określiło, że na realizację Programu Motywacyjnego poszczególnym grupom Osób Uprawnionych przyznane zostaną łącznie akcje w następujących liczbach:

Rok	2019	2020	2021	2022
Zespół Spółki	85 000	30 000	30 000	40 000
Zarząd Spółki	0	0	0	40 000

Pula akcji przeznaczona dla Zespołu Spółki, obejmuje akcje nowej emisji emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz akcje istniejące, które Zarząd Spółki skupi na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych w celu zaoferowania ich do nabycia Osobom Uprawnionym.

Liczba akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie uzależniona od wysokości ceny emisyjnej w ramach danej serii. Każda akcja Spółki nabyta przez Zarząd w ramach skupu akcji własnych w celu realizacji Programu Motywacyjnego będzie pomniejszać liczbę akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. łączna pula akcji w stosunku do wartości wskazanych powyżej nie ulegnie zmianie. Uśredniona cena nabycia akcji istniejących i objęcia akcji nowych emisji w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 dla Zespołu Spółki za cały okres obowiązywania Programu Motywacyjnego wyniesie 5,00 zł za jedną akcję.

Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu może określić w uchwale liczbę akcji emitowanych w ramach danej części Programu Motywacyjnego i liczbę akcji przeznaczonych do nabycia przez Spółkę w sposób niezależny od wysokości ceny emisyjnej.

Szczegółowe kryteria nabycia prawa do objęcia akcji nowych emisji oraz kryteria nabycia prawa do nabycia akcji istniejących określi Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2019-2022 przyjęty przez Radę Nadzorczą.

Pula akcji przeznaczona dla Zarządu Spółki obejmować będzie wyłącznie akcje nowej emisji emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Kryteria nabycia prawa do objęcia akcji przez Zarząd KBJ S.A. zostaną określone odrębną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

Spełnienie kryteriów nabycia prawa do objęcia akcji przez Zarząd Spółki będzie podlegać zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą KBJ S.A. na pisemny wniosek Zarządu Spółki.

Umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będą zawierać klauzulę „lock-up" dotyczącą zakazu sprzedaży akcji Spółki nabytych w ramach programu motywacyjnego w okresie od roku do trzech lat od daty nabycia.

9.7 Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Na wynik finansowy Spółki wpływ ma wiele czynników związanych z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie, w ostatnim czasie również związanych z pandemią COVID-19. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

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

Spółka ogranicza ryzyko poszerzając listę Klientów oraz dywersyfikując portfel świadczonych usług.

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od osób zajmujących kluczowe stanowiska

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

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, spowodowana sytuacją na rynku pracy, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych działań. Spółka ogranicza ryzyko powiększając zespół pracowników i współpracowników oraz pozyskując doświadczonych specjalistów z zewnątrz.

Ryzyko płynności finansowej

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

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

10. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka") oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020 i dane porównywalne za rok obrotowy 2019 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KBJ S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2020 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 17 maja 2021 r.

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka") oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Kancelaria Biegłych Rewidentów "Czupryniak i Wspólnicy" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Łodzi wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4088, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2020, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto Zarząd oświadcza, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Warszawa, 17 maja 2021 r.

Zarząd Spółki:

Artur Jedynak	Marek Weigt	Marcin Jasiński
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

11. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

Informacja w sprawie przestrzegania w 2020 r. zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. (z późn. zm.) p.t. „Dobre Praktyki spółek notowanych na New Connect" przekazana zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

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

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

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

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

15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	**TAK**	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	**NIE**	Spółka zadecydowała o niepublikowaniu raportów miesięcznych. Celem minimalizacji skutków niestosowania tej zasady Spółka publikuje i niezmiennie będzie rzetelnie publikować wszelkie informacje o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta oraz takich, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	**TAK**	

Warszawa, 17 maja 2021 r.

Zarząd Spółki:

Artur Jedynak
PREZES ZARZĄDU
Elektronicznie podpisany przez ARTUR JEDYNAK
Data: 2021.05.17 00:36:11 +02'00'

Elektronicznie podpisany przez MAREK WEIGT
Data: 2021.05.17 09:12:01 +02'00'

Marcin Jasiński
Elektronicznie podpisany przez Marcin Jasiński
Data: 2021.05.17 09:53:43 +02'00'

Artur Jedynak	Marek Weigt	Marcin Jasiński
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

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

www.kbj.com.pl