



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KBJ S.A.**

za rok obrotowy 2022

Warszawa, 28 kwietnia 2023 r.



# SPIS TREŚCI

1.	Pismo Prezesa Zarządu .....	4
2.	Podstawowe informacje o Spółce .....	5
2.1	Zmiany w Spółce w roku 2022 .....	5
2.2	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład .....	5
2.3	Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji .....	6
2.4	Skład Zarządu .....	7
2.5	Skład Rady Nadzorczej .....	7
2.6	Akcjonariat .....	8
3.	Zarys działalności i ważne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	9
3.1	Oferta produktowa Spółki .....	9
3.1	Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	10
3.2	Istotne umowy i sprzedaż .....	10
3.3	Dywidenda i polityka dywidendy .....	11
4.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 wraz z danymi porównywalnymi .....	14
5.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki .....	16
5.1	Struktura przychodów .....	18
5.2	Wskaźniki .....	20
6.	Propozycja podziału wyniku finansowego .....	21
7.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości .....	21
7.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych .....	21
7.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego .....	21
7.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych .....	22
8.	Pozostałe informacje .....	23
8.1	Zatrudnienie .....	23
8.2	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe .....	23
8.3	Istotne sprawy sporne .....	23
8.4	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego i polityka informacyjna .....	24
8.5	Przewidywana sytuacja finansowa .....	24
8.6	Program motywacyjny .....	24
8.7	Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta .....	24
9.	Oświadczenia Zarządu .....	26
10.	Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk .....	27



# 1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy, prezentujemy Państwu raport roczny KBJ S.A. za 2022 rok, który był kolejnym okresem intensywnego rozwoju Spółki. Osiągnęliśmy dalszy wzrost przychodów, utrzymując zbliżony poziom rentowności. Zważając na trudne warunki zewnętrzne, jakie kolejny już rok wywierają presję na otoczenie gospodarcze KBJ należy to uznać za duży sukces. Gospodarka w 2022 roku mierzyła się z silnym wzrostem inflacji oraz niepewnością wywołaną przez wojnę w Ukrainie. Pomimo tych warunków Spółka realizowała z powodzeniem wszystkie projekty na rzecz klientów, osiągając kolejny rok z rzędu rekordowe przychody.

W minionym roku świętowaliśmy 15-lecie KBJ, była to okazja do spojrzenia wstecz i podsumowania tego okresu. Wzrost skali działalności, rozwój organizacyjny i profesjonalizacja działalności jakie osiągnęliśmy w tym czasie są dla Zarządu i Założycieli powodem do dumy. Serdecznie dziękujemy pracownikom, współpracownikom i kontrahentom oraz akcjonariuszom KBJ który przyczynili się do tego sukcesu.

W 2022 roku uzgodniliśmy podjęcie współpracy z czołową grupą kapitałową w polskiej branży IT – Euvic. Nawiązanie kooperacji przypieczętowaliśmy podpisaniem umowy w styczniu bieżącego roku. Uzgodniona współpraca strategiczna będzie obejmowała inwestycję kapitałową Grupy Euvic w KBJ S.A. w wysokości 3 mln zł, przez objęcie 100 tys. akcji w cenie 30 zł za jedną akcję. Ponadto szeroka współpraca operacyjna pozwoli KBJ na korzystanie z szerokiej międzynarodowej sieci sprzedaży Grupy Euvic, wzajemnej sprzedaży usług przez obie ze stron, świadczenie usług doradczych KBJ dla Euvic oraz prowadzenie i promocję wspólnych projektów inwestycyjnych. Ponadto strony będą wspólnie realizowały projekty SAP. Jest to kolejna, po nawiązanej w 2021 r. współpracy strategicznej z JR HOLDING ASI S.A., która przyczyni się do korzystnego rozwoju stron.

Końcówka ubiegłego roku przyniosła również rozstrzygnięcie rekordowego pod względem wartości przetargu na dostawę oprogramowania SAP na rzecz sądów powszechnych oraz Ministerstwa Sprawiedliwości wraz z usługami towarzyszącymi. Postępowanie zostało zakończone podpisaniem w lutym bieżącego roku, przez konsorcjum, którego liderem jest KBJ, umowy o wartości 176 mln zł brutto. Umowa będzie realizowana, przez 48 miesięcy.

Wszystkie te działania, a także wiele innych podejmowanych przez nasz zespół pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość i oczekiwać dalszego dynamicznego rozwoju KBJ S.A.

Dziękuję za zainteresowanie Spółką i zapraszam do zapoznania się z raportem za 2022 rok.

Z poważaniem,



Artur Jedynak  
Prezes Zarządu  
KBJ S.A.

## 2. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Pełna nazwa:</b>	KBJ Spółka Akcyjna
<b>TICKER:</b>	KBJ
<b>ISIN:</b>	PLKBJ0000016
<b>LEI:</b>	259400TAAEMX7FS4BH61
<b>Adres siedziby:</b>	Warszawa, ul. Obozowa 57 (01-161)
<b>Telefon:</b>	(22) 652-32-30
<b>Faks:</b>	(22) 417-57-82
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:info@kbj.com.pl">info@kbj.com.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.kbj.com.pl">www.kbj.com.pl</a>
<b>NIP:</b>	726-257-17-99
<b>Regon:</b>	100393858
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer KRS:</b>	0000387799

### 2.1 Zmiany w Spółce w roku 2022

W roku 2022 oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły w Spółce zmiany o charakterze kapitałowym czy emisji akcji.

### 2.2 Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

Emitent posiadał 80% udziałów w spółce **Albit Software Sp. z o.o.** (Albit Software) o łącznej nominalnej wartości 80.000 zł. W dniu 28 grudnia 2022 r. podpisano umowę sprzedaży 31% udziałów Albit Software wobec czego Emitent na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadał 49% udziałów w spółce stowarzyszonej Albit Software o łącznej wartości nominalnej 49.000 zł. Przedmiotem działalności Albit Software są usługi informatyczno-biznesowe dla podmiotów z sektora publicznego.

Albit Software jest jednostką w której Emitent posiada zaangażowanie w kapitale w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37d ustawy o rachunkowości, zgodnie z art. 3 ust 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości KBJ S.A. definiuje ją jako jednostkę stowarzyszoną.

Emitent posiadał 80% udziałów w spółce **Softy Labs Sp. z o.o.** (Softy Labs) o łącznej nominalnej wartości 80.000 zł. W dniu 28 grudnia 2022 r. podpisano umowę sprzedaży 31% udziałów Softy Labs wobec czego Emitent na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadał 49% udziałów w spółce stowarzyszonej Softy Labs o łącznej wartości nominalnej 49.000 zł. Przedmiotem działalności Softy Labs jest świadczenie usług programistycznych.

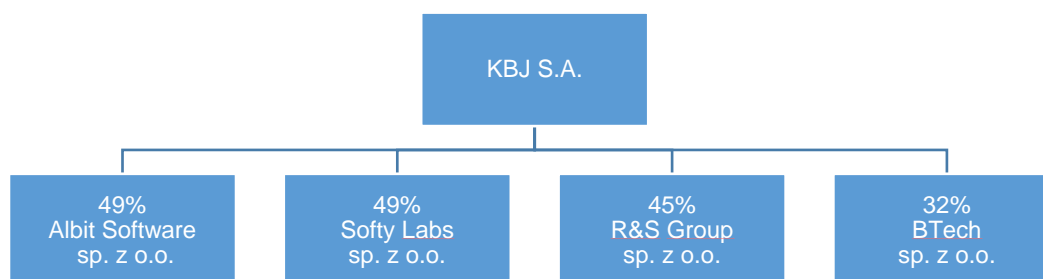
Softy Labs jest jednostką w której Emitent posiada zaangażowanie w kapitale w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37d ustawy o rachunkowości, zgodnie z art. 3 ust 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości KBJ S.A. definiuje ją jako jednostkę stowarzyszoną.

Emitent posiada 45% udziałów w spółce stowarzyszonej **Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach (R&S Group) o łącznej wartości nominalnej 31.500 zł. Przedmiotem działalności R&S Group jest świadczenie usług SAP w obszarze Digital Supply Chain.

R&S Group jest jednostką w której Emitent posiada zaangażowanie w kapitale w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37d ustawy o rachunkowości, zgodnie z art. 3 ust 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości KBJ S.A. definiuje ją jako jednostkę stowarzyszoną.

Emitent posiada 32% udziałów w spółce stowarzyszonej **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 jest jednostką w której Emitent posiada zaangażowanie w kapitale w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37d ustawy o rachunkowości, zgodnie z art. 3 ust 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości KBJ S.A. definiuje ją jako jednostkę stowarzyszoną.



W związku z tym, że Emitent, na dzień 31 grudnia 2022 r., nie posiadał spółek zależnych, nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

### 2.3 Kapitał akcyjny i zmiany w kapitale, struktura akcji

Struktura kapitału na dzień 31 grudnia 2022 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
<b>RAZEM:</b>	<b>1 790 792</b>

## 2.4 Skład Zarządu

W dniu 20 grudnia 2022 r. Pan Marek Weigt, z przyczyn osobistych, złożył rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 r.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2022	2027
Marcin Jasiński	Członek Zarządu	2020	2025

## 2.5 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Paweł Wiechecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2022	2024
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2022	2024
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2022	2024
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2022	2024
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2018	2022

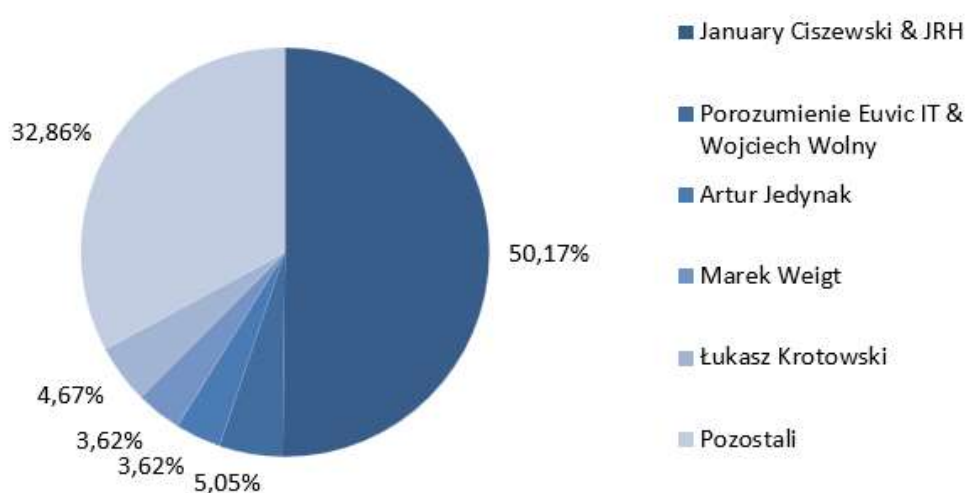
## 2.6 Akcjonariat

W dniach 23, 24 i 25 sierpnia 2022 r. wpłynęły do Spółki zawiadomienia akcjonariuszy January Ciszewskiego i JR HOLDING ASI S.A. o transakcji na akcjach Emitenta. W dniu 9 grudnia 2022 r. KBJ S.A. otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 w zw. z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie, od Euvic IT S.A. oraz Pana Wojciecha Wolnego, przekazane w związku uzgodnieniem w dniu 6 grudnia 2022 r. porozumienia pomiędzy zawiadamiającymi oraz zawarciem umów sprzedaży akcji, w wyniku których zawiadamiający przekroczyli łącznie 5% ogólnej liczby głosów na WZ.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
<b>January Ciszewski &amp; JRH</b>	<b>898 424</b>	<b>50,17%</b>	<b>898 424</b>	<b>50,17%</b>
<i>w tym: January Ciszewski</i>	6 120	0,34%	6 120	0,34%
<i>JRH</i>	892 304	49,83%	892 304	49,83%
<b>Porozumienie Euvic IT &amp; Wojciech Wolny</b>	<b>90 419</b>	<b>5,05%</b>	<b>90 419</b>	<b>5,05%</b>
<i>w tym: Euvic IT</i>	80 919	4,52%	80 919	4,52%
<i>Wojciech Wolny</i>	9 500	0,53%	9 500	0,53%
<b>Artur Jedynak</b>	<b>64 913</b>	<b>3,62%</b>	<b>64 913</b>	<b>3,62%</b>
<b>Marek Weigt</b>	<b>64 838</b>	<b>3,62%</b>	<b>64 838</b>	<b>3,62%</b>
<b>Łukasz Krotowski</b>	<b>83 696</b>	<b>4,67%</b>	<b>83 696</b>	<b>4,67%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>588 502</b>	<b>32,86%</b>	<b>588 502</b>	<b>32,86%</b>
<b>Razem:</b>	<b>1 790 792</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 790 792</b>	<b>100,00%</b>

### Akcjonariat





### 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](http://www.kbj.com.pl)

### 3.1 Wybrane istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W całym 2022 r. Spółka osiągnęła po raz kolejny wyższe przychody w porównaniu z latami wcześniejszymi. Było to wynikiem wzrostu wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji i maintenance na oprogramowanie.

Usługi licencyjne oraz usługi maintenance oprogramowania obcego i własnego które Spółka świadczy i których zakres jest stale 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 oraz oprogramowanie własne stanowiąc będą niezmiennie główny przedmiot działalności KBJ, od 2019 r. widoczny jest jednocześnie wyraźny wzrost sprzedaży licencji i usług licencyjnych.

Jednym z kluczowych zdarzeń w 2022 r. było nawiązanie współpracy strategicznej z czołową grupą kapitałową sektora IT w Polsce – Euvic. W dniu 12 grudnia 2022 r. Emitent podpisał List Intencyjny z Euvic S.A. z siedzibą w Gliwicach (Euvic) dotyczący nawiązania współpracy strategicznej i wsparcia kapitałowego. Euvic posiada ekspozycję na ponad 700 klientów w tym wielu zagranicznych, z ponad 4,5 tys. pracowników w ponad 20 biurach w 8 krajach i 17 lat doświadczenia.

W dniu 31 stycznia 2023 r., zgodnie z podpisanym Listem intencyjnym, nastąpiło podpisanie umowy o współpracy z Euvic. Celem umowy jest określenie warunków na jakich Euvic obejmie Akcje Emitenta oraz ustalenie sposobu w jaki Strony uzgadniać będą współpracę dot. rozwiązań SAP. Emitent zobowiązał się do emisji 100.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii H (Akcje), a Euvic zobowiązał się do objęcia Akcji oraz zapłaty ceny emisji Akcji w kwocie 3 mln zł, co oznacza cenę emisyjną 30 zł na jedną akcję. Cena emisji Akcji zostanie uiszczona przez Euvic w trzech ratach w wysokości 1 mln zł każda w terminach nie później niż, odpowiednio, do dnia: 31 stycznia 2023 r., 31 marca 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r. Emisja Akcji nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2023 r. nie wcześniej jednak niż 30 dni po wpłacie wszystkich Zaliczek. Strony zobowiązały się ponadto do współpracy w następujących obszarach:

1. Rozwoju sprzedaży usług i oprogramowania SAP przez KBJ z wykorzystaniem zasobów Euvic na terytorium Polski, Unii Europejskiej, Bliskim Wschodzie oraz w Stanach Zjednoczonych;
2. Wspólnej budowy centrum kompetencyjnego SAP w ramach Grupy Kapitałowej Euvic realizującego usługi związane z migracjami środowisk SAP do chmury obliczeniowej w partnerstwie z co najmniej jednym z wiodących dostawców infrastruktury chmurowej;
3. Wzajemnej działalności sprzedawania usług drugiej Strony do klientów końcowych na bazie odrębnych, podpisanych w tej mierze umów;
4. Świadczenia przez KBJ na rzecz Euvic usług doradczych w zakresie: zapewnienie dostępu do specjalistycznej wiedzy, narzędzi i zasobów, wsparcie w procesie selekcji projektów inwestycyjnych, zapewnienie know-how budowy i rozwoju firm informatycznych, zapewnienie dostępu do kadry menedżerskiej,
5. Prowadzenia promocji wspólnych projektów inwestycyjnych oraz usług opisanych w Umowie.

Ponadto Euvic, dążąc do zapewnienia swoim klientom dostępu do najnowszych rozwiązań związanych z oprogramowaniem SAP oraz kwalifikowanego zespołu konsultantów SAP, deklaruje swoją wolę:

1. Do przeniesienia do KBJ swoich zasobów oraz projektów związanych z technologią i oprogramowaniem SAP,
2. podpisania z KBJ w terminie do 30 czerwca 2023 r. umowy dotyczącej wspólnej realizacji projektów SAP.

W 2022 roku w zakresie badań i rozwoju nie było ważniejszych zagadnień. KBJ S.A. nie posiada udziałów własnych oraz Oddziałów, nie stosuje także instrumentów finansowych, w tym rachunkowości zabezpieczeń.

## 3.2 Istotne umowy i sprzedaż

W dniu 27 maja 2022 r. Spółka zawarła umowę Enterprise Support z Narodowym Bankiem Polskim (NBP). Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Emitenta usługi utrzymania i pomocy technicznej producenta Oprogramowania SAP dla posiadanego przez NBP Oprogramowania SAP wykorzystywanego w platformie analityczno–raportowej (Usługą Maintenance). Wartość podpisanej umowy wynosi 5,56 mln zł brutto, umowa będzie realizowana do 31 maja 2025 r.

W dniu 21 września 2022 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o wyborze jako najkorzystniejszej oferty konsorcjum KBJ S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Dahliamatic sp. z o.o. (Konsorcjant) w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na „Zakup usług na wsparcie utrzymania i eksploatacji Systemu Wspomagania Ekonomiki Zakładu (SWEZ) opartego na systemie SAP w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych” znak sprawy: 993200/271/155/2021. Podpisanie umowy nastąpiło w dniu 14 października 2022 r. Wartość podpisanej przez Konsorcjum Umowy wynosi ponad 22 mln zł brutto, planowany okres realizacji Umowy wynosi 37 miesięcy od daty jej zawarcia.

W dniu 14 października 2022 r. Spółka powzięła informację o wyborze, w dniu 13 października 2022 r., przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego pn.: "Świadczenie usług wsparcia, modyfikacji i rozwoju Zintegrowanego Systemu Rachunkowości i Kadr. W dniu 5 grudnia 2022 r. nastąpiło podpisanie umowy z Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu. Wartość podpisanej przez Emitenta Umowy wynosi ponad 25 mln zł brutto, planowany okres realizacji wynosi 48 miesięcy od daty jej zawarcia.

W dniu 12 listopada 2022 roku Emitent podpisał z Polską Grupą Zbrojeniową S.A. z siedzibą w Radomiu umowę na usługi wdrożeniowe systemu SAP S/4HANA. Planowany termin realizacji umowy to 16 miesięcy od jej podpisania. Wartość umowy przekracza kwotę 3,5 mln zł netto.

W dniu 24 listopada 2022 roku Spółka podpisała z Miastem Stołecznym Warszawą umowę na świadczenie usług serwisu i opieki nad systemem SAP ERP. Planowany termin realizacji umowy to 24 miesiące od jej podpisania. Wartość umowy wynosi 8,6 mln zł netto.

W dniu 13 grudnia 2022 r. Emitent powziął informację o wyborze, przez Ministerstwo Sprawiedliwości najkorzystniejszej oferty w postępowaniu prowadzonym w celu zawarcia umowy ramowej z odpowiednim zastosowaniem przepisów dotyczących trybu przetargu nieograniczonego pn. "Dostawa oprogramowania SAP lub równoważnego na rzecz sądów powszechnych oraz Ministerstwa Sprawiedliwości wraz z usługami towarzyszącymi". Oferta została złożona przez konsorcjum w składzie: KBJ S.A. (Lider konsorcjum) oraz T-Systems Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Wartość oferty złożonej przez konsorcjum w ramach Postępowania wynosi ponad 176 mln zł brutto, planowany okres realizacji wynosi 48 miesięcy od daty zawarcia umowy. W dniu 26 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała odpis wyroku Krajowej Izby Odwoławczej (KIO) z dnia 16 stycznia 2023 r. w którym KIO nakazała Ministerstwu Sprawiedliwości dokonanie ponownego badania i oceny złożonych ofert w postępowaniu WZP-421-3/2022. Wyrok zapadł na skutek odwołania oferenta, którego oferta została odrzucona. W dniu 21 lutego Emitent powziął informację o ponownym wyborze, po dokonaniu ponownego badania i oceny ofert, przez Ministerstwo Sprawiedliwości oferty, konsorcjum którego liderem jest KBJ S.A. Konsorcjum podpisało umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości w dniu 17 marca 2023 r.

Łączna liczba Klientów z którymi Spółka utrzymuje bieżące relacje biznesowe przekracza 250 podmiotów.

## 3.3 Dywidenda i polityka dywidendy

W dniu 10 czerwca 2022 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o odwołaniu polityki dywidendy o której Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 17/2013 z dnia 22 października 2013 r. Zarząd nie zdecydował się na ustalenie nowej polityki dywidendy, a decyzję o rekomendacji co do podziału zysku w latach przyszłych będzie podejmował w zależności od konkretnej sytuacji w danym roku.

Decyzja została podjęta w związku z przedłużającą się niepewną sytuacją gospodarczą, która co prawda nie wywarła do tej pory istotnych negatywnych skutków na Emitenta, ale z ostrożności skłania Zarząd do rekomendowania zatrzymania wypracowanych zysków w Spółce. Ponadto szybki rozwój Spółki, a co za tym idzie wzrost skali realizowanych kontraktów zwiększa zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy.

Równocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję, iż będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2021 w wysokości 3 167 701,60 zł (trzy miliony sto sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset jeden złotych i 60/100) w całości przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2022 r. przychyliło się do rekomendacji Zarządu, przeznaczając całość wyniku za 2021 rok na kapitał zapasowy.



## **— WYBRANE DANE FINANSOWE**

#### 4. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 wraz z danymi porównywalnymi

Wyszczególnienie	tys. PLN	tys. EUR*	tys. PLN	tys. EUR*
	01.01 - 31.12 2022	01.01 - 31.12 2022	01.01 - 31.12 2021	01.01 - 31.12 2021
Przychody ze sprzedaży	80 759,9	17 220,0	76 057,9	16 536,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 896,2	17 035,8	74 785,6	16 259,9
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	863,7	184,2	1 269,8	276,1
Koszty działalności operacyjnej	78 232,4	16 681,0	74 853,6	16 274,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 527,5	538,9	1 204,3	261,8
Pozostałe przychody operacyjne	104,4	22,3	1 554,9	338,1
Pozostałe koszty operacyjne	377,7	80,5	528,0	114,8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 254,2	480,6	2 231,2	485,1
EBITDA	3 806,4	811,6	3 747,9	814,9
Przychody finansowe	1 505,2	321,0	1 279,9	278,3
Koszty finansowe	186,5	39,8	104,9	22,8
Zysk (strata) brutto	3 572,9	761,8	3 406,2	740,6
Podatek dochodowy	596,8	127,3	238,5	51,9
Zysk (strata) netto	2 976,0	634,6	3 167,7	688,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 268,5	-2 402,7	10 742,7	2 335,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 674,5	-357,0	-1 155,3	-251,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-136,1	-29,0	-286,9	-62,4
Przepływy pieniężne netto razem	-13 079,1	-2 788,8	9 300,6	2 022,1
Aktywa ogółem	41 438,4	8 835,7	41 852,4	9 099,5
Aktywa trwałe	13 451,9	2 868,3	12 514,6	2 720,9
Aktywa obrotowe	27 986,5	5 967,4	29 337,8	6 378,6
Należności długoterminowe	839,9	179,1	64,9	14,1
Należności krótkoterminowe	23 486,1	5 007,8	12 713,6	2 764,2
Inwestycje długoterminowe	7 767,4	1 656,2	7 625,9	1 658,0
Środki pieniężne	479,7	102,3	13 562,2	2 948,7
Kapitał własny	20 056,7	4 276,6	17 080,7	3 713,7
Kapitał podstawowy	1 790,8	381,8	1 790,8	389,4
Zobowiązania krótkoterminowe	18 369,6	3 916,8	22 752,3	4 946,8
Zobowiązania długoterminowe	586,7	125,1	732,4	159,2

\* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 30.12.2022, Tabela kursów NBP nr 252/A/NBP/2022, kurs EUR: 4,6899 PLN

\*\* Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO: wg. kursu NBP z dn. 31.12.2021, Tabela kursów NBP nr 254/A/NBP/2021, kurs EUR: 4,5994 PLN



**— KOMENTARZ ZARZĄDU  
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

## 5. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

Przychody ze sprzedaży w 2022 roku wyniosły 80 759,9 tys. zł, co stanowi wzrost o 4 702,0 tys. zł tj. o 6,2% w stosunku do poprzedniego roku (76 057,9 tys. zł), po raz kolejny osiągając poziom rekordowy w historii Spółki. Przychód netto ze sprzedaży produktów w roku sprawozdawczym wyniósł 79 896,2 tys. zł, co stanowi wzrost o 5 110,6 tys. zł tj. o 6,8% w porównaniu do roku 2021 (74 785,6 tys. zł). Wzrost przychodów został osiągnięty dzięki dalszemu wzrostowi wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji i maintenance na oprogramowanie SAP.

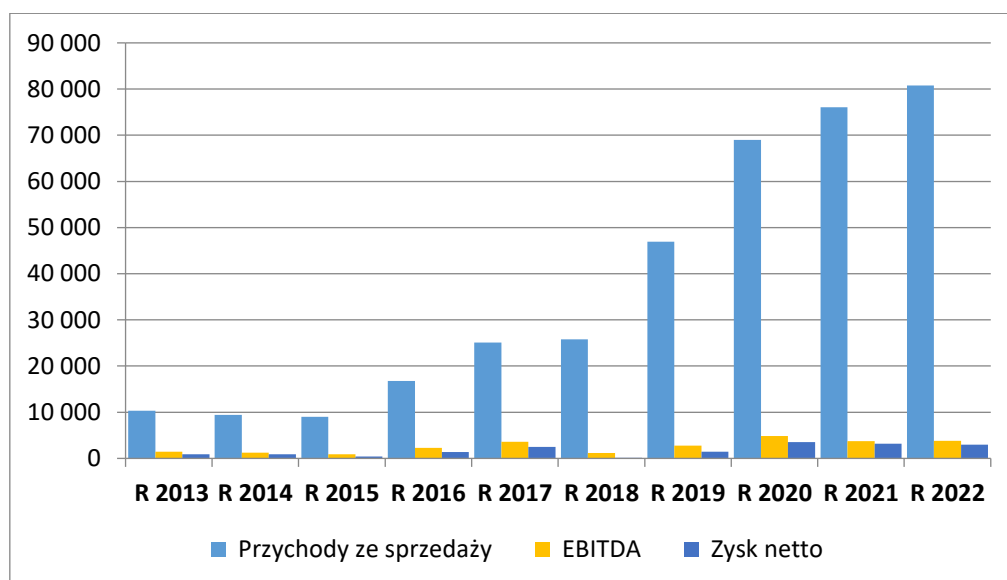
W roku sprawozdawczym koszty działalności operacyjnej wyniosły 78 232,4 tys. zł, co oznacza wzrost o 3 378,8 tys. zł 4,5% względem 2021 r. (74 853,6 tys. zł). Na wzrost kosztów w minionym roku składał się głównie wzrost usług obcych o 1 170,6 tys. zł (1,8%) i wynagrodzeń o 1 510,1 tys. zł (25,6%).

Zysk ze sprzedaży za 2022 rok wyniósł 2 527,5 tys. zł wobec 1 204,3 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 109,9% rdr). W roku sprawozdawczym Emitent osiągnął zysk operacyjny w wysokości 2 254,2 tys. zł, co jest wartością zbliżoną do odnotowanej w okresie porównawczym (2 231,2 tys. zł).

(tys. zł)	2021 r.	2022 r.
EBITDA	3 747,9	3 806,4

Wynik EBITDA w 2022 roku osiągnął 3 806,4 tys. zł w porównaniu z 3 747,9 tys. zł w roku poprzednim (poprawa o 58,6 tys. zł tj. o 1,6%). Wynik netto odnotowany w roku sprawozdawczym osiągnął 2 976,0 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 191,7 tys. zł (tj. o 6,1%) wobec wyniku w roku poprzedzającym (3 167,7 tys. zł).

### Przychody i wyniki rocznie (w tys. zł)



Na koniec 2022 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 13 451,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 937,3 tys. zł w porównaniu z końcem roku poprzedzającego, kiedy to wynosiły 12 514,6 tys. zł (tj. o 7,5%). Należności długoterminowe wyniosły 839,9 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 775,0 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 7 767,4 tys. zł i wzrosła o 141,6 tys. zł względem końca 2021 r. kiedy zamknęła się w kwocie 7 625,9 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec 2021 r. osiągnęły 27 986,5 tys. zł i były o 1 351,3 tys. zł (tj. o 4,6%) niższe w porównaniu do 29 337,8 tys. zł na koniec roku poprzedzającego. Należności krótkoterminowe na



koniec ub.r. wyniosły 23 486,1 tys. zł i wzrosły w stosunku do końca 2021 r. o 84,7% (tj. o 10 772,4 tys. zł).

Na koniec 2022 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 479,7 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 13 082 tys. zł względem okresu porównawczego (13 562,2 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na koniec 2022 r. wyniósł 20 056,7 tys. zł tj. wzrósł o 2 976,0 tys. zł w odniesieniu do końca 2021 r. (tj. o 17,4%). Zobowiązania długoterminowe wyniosły 586,7 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 145,7 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2021 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec roku sprawozdawczego wyniosły 18 369,6 tys. zł tj. spadły o 4 382,7 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2021 r.

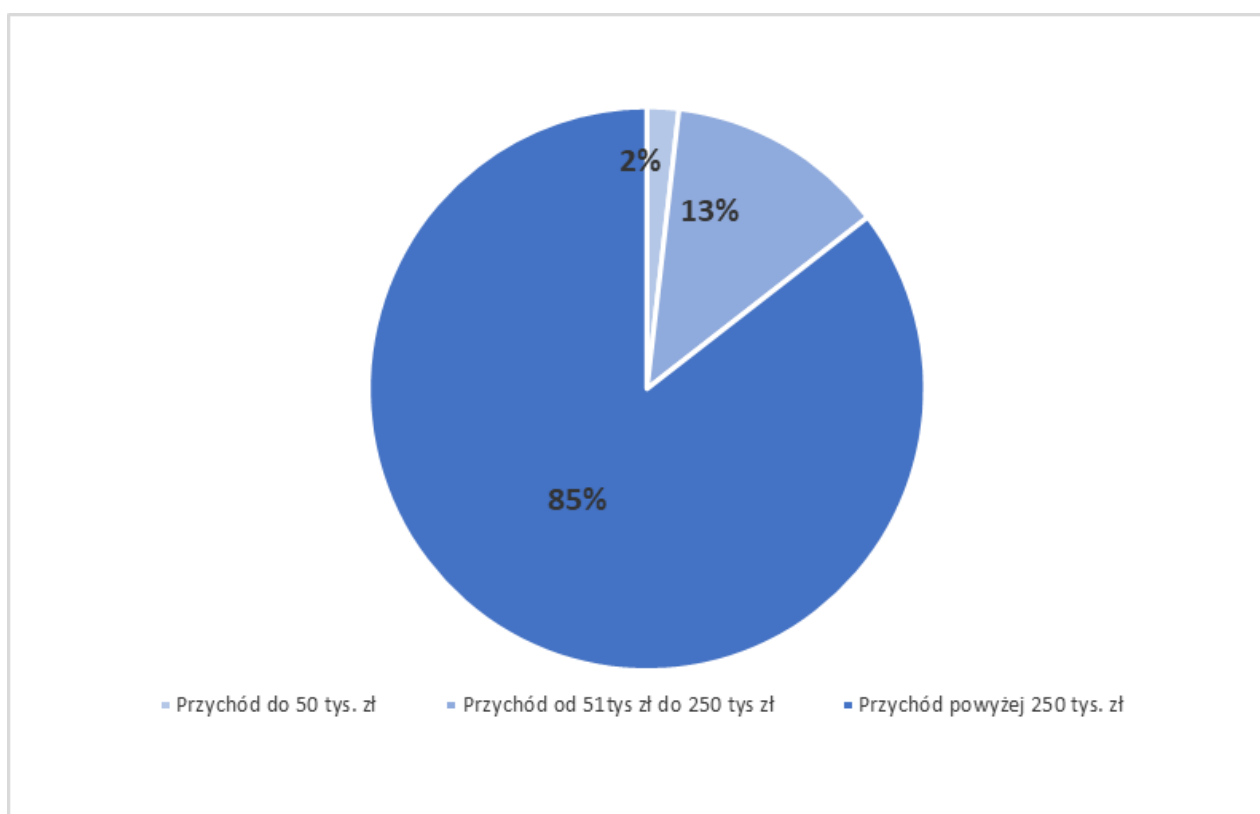
Suma bilansowa na koniec 2022 r. wyniosła 41 438,4 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 414,0 tys. zł względem stanu na koniec roku poprzedzającego (tj. o 1,0%).

## 5.1 Struktura przychodów

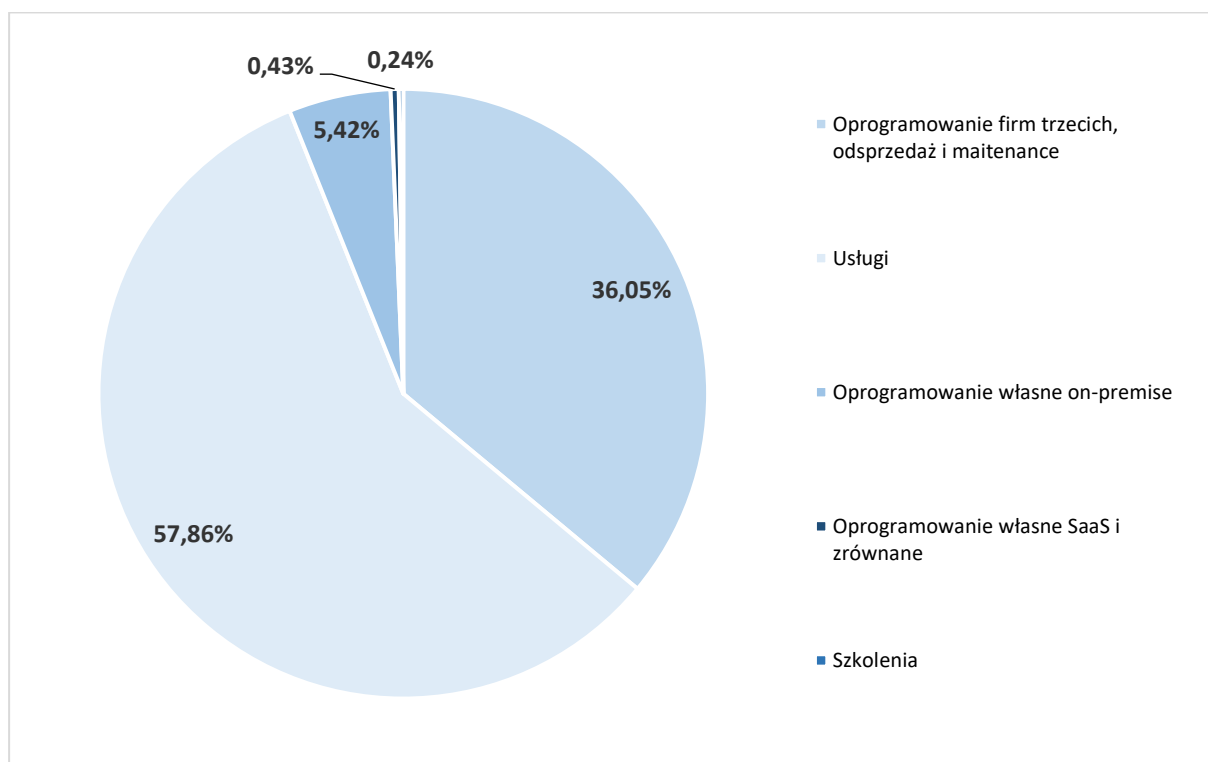
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za 2022 r.

	2021r.		2022r.	
	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	1 567 tys.	2%	1 481 tys.	2%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	7 345 tys.	10%	10 142 tys.	13%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	65 874 tys.	88%	68 273 tys.	85%
<b>Razem</b>	<b>74 786 tys.</b>	<b>100%</b>	<b>79 896 tys.</b>	<b>100%</b>

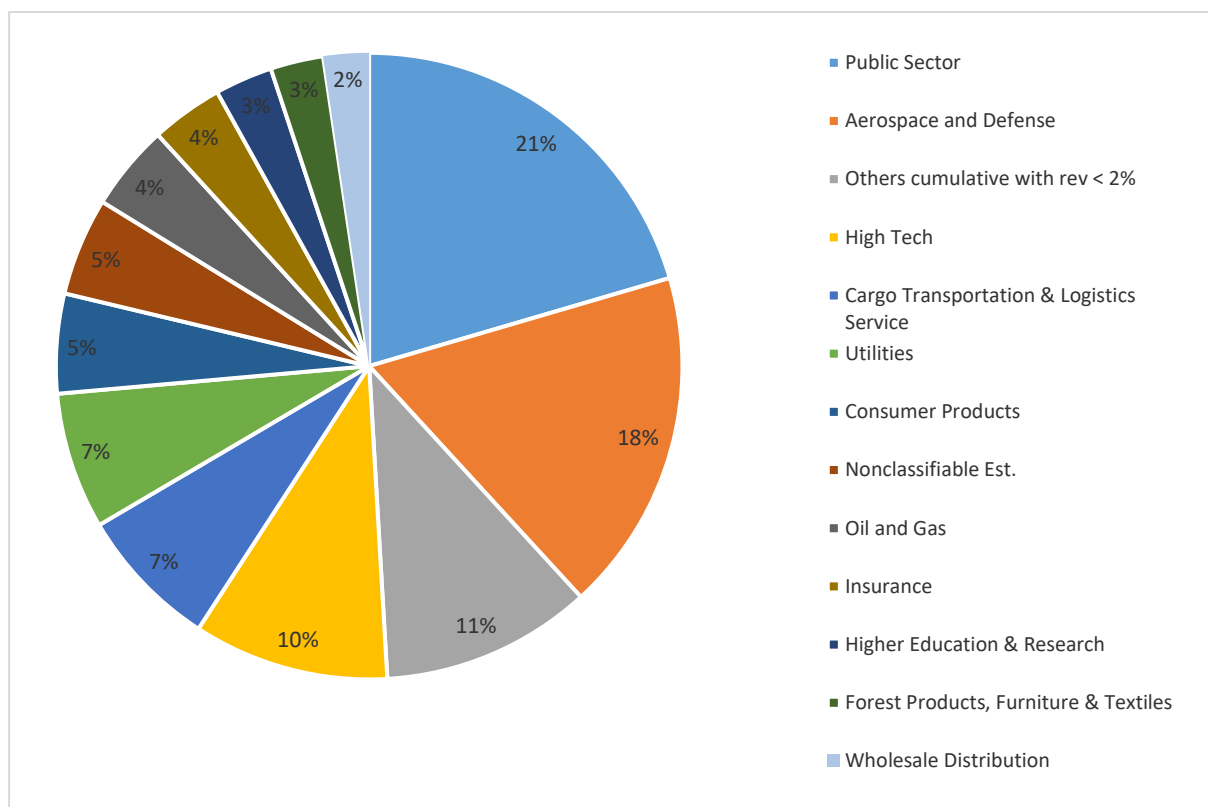
### Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



## Struktura przychodów wg. rodzaju



## Struktura przychodów wg. branż



## 5.2 Wskaźniki

### Wskaźniki rentowności

	R 2021	R 2022
Rentowność majątku (%) ROA	7,57%	7,18%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	18,55%	14,84%
Rentowność sprzedaży netto (%)	4,16%	3,69%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	4,48%	4,42%

Na skutek dalszego wzrostu przychodów, przy zbliżonym do osiągniętego rok wcześniej poziomie zysku netto wskaźniki rentowności uległy niewielkiemu obniżeniu w porównaniu do 2021 r.

### Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2021	R 2022
Cena rynkowa* (P)	14,30 zł	18,45 zł
Liczba akcji (szt.)	1 790 792	1 790 792
Kapitalizacja (tys. zł)	25 608,3	33 040,1
Wartość księgową (BV) (tys. zł)	17 080,7	20 056,7
WK na akcję (BVPS)	9,54 zł	11,20 zł
P/BV (C/WK)	1,50	1,65
EPS (zysk na akcję)	1,77 zł	1,66 zł
P/E (C/Z)	8,08	11,10

\* ostatni kurs transakcyjny w danym roku.

Kurs akcji KBJ S.A. na NewConnect wyniósł na koniec 2022 r. 18,45 zł za jedną akcję, co stanowi wzrost o 29,0% w porównaniu z kursem na koniec roku poprzedzającego, w związku z tym kapitalizacja rynkowa Emitenta osiągnęła 33,04 mln zł, co stanowi wzrost o 7,4 mln zł. Wartość księgową Spółki wyniosła z 20 056,7 tys. zł co oznacza wzrost o 2 976,0 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2021 r. (17,4%).

P/BV (współczynnik cena do wartości księgowej) wyniósł 1,65 w stosunku do 1,50 na koniec 2021 r. Wartość zysku na jedną akcję wyniosła 1,66 zł w porównaniu do 1,77 zł na jedną akcję na koniec poprzedniego roku, a współczynnik P/E (cena zysk) wzrósł z 8,08 do 11,10.

## 6. Propozycja podziału wyniku finansowego

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd KBJ S.A. nie podjął ostatecznej decyzji odnośnie rekomendacji podziału wyniku finansowego za 2022 r. - w razie braku odmiennej decyzji Zarządu - Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zostanie przedstawiona propozycja uchwały zakładająca przeznaczenie całości zysku na Kapitał zapasowy.

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

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

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

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.** Spółka stosuje metodę pośrednią.

W 2021 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.

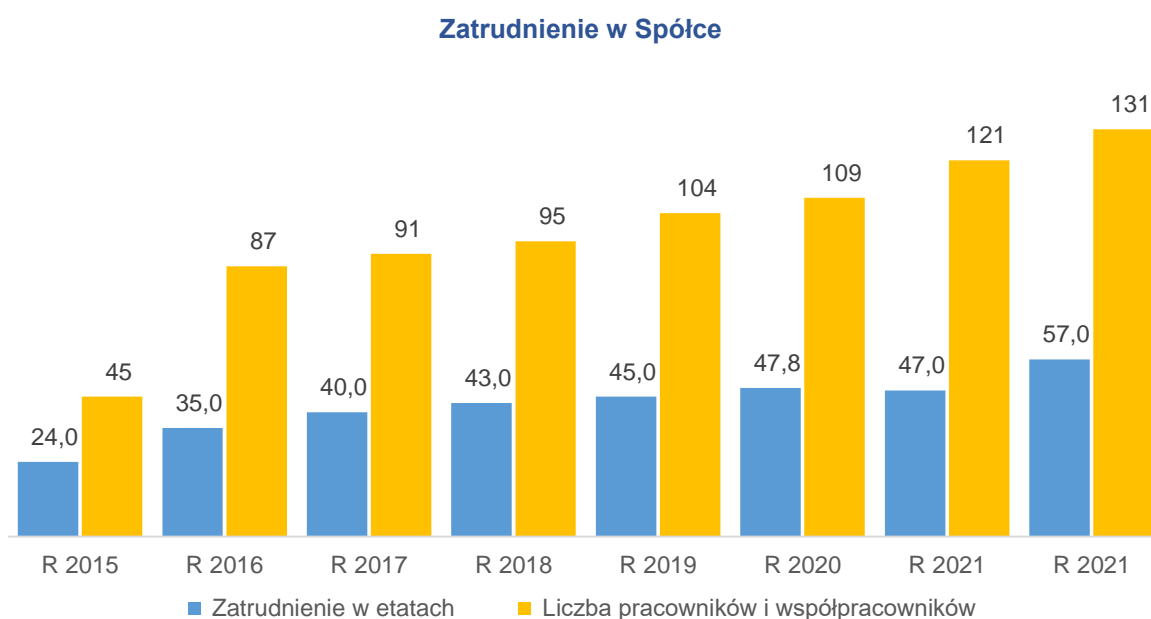
Nadwyżki wartości objętych udziałów w wartości godziwej netto ponad cenę ich nabycia zwiększają wartość „Inwestycji długoterminowych”, zaś drugostronnie powodują powstanie zysku w kategorii „pozostałych przychodów operacyjnych”, który jest ujmowany jako przychody podczas ustalania udziału inwestora w 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.

## 8. Pozostałe informacje

### 8.1 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2022 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 131 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31 grudnia 2022 r., wyniosła 57.



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

Po okresie sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

### 8.3 Istotne sprawy sporne

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie prowadziła istotnych spraw spornych.

## 8.4 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](http://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 prowadzi politykę PR i współpracuje z mediami, w tym finansowymi.

## 8.5 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.

## 8.6 Program motywacyjny

W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach.

## 8.7 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 związanych ze wzrostem inflacji, czy wojną w Ukrainie, a wcześniej z pandemią COVID-19. Do tej pory czynniki te nie miały istotnego negatywnego wpływu na Spółkę. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć ewentualnie również czynniki ekonomiczne m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, dalszy 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 osiągnięte 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 maintenance&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).

## 9. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022 i dane porównywalne za rok obrotowy 2021 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 2022 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 28 kwietnia 2023 r.

Zarząd Spółki KBJ S.A. (dalej „Spółka”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Audit4You Kancelaria Biegłego Rewidenta Renata Wróbel, z siedzibą w Siedlcach wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4293, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego KBJ S.A. za rok obrotowy 2022, 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, 28 kwietnia 2023 r.

Zarząd Spółki:

Artur Jedynak

Prezes Zarządu

Marcin Jasiński

Członek Zarządu

## 10. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

Informacja w sprawie przestrzegania w 2022 r. zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r., zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 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.	<b>TAK</b> 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.	<b>TAK</b>	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	<b>TAK</b>	Informacje znajdują się na stronie <a href="http://www.kbj.com.pl/">http://www.kbj.com.pl/</a>
1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	<b>TAK</b>	
2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	<b>TAK</b>	Tak, w raportach okresowych.
3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	<b>TAK</b>	Tak, w raportach okresowych.
4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	<b>TAK</b>	
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,	<b>TAK</b>	
6	dokumenty korporacyjne spółki,	<b>TAK</b>	
7	zarys planów strategicznych spółki,	<b>TAK</b>	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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	Na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> 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	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul>	NIE	<p>Spółka zdecydowała o niepublikowaniu raportów miesięcznych.</p> <p>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.</p>
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, 28 kwietnia 2023 r.

Zarząd Spółki:

Artur Jedynak  
Prezes Zarządu

Marcin Jasiński  
Członek Zarządu