



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za III kw. 2023 r.

Warszawa, 9 listopada 2023 r.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu.....	6
1.2	Skład Rady Nadzorczej.....	6
1.3	Oferta produktowa Spółki.....	7
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	9
2.1	Bilans.....	9
2.2	Rachunek zysków i strat.....	11
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	15
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	17
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	17
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	17
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	18
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	21
4.1	Struktura przychodów.....	22
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem.....	24
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	25
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	25
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	25
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	26
10.	Program motywacyjny.....	26
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	27
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	28
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	28

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa:	KBJ Spółka Akcyjna
TICKER:	KBJ
ISIN:	PLKBJ0000016
LEI:	259400TAAEMX7FS4BH61
Rynek notowań:	NewConnect, XNCO – od dnia 15 grudnia 2011 r.
Adres siedziby:	Warszawa, ul. Obozowa 57 (01-161)
Telefon:	(22) 652-32-30
Faks:	(22) 417-57-82
Adres poczty elektronicznej:	info@kbj.com.pl
Strona internetowa:	www.kbj.com.pl
NIP:	726-257-17-99
Regon:	100393858
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000387799

W dniu 27 września 2023 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzone w drodze emisji 166.667 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda w granicach kapitału docelowego. Po rejestracji akcji serii H kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.957.459,00 zł.

Struktura kapitału na dzień 30 września 2023 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
H	166 667
RAZEM:	1 957 459

W dniu 18 października 2023 r. Zarząd KBJ podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki KBJ S.A. w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Na mocy podjętej uchwały Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.957.459,00 zł do kwoty 2.057.459,00 zł, tj. o kwotę 100.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w ramach kapitału docelowego, przez emisję 100.000 nowych akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł. Akcjom Serii I nie będą przyznane szczególne uprawnienia.

W oparciu o zgodę Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 4/obiegowo/2023 z dnia 13 października 2023 r., ustalono cenę emisyjną jednej Akcji Serii I na kwotę 30 zł, tj. łączną cenę emisyjną wszystkich 100.000 Akcji Serii I na kwotę 3.000.00000 zł.

Akcje Serii I zostały objęte w zamian na wkład pieniężny, który został wniesiony w całości.

Oferta objęcia Akcji Serii I została skierowana wyłącznie do jednego adresata (Euvic S.A.), w związku z czym emisja Akcji Serii I nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Zarząd Spółki zmienił § 5 ust 1 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.957.459,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych) i dzieli się na:

- 1) 1.364.052 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 2) 81.000 (osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 3) 95.740 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 4) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 5) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 6) 166.667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.”

nadając mu nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.057.459,00 zł (słownie: dwa miliony pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych) i dzieli się na:

- 1) 1.364.052 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 2) 81.000 (osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 3) 95.740 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- 4) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;

5) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;

6) 166.667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;

7) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.”

Umowa objęcia Akcji Serii I została zawarta w dniu 24 października 2023 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zarejestrowano podwyższenia kapitału (akcje serii I) w KRS.

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Paweł Wiechecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2021	2024
Wojciech Brzeski	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Michał Kalisiński	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Artur Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Łukasz Krotowski	Członek Rady Nadzorczej	2022	2025

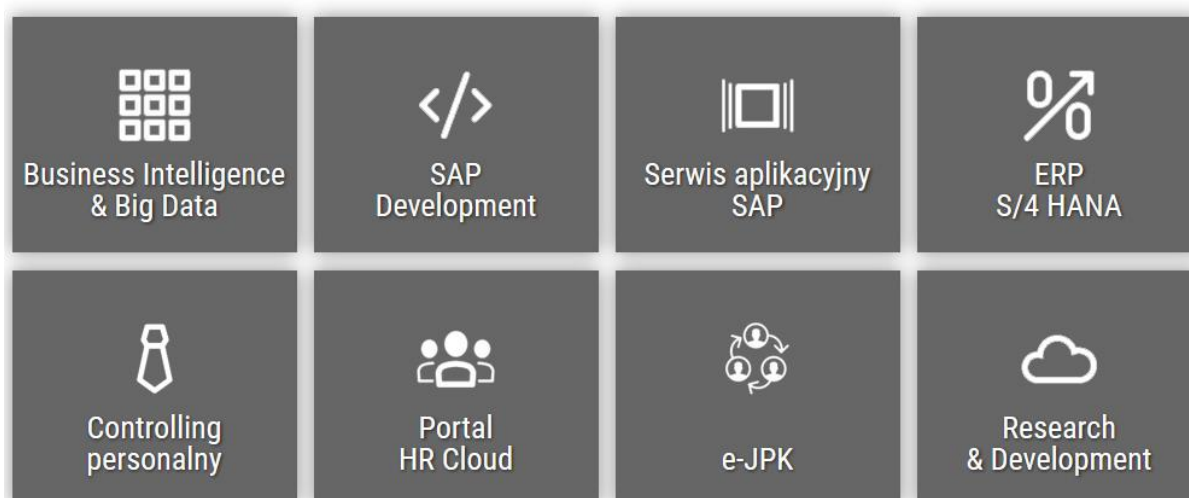


1.3 Oferta produktowa Spółki

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

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

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



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



**SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023
A. Aktywa trwałe	12 514 631,68	12 038 174,59	13 451 898,76	12 535 346,16
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	3 362 696,78	2 582 736,35	2 823 709,17	2 038 213,70
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 362 696,78	2 582 736,35	2 823 709,17	2 038 213,70
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 114 324,30	1 068 676,14	1 338 356,14	1 478 145,18
1. Środki trwałe, w tym:	1 114 324,30	1 068 676,14	1 331 292,18	1 471 081,22
- urządzenia techniczne i maszyny	464 961,76	589 031,30	532 119,99	477 037,99
- środki transportu	649 362,54	479 644,84	799 172,19	994 043,23
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	7 063,96	7 063,96
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	64 877,65	94 679,31	839 877,65	939 877,65
1. Od jednostek powiązanych	64 877,65	94 679,31	839 877,65	939 877,65
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	7 625 859,20	8 074 551,04	7 767 435,05	7 740 375,88
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	346 873,75	217 531,75	682 520,75	338 733,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	327 429,00	198 087,00	553 387,00	209 363,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe	19 444,75	19 444,75	129 133,75	129 370,75
B. Aktywa obrotowe	29 337 786,70	20 142 256,79	27 986 509,74	22 195 961,82
I. Zapasy, w tym:	2 974 696,84	3 933 785,11	3 890 271,32	5 171 941,91
1. Półprodukty i produkty w toku	2 735 296,84	3 933 785,11	3 890 271,32	5 171 941,91
2. Materiały	239 400,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	12 713 642,99	15 667 550,53	23 486 079,17	16 634 302,31
1. Należności od jednostek powiązanych	25 122,75	0,00	0,00	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	466 19,86	32 756,21	470,26	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	12 641 900,38	15 634 794,32	23 485 608,91	16 634 302,31
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	11 900 416,35	14 817 052,98	22 081 481,66	15 609 229,44
- do 12 miesięcy	11 900 416,35	14 817 052,98	22 081 481,66	15 609 229,44
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	556 213,66	656 056,59	1 025 613,11	620 050,69
c) inne	185 270,37	161 684,75	378 514,14	405 022,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 562 201,71	451 161,78	479 742,20	327 328,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	13 562 201,71	451 161,78	479 742,20	327 328,09
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 562 201,71	451 161,78	479 742,20	327 328,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	13 562 201,71	451 161,78	479 742,20	327 328,09
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 245,16	89 759,37	130 417,05	62 389,51
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	41 852 418,38	32 180 431,38	41 438 408,50	34 731 307,98

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023
A. Kapitał (fundusz) własny	17 080 680,31	16 840 904,49	20 056 723,05	18 211 330,63
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 790 792,00	1 790 792,00	1 790 792,00	1 790 792,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 121 514,88	13 289 216,48	13 289 216,48	16 265 259,22
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	2 166 667,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,83	671,83	671,83	671,83
VI. Zysk (strata) netto	3 167 701,60	-239 775,82	2 976 042,74	-2 012 059,42
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 771 738,07	15 339 526,89	21 381 685,45	16 519 977,35
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 287 034,52	713 034,52	2 266 933,49	560 702,62
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 412,00	108 412,00	140 895,00	140 895,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	1 178 622,52	604 622,52	2 126 038,49	419 807,62
II. Zobowiązania długoterminowe	732 393,49	732 393,49	586 696,89	914 296,12
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	732 393,49	732 393,49	586 696,89	914 296,12
- kredyty i pożyczki	399 602,52	399 602,52	0,00	0,00
- inne zobowiązania długoterminowe	332 790,97	332 790,97	586 696,89	914 296,12
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 752 310,06	13 380 832,88	18 369 563,20	15 044 978,61
1. Wobec jednostek powiązanych	538 421,04	12 339,54	0,00	0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	53 604,95	175 801,91	348 099,84	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	22 160 284,07	13 192 691,43	18 021 463,36	15 044 978,61
- kredyty i pożyczki	752 821,71	271 874,29	989 985,03	1 560 720,38
- inne zobowiązania finansowe	103 375,04	23 848,29	92 409,44	35 818,55
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	20 131 982,02	12 555 049,35	15 240 147,60	12 082 082,44
- do 12 miesięcy	20 131 982,02	12 555 049,35	15 240 147,60	12 082 082,44
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 078 703,07	334 970,30	1 588 761,05	354 761,39
- z tytułu wynagrodzeń	89 841,51	0,00	104 419,00	8 455,26
- inne	3 560,72	6 949,20	5 741,24	1 003 140,59
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	513 266,00	158 491,87	0,00
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	513 266,00	158 491,87	0,00
PASYWA RAZEM	41 852 418,38	32 180 431,38	41 438 408,50	34 731 307,98

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za III kwartał 2023 r. (w zł):

	Za okres 01.07- 30.09 2022	Za okres 01.07- 30.09 2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 373 689,52	20 176 350,54
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 982 947,67	18 700 365,64
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 390 741,85	1 475 984,90
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	19 355 128,65	19 599 636,51
I. Amortyzacja	386 480,33	370 114,25
II. Zużycie materiałów i energii	70 424,44	68 886,64
III. Usługi obce	16 078 981,76	16 231 636,26
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	74 468,13	61 620,85
V. Wynagrodzenia	2 074 646,46	2 094 228,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	507 501,63	567 473,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	162 625,90	205 676,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-981 439,13	576 714,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 706,77	3 038,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 479,67	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 227,10	3 038,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	46 977,93	62 470,42
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 029,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	46 977,93	58 440,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-1 024 710,29	517 281,90
G. Przychody finansowe	221 212,49	177 899,80
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	215 082,00	176 954,45
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	131,60	19,10
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	5 998,89	926,25
H. Koszty finansowe	18 691,46	54 834,09
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	5 988,55	15 654,37
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	14 971,72
IV. Inne	12 702,91	24 208,00
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-822 189,26	640 347,61
J. Podatek dochodowy	90 152,00	507 830,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51 650,31	0,00
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-860 690,95	132 517,61

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za I-III kwartał 2023 r. (w zł):

	Za okres 01.01- 30.09 2022	Za okres 01.01- 30.09 2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	55 129 008,40	58 445 017,62
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 247 268,42	55 420 487,70
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 881 739,98	3 024 529,92
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	55 493 706,89	59 993 724,91
I. Amortyzacja	1 138 762,49	1 190 723,90
II. Zużycie materiałów i energii	206 894,47	219 766,49
III. Usługi obce	46 730 780,27	49 810 909,79
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	269 222,64	166 336,87
V. Wynagrodzenia	5 378 026,64	6 331 715,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 317 104,37	1 647 171,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	452 916,01	627 100,90
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-364 698,49	-1 548 707,29
D. Pozostałe przychody operacyjne	63 420,64	99 194,46
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52 229,27	90 401,10
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	11 191,37	8 793,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	228 799,40	216 004,80
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	228 799,40	216 004,80
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-530 077,25	-1 665 517,63
G. Przychody finansowe	239 570,88	287 491,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	215 082,00	176 954,45
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	292,74	31,46
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	106 662,38
V. Inne	24 196,14	3 842,71
H. Koszty finansowe	64 105,84	195 400,79
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	17 891,35	44 077,63
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	46 214,49	151 323,16
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-354 612,21	-1 573 427,42
J. Podatek dochodowy	466 677,00	438 632,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	581 513,39	0,00
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-239 775,82	-2 012 059,42

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za III kwartał 2023 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2022	01.07-30.09. 2023
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(860 690,95)	132 517,61
II Korekty razem	1 514 728,10	(2 722 495,51)
Amortyzacja	386 480,33	370 114,25
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 704,02	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 988,55	16 479,37
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9 556,13)	(113 379,10)
Zmiana stanu rezerw	(474 480,38)	(659 676,93)
Zmiana stanu zapasów	(906 919,17)	(832 683,58)
Zmiana stanu należności	800 766,15	(1 599 206,58)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 619 889,04	(586 840,42)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	80 809,70	682 697,48
Inne korekty	5 045,99	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	654 037,15	(2 589 977,90)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	217 561,67	3 089,43
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 479,67	3 089,43
Z aktywów finansowych, w tym:	215 082,00	176 954,45
w jednostkach powiązanych	215 082,00	176 954,45
II Wydatki	332 393,01	58 688,78
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 393,01	58 688,78
Na aktywa finansowe, w tym:	283 000,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	283 000,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(114 831,34)	(55 599,35)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	1 546 518,90
Kredyty i pożyczki	0,00	1 546 518,90
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	435 344,08	132 698,27
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26 659,41	59 132,74
Splaty kredytów i pożyczek	402 696,12	57 086,16
Odsetki	5 988,55	16 479,37
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(435 344,08)	1 413 820,63
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	103 861,73	(1 231 756,62)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	103 861,73	(1 231 756,62)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	347 300,05	1 559 084,71
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	451 161,78	327 328,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 063,38	20 264,26

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za I-III kwartał 2023 r.
(w zł):

	01.01-30.09. 2022	01.01-30.09. 2023
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(239 775,82)	(2 012 059,42)
II Korekty razem	(11 982 558,35)	1 347 856,62
Amortyzacja	1 138 762,49	1 190 723,90
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22 018,35	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 586,95	42 005,63
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(500 021,11)	(63 341,93)
Zmiana stanu rezerw	(574 000,00)	(1 706 230,87)
Zmiana stanu zapasów	(959 088,27)	(1 281 670,59)
Zmiana stanu należności	(2 953 907,54)	6 751 776,86
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 811 003,01)	(3 838 729,05)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	640 093,79	253 322,67
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(12 222 334,17)	(664 202,80)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	267 311,27	274 474,76
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52 229,27	97 520,31
Z aktywów finansowych, w tym:	215 082,00	176 954,45
w jednostkach powiązanych	215 082,00	176 954,45
II Wydatki	580 955,91	182 585,83
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	297 055,91	182 585,83
Na aktywa finansowe, w tym:	283 900,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	283 900,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(313 644,64)	91 888,93
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	970 436,67
Kredyty i pożyczki	0,00	970 436,67
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	575 061,12	550 536,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	79 526,75	108 928,76
Splaty kredytów i pożyczek	480 947,42	399 602,52
Odsetki	14 586,95	42 005,63
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(575 061,12)	419 899,76
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(13 111 039,93)	(152 414,11)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13 111 039,93)	(152 414,11)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	13 562 201,71	479 742,20
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	451 161,78	327 328,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	77 053,20	20 264,26

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za III kwartał 2023 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2022	01.07-30.09. 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 706 641,43	17 911 474,19
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 706 641,43	17 911 474,19
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 790 792,00	1 790 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 790 792,00	1 790 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 289 216,48	16 265 259,22
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 167 701,60	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	3 167 701,60	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 167 701,60	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 289 216,48	16 265 259,22
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 000 000,00	2 166 667,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 168 373,43	671,83
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 168 373,43	671,83
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 168 373,43	671,83
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	3 167 701,60	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	3 167 701,60	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	671,83	671,83
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	671,83	671,83
8 Wynik netto	(865 736,94)	132 517,61
a zysk netto	0,00	132 517,61
b strata netto (wielkość ujemna)	(865 736,94)	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 840 904,49	18 211 330,63
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 840 904,49	18 211 330,63

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco za I-III kwartał 2023 r. (w zł):

	01.01-30.09. 2022	01.01-30.09. 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 080 680,31	20 056 723,05
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 080 680,31	20 056 723,05
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 790 792,00	1 790 792,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 790 792,00	1 790 792,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 289 216,48	13 289 216,48
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 167 701,60	2 976 714,57
a zwiększenie (z tytułu)	3 167 701,60	2 976 714,57
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 167 701,60	2 976 714,57
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 121 514,88	16 265 931,05
5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 000 000,00	2 166 667,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 168 373,43	2 976 714,57
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 168 373,43	2 976 714,57
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 167 701,60	2 976 714,57
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	3 167 701,60	2 976 042,74
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	2 976 042,74
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	671,83
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	671,83	671,83
8 Wynik netto	(239 775,82)	(2 012 059,42)
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	(239 775,82)	(2 012 059,42)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 840 904,49	18 211 330,63
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 840 904,49	18 211 330,63

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

3.1 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.

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 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.



**- KOMENTARZ ZARZĄDU
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W III kwartale 2023 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 20 176,4 tys. zł w porównaniu z 18 373,7 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku, co oznacza wzrost o 1 802,7 tys. zł tj. 9,8%. Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w omawianym kwartale 18 700,4 tys. zł wobec 16 982,9 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 1 717,4 tys. zł tj. o 10,1%). W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 58 445,0 tys. zł w porównaniu do 55 129,0 tys. zł w analogicznym okresie 2022 r., co oznacza wzrost o 4,1%, czyli o 2 173,2 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 55 420,5 tys. zł i były o 4,1% (to jest o 2 173,2 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (53 247,3 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 19 599,6 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,3 % (tj. 244,5 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w III kw. 2022 r. (19 355,1 tys. zł). W I-III kw. bieżącego roku koszty operacyjne wyniosły 59 993,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 4 500,0 tys. zł tj. 8,1% względem okresu porównawczego (55 493,7 tys. zł).

W III kwartale 2023 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 132,5 tys. zł, wobec 860,7 tys. zł straty w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza poprawę o 993,2 tys. zł. W pierwszych trzech kwartałach b.r. Emitent poniósł 2 012,1 tys. zł straty, co oznacza zmniejszenie o 1 772,3 tys. zł w porównaniu z 239,8 tys. zł straty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

	I-III kw. 2022 r.	I-III kw. 2023 r.
EBITDA (tys. zł)	608,7	-474,8

Wynik EBITDA w I-III kw. 2023 r. wyniósł -474,8 tys. zł wobec 608,7 tys. zł w analogicznym okresie ub.r., co oznacza zmniejszenie o 1 083,5 tys. zł.

Na koniec III kw. 2023 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 12 535,3 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 916,6 tys. zł w porównaniu z końcem 2022 r. Należności długoterminowe wzrosły o 100,0 tys. zł i wyniosły 939,9 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych zmniejszyła się o 27,1 tys. zł względem końca 2022 r. i wyniosła 7 740,4 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec III kw. 2023 r. wyniosły 22 196,0 tys. zł i były o 5 790,5 tys. zł niższe w porównaniu do stanu 27 986,5 tys. zł na koniec ub.r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 16 634,3 tys. zł i spadły w stosunku do końca ub.r. o 6 851,8 tys. zł, kiedy to wynosiły 23 486,1 tys. zł.

Na koniec III kwartału 2022 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 327,3 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 152,4 tys. zł względem końca ub. roku.

Kapitał własny Emitenta po III kw. b.r. wyniósł 18 211,3 tys. zł tj. o 1 845,4 tys. zł (9,2%) mniej w porównaniu do stanu na koniec 2022 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 914,3 tys. zł i spadły o 327,6 tys. zł względem końca 2022 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec III kw. 2023 r. wyniosły 15 045,0 tys. zł tj. zmniejszyły się o 3 324,6 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ub.r.

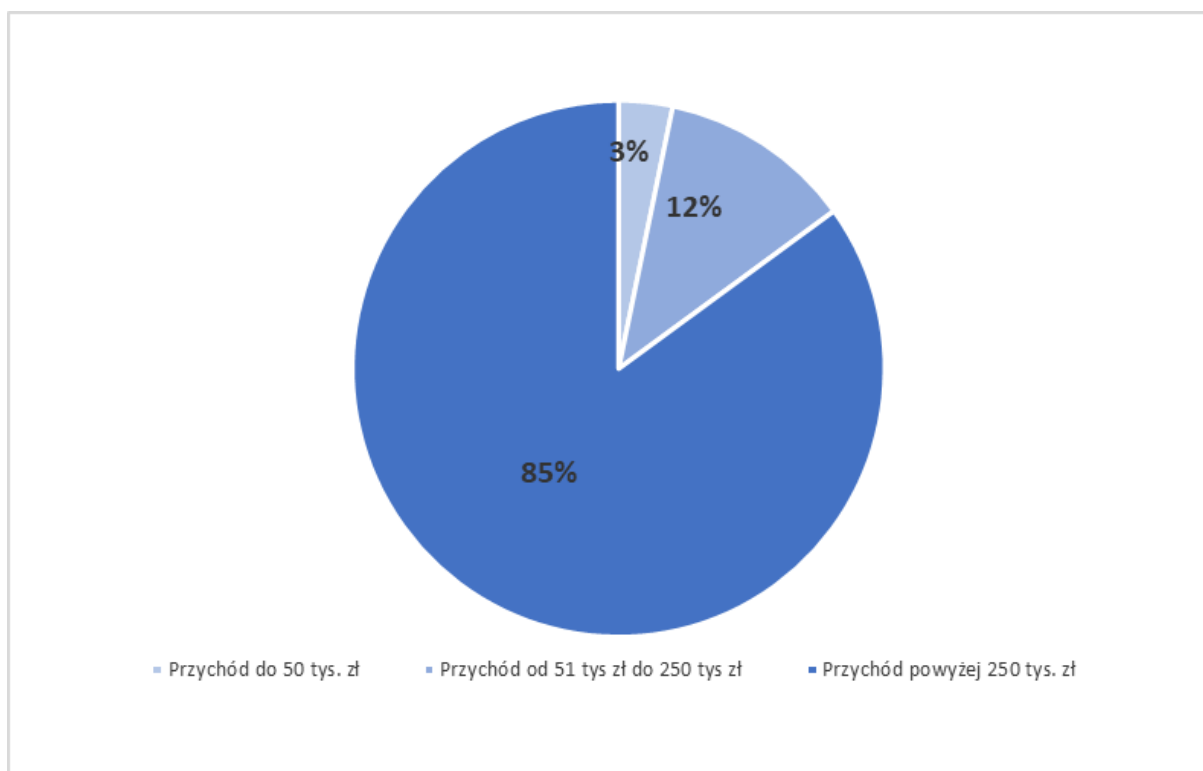
Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 34 731,3 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 6 707,1 tys. zł względem stanu na koniec 2022 r.

4.1 Struktura przychodów

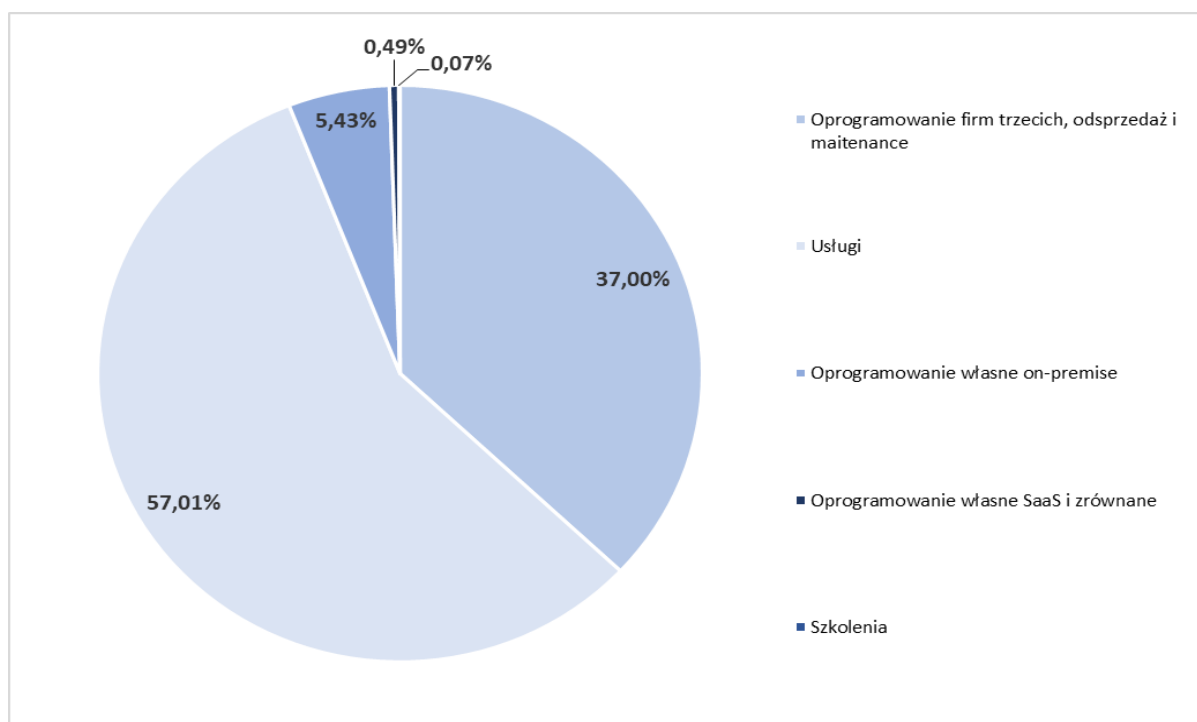
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-III kwartał 2023 r.

	III kw. 2022 r.		III kw. 2023 r.	
	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	1 721 tys.	3%	1 813 tys.	3%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	7 319 tys.	14%	6 500 tys.	12%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	44 207 tys.	83%	47 107 tys.	85%
Razem	53 247 tys.	100%	55 420 tys.	100%

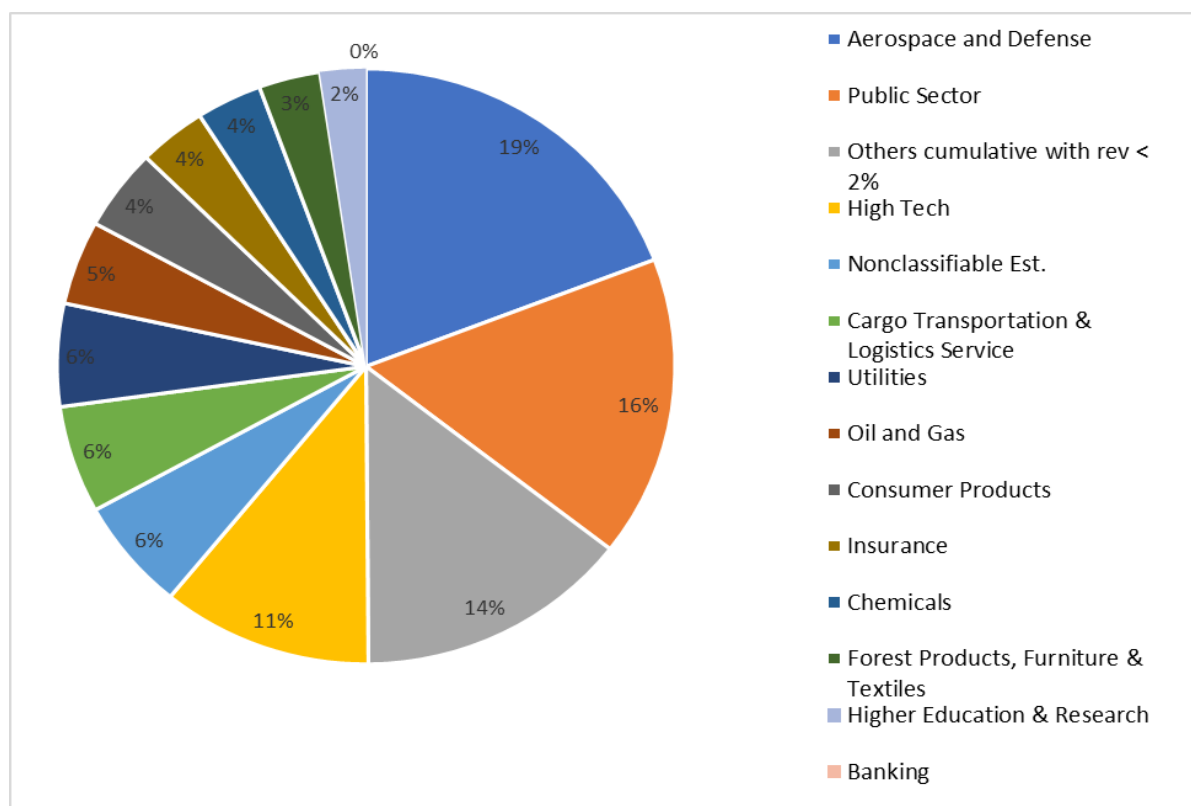
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



5. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem

Pierwsza część roku, w szczególności drugi kwartał jest statystycznie najsłabszym wynikowo okresem w rocznym cyklu Spółki. W raportowanym okresie Spółka rozpoczęła uruchamianie prac kontraktowanych pod koniec ubiegłego roku przy jednoczesnym braku (zrealizowanych) przychodów wynikających z głównych zawartych umów z Klientami. Na podstawie obecnie ujętych planów projektowych związanych z dostawą projektów i oprogramowania, pozostała część roku, analogicznie jak w latach ubiegłych powinna być istotnie lepsza pod kątem wynikowym jak i przychodowym. Spółka oczekuje kumulacji przychodowej w 4 kwartale b.r. Rok 2023 jest dość istotny dla KBJ, znacząca część kontraktów ramowych dla sektora publicznego, które Spółka realizowała w latach ubiegłych została zakończona w 2022 roku i odnowiona na lata 2023-2025/26. Struktura komercyjna nowych kontraktów ramowych jest korzystniejsza od wcześniejszej, jest również istotny wzrost wolumenu zakontraktowanych przychodów które w raportowanym okresie jeszcze nie zostały uruchomione. Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na niekorzystny wynik pierwszej części roku jest fakt roku wyborczego, który wpływa na decyzje dot. inicjatyw projektowych w sektorze publicznym oraz zwiększanie przez Spółkę skali zatrudnienia, co ma najpierw znaczenie po stronie kosztowej. Zarząd spodziewa się istotnie lepszych wyników w kolejnych kwartałach.

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.

W dniu 3 sierpnia 2023 r. Zarząd KBJ S.A. podpisał umowę sprzedaży udziałów z dwoma osobami fizycznymi, współnikami (Wspólnicy) BTech Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Spółka, BTech), określającej warunki nabycia przez KBJ pozostałych 68% udziałów w Spółce, skutkiem czego KBJ posiadała 100% udziałów BTech. W celu nabycia udziałów KBJ dokonała podwyższenia kapitału zakładowego, w oparciu o kapitał docelowy, poprzez emisję 166.667 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Zgodnie z Umową, cena emisyjna jednej akcji nowej emisji wyniosła 30 zł. Akcje nowej emisji zostały objęte przez Wspólników w zamian za wniesienie aportu w postaci udziałów w BTech, reprezentujących łącznie 68% kapitału zakładowego BTech. 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 27 października 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia KBJ S.A. (Spółka Przejmująca) z BTech (Spółka Przejmowana) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Na dzień publikacji niniejszego raportu połączenie spółek nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

W dniu 18 października 2023 r. Zarząd KBJ podjął uchwałę sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.957.459,00 zł do kwoty 2.057.459,00 zł, tj. o kwotę 100.000,00 zł. Zdarzenie to szczegółowo opisano w punkcie 1 niniejszego raportu.

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

Zarząd Emitenta informuje, że w okresie objętym raportem oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły jakiegokolwiek niepowodzenia dotyczące Emitenta, ani nie miały miejsca zdarzenia nietypowe, które wpłynęły lub mogły mieć wpływ na wyniki Emitenta w okresie objętym raportem lub w przyszłych okresach.

6. Dywidenda i polityka dywidendy

Spółka aktualnie nie posiada polityki dywidendy, decyzję o rekomendacji co do podziału zysku, Zarząd podejmuje w zależności od konkretnej sytuacji w danym roku i zapotrzebowania Emitenta na kapitał obrotowy.

Każdorazowo ostateczną decyzję odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognozy na rok 2023.

8. Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent, jako przedsiębiorstwo działające w sektorze IT, nieustannie podejmuje szereg intensywnych działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, zarówno w przedsiębiorstwie, jak i poszerzania o nowe produkty oferty dla klientów Spółki. Emitent utrzymuje w tym celu stały, silnie zmotywowany i kompetentny zespół pracowników oraz współpracowników, którzy opracowują nowe rozwiązania w obszarach produktowych Spółki.

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

Emitent posiada 49% udziałów w spółce stowarzyszonej **Albit Software Sp. z o.o.** (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 posiada 49% udziałów w spółce stowarzyszonej **Softy Labs Sp. z o.o.** (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.

W dniu 3 sierpnia 2023 r. Emitent zawarł umowę kupna-sprzedaży 68% udziałów **BTech Sp. zo.o.**, w wyniku objęcia przedmiotowych udziałów, na dzień 30 września 2023 r. Emitent posiadał 100% udziałów BTech. W dniu 27 października 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia KBJ S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką BTech Sp. z o.o (Spółka Przejmowana) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Na dzień publikacji niniejszego raportu połączenie spółek nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

10. Program motywacyjny

W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach.

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

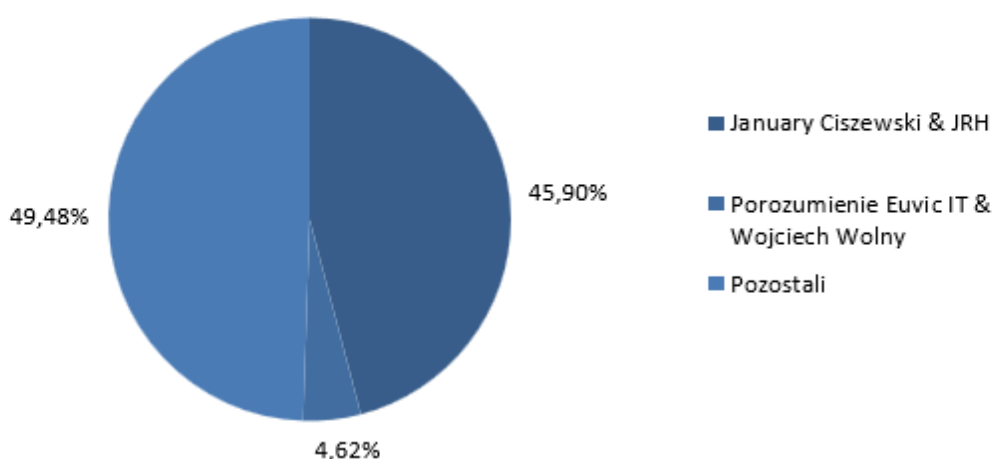
W dniu 27 września 2023 r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przeprowadzonego drodze emisji 166.667 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda w granicach kapitału docelowego. W związku z powyższym w dniu 29 września 2023 r. Emitent otrzymał powiadomienie, w trybie art. 69 ustawy o ofercie, od Januarego Ciszewskiego oraz JR HOLDING ASI S.A. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
January Ciszewski & JRH *	898 424	45,90%	898 424	45,90%
<i>w tym: January Ciszewski</i>	6 120	0,31%	6 120	0,31%
<i>JRH</i>	892 304	45,58%	892 304	45,58%
Porozumienie Euvic IT & Wojciech Wolny **	90 419	4,62%	90 419	4,62%
<i>w tym: Euvic IT</i>	80 919	4,13%	80 919	4,13%
<i>Wojciech Wolny</i>	9 500	0,49%	9 500	0,49%
Pozostali	968 616	49,48%	968 616	49,48%
Razem:	1 957 459	100,00%	1 957 459	100,00%

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 września 2023 r.

** Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 9 grudnia 2022 r.

Akcyonariat



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

Na dzień 30 września 2023 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 147 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 52 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

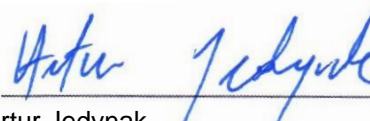
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za III kwartał 2023 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 9 listopada 2023 r.

Zarząd:



Marcin Jasiński
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.



- KBJ S.A.

ul. Obozowa 57
01-161 Warszawa
Tel: +48 22 652 32 30
Fax: +48 22 417 57 82

www.kbj.com.pl >