



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za II kw. 2023 r.

Warszawa, 10 sierpnia 2023 r.



SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu.....	5
1.2	Skład Rady Nadzorczej.....	5
1.3	Oferta produktowa Spółki.....	6
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	8
2.1	Bilans.....	8
2.2	Rachunek zysków i strat.....	10
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	14
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	16
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	16
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	16
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	17
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	20
4.1	Struktura przychodów.....	21
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.....	23
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	24
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	24
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.....	25
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.....	26
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
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

Struktura kapitału na dzień 30 czerwca 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
RAZEM:	1 790 792

W dniu 4 sierpnia 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 H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Na mocy podjętej uchwały Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.790.792,00 zł do kwoty 1.957.459,00 zł, tj. o kwotę 166.667,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w ramach kapitału docelowego, przez emisję 166.667 nowych akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 166.667,00 zł. Akcjom Serii H nie będą przyznane szczególne uprawnienia.

W oparciu o zgodę Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 3/obiegowo/2023 z dnia 31.07.2023 r., ustala się cenę emisyjną jednej Akcji Serii H na kwotę 30 zł, tj. łączną cenę emisyjną wszystkich 166.667 Akcji Serii H ustala się na kwotę 5.000.010,00 zł

Akcje serii H zostaną objęte poprzez złożenie przez Spółkę oferty i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna).

W oparciu o zgodę Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 3/obiegowo/2023 z dnia 31.07.2023 r., Akcje Serii H zostaną zaoferowane wspólnikom BTECH spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, w zamian za wniesienie przez nich wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci łącznie 680 udziałów w kapitale zakładowym BTECH spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu ul. Legnicka 57D lok. B/A, I P, 54-203 Wrocław, o wartości nominalnej 100 złotych każdy udział, stanowiących łącznie 68% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Łączna wartość godziwa aportu, tj. wartość godziwa 68% udziałów w kapitale zakładowym „BTECH” sp. z o.o., potwierdzona opinią na temat wartości godziwej ustalonej na dzień 31 maja 2023 r., wydaną zgodnie z art. 312(1) § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta Renatę Wróbel, nr ewid. 13428, przewyższa łączną cenę emisyjną akcji Serii H.

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

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.790.792,00 zł (słownie: jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na:

- a) 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;
- b) 81.000 (osiemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- c) 95.740 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- d) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja;
- e) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja.”

nadając mu nowe, następujące brzmienie:

„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.”

Umowy objęcia Akcji Serii H zostaną zawarte w terminie do dnia 31.11.2023 roku. Własność udziałów stanowiących przedmiot wkładu niepieniężnego przejdzie na Spółkę z chwilą zawarcia umów objęcia akcji, tj. wkłady niepieniężne na pokrycie Akcji Serii H zostaną wniesione w całości przed dniem

rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Na dzień publikacji niniejszego raportu akcje nie zostały objęte i nie zarejestrowano podwyższenia kapitału w KRS.

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 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

W dniu 28 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Pana Łukasza Krotowskiego na kolejną trzyletnią kadencję w skład Rady Nadzorczej Spółki. Wobec tego skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2023 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	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 30.06.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023
A. Aktywa trwałe	12 514 631,68	12 407 215,45	13 451 898,76	13 051 715,56
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	3 362 696,78	2 842 723,16	2 823 709,17	2 281 483,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 362 696,78	2 842 723,16	2 823 709,17	2 281 483,07
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 114 324,30	1 119 410,32	1 338 356,14	1 183 869,64
1. Środki trwałe, w tym:	1 114 324,30	1 119 410,32	1 331 292,18	1 176 805,68
- urządzenia techniczne i maszyny	464 961,76	583 570,62	532 119,99	502 943,35
- środki transportu	649 362,54	535 839,70	799 172,19	673 862,33
- 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	64 877,65	839 877,65	939 877,65
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	64 877,65	64 877,65	839 877,65	939 877,65
IV. Inwestycje długoterminowe	7 625 859,20	8 072 520,57	7 767 435,05	7 799 921,45
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	346 873,75	307 683,75	682 520,75	846 563,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	327 429,00	288 239,00	553 387,00	717 193,00
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	19 922 899,74	27 986 509,74	21 012 203,89
I. Zapasy, w tym:	2 974 696,84	3 026 865,94	3 890 271,32	4 339 258,33
1. Półprodukty i produkty w toku	2 735 296,84	3 026 865,94	3 890 271,32	4 339 258,33
2. Materiały	239 400,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	12 713 642,99	16 468 316,68	23 486 079,17	15 035 095,73
1. Należności od jednostek powiązanych	25 122,75	16 077,86	0,00	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	46 619,86	40 891,12	470,26	21 463,80
3. Należności od pozostałych jednostek	12 641 900,38	16 411 347,70	23 485 608,91	15 013 631,93
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	11 900 416,35	15 874 846,72	22 081 481,66	13 823 724,54
- do 12 miesięcy	11 900 416,35	15 874 846,72	22 081 481,66	13 823 724,54
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	556 213,66	343 626,29	1 025 613,11	970 843,57
c) inne	185 270,37	192 874,69	378 514,14	219 063,82
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 562 201,71	347 300,05	479 742,20	1 559 084,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	13 562 201,71	347 300,05	479 742,20	1 559 084,71
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 562 201,71	347 300,05	479 742,20	1 559 084,71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	13 562 201,71	347 300,05	479 742,20	1 559 084,71
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 245,16	80 417,07	130 417,05	78 765,12
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	32 330 115,19	41 438 408,50	34 063 919,45

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023
A. Kapitał (fundusz) własny	17 080 680,31	17 706 641,43	20 056 723,05	17 913 302,75
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	10 121 514,88	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	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	671,83	3 168 373,43	671,83	671,83
VI. Zysk (strata) netto	3 167 701,60	625 961,12	2 976 042,74	-2 143 420,30
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	14 623 473,76	21 381 685,45	16 150 616,70
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 287 034,52	1 187 514,90	2 266 933,49	1 220 379,55
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	1 079 102,90	2 126 038,49	1 079 484,55
II. Zobowiązania długoterminowe	732 393,49	732 393,49	586 696,89	586 696,89
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	586 696,89
- 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	586 696,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 752 310,06	12 190 299,37	18 369 563,20	14 185 048,39
1. Wobec jednostek powiązanych	538 421,04	332 512,44	0,00	0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	53 604,95	13 234,81	348 099,84	384 868,49
3. Wobec pozostałych jednostek	22 160 284,07	11 844 552,12	18 021 463,36	13 800 179,90
- kredyty i pożyczki	752 821,71	674 570,41	989 985,03	71 287,62
- inne zobowiązania finansowe	103 375,04	50 507,70	92 409,44	40 033,93
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:				
- do 12 miesięcy	20 131 982,02	10 778 193,97	15 240 147,60	12 261 961,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 078 703,07	332 705,08	1 588 761,05	422 314,36
- z tytułu wynagrodzeń	89 841,51	1 906,33	104 419,00	0,00
- inne	3 560,72	6 668,63	5 741,24	1 004 582,76
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	513 266,00	158 491,87	158 491,87
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	513 266,00	158 491,87	158 491,87
PASYWA RAZEM	41 852 418,38	32 330 115,19	41 438 408,50	34 063 919,45

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.04- 30.06 2022	Za okres 01.04- 30.06 2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 458 570,69	18 594 873,77
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 032 242,52	17 766 352,24
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	426 328,17	828 521,53
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	18 370 441,55	21 429 185,23
I. Amortyzacja	397 747,72	394 850,99
II. Zużycie materiałów i energii	75 881,65	84 482,85
III. Usługi obce	15 407 862,39	17 920 311,61
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	56 645,65	52 154,34
V. Wynagrodzenia	1 827 456,18	2 197 349,58
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	459 323,05	566 825,60
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	145 524,91	213 210,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-911 870,86	-2 834 311,46
D. Pozostałe przychody operacyjne	49 527,94	5 821,53
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48 367,49	2 512,19
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 160,45	3 309,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	46 656,20	59 576,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	46 656,20	59 576,06
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-908 999,12	-2 888 065,99
G. Przychody finansowe	7 432,41	340,92
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	161,14	12,36
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	7 271,27	328,56
H. Koszty finansowe	28 602,04	49 088,43
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	7 163,61	10 627,81
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	21 438,43	38 460,62
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-930 168,75	-2 936 813,50
J. Podatek dochodowy	-96 256,00	-171 486,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	156 021,56	144 720,69
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-677 891,19	-2 620 606,81

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

	Za okres 01.01- 30.06 2022	Za okres 01.01- 30.06 2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	36 755 318,88	38 268 667,08
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 264 320,75	36 720 122,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	490 998,13	1 548 545,02
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	36 138 578,24	40 393 031,67
I. Amortyzacja	752 282,16	820 609,65
II. Zużycie materiałów i energii	136 523,26	150 879,85
III. Usługi obce	30 651 798,51	33 578 216,80
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	194 754,51	104 716,02
V. Wynagrodzenia	3 303 380,18	4 237 486,87
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	809 549,51	1 079 698,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	290 290,11	421 424,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	616 740,64	-2 124 364,59
D. Pozostałe przychody operacyjne	59 713,87	100 185,95
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49 749,60	94 430,88
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	9 964,27	5 755,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	181 821,47	157 564,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	181 821,47	157 564,16
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	494 633,04	-2 181 742,80
G. Przychody finansowe	18 358,39	2 928,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	161,14	12,36
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	18 197,25	2 916,46
H. Koszty finansowe	45 414,38	155 438,42
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	11 902,80	28 423,26
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	33 511,58	127 015,16
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	467 577,05	-2 334 252,40
J. Podatek dochodowy	376 525,00	-69 198,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	534 909,07	121 634,10
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	625 961,12	-2 143 420,30

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.04-30.06. 2022	01.04-30.06. 2023
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(677 891,19)	(2 620 606,81)
II Korekty razem	(1 056 016,90)	2 215 196,38
Amortyzacja	397 747,72	394 850,99
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 163,61	10 496,81
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(159 815,20)	(102 659,03)
Zmiana stanu rezerw	(99 519,62)	(902 553,94)
Zmiana stanu zapasów	(316 118,74)	43 574,79
Zmiana stanu należności	158 643,92	653 592,70
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 232 306,92)	2 258 922,44
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	189 695,19	(141 028,38)
Inne korekty	(1 506,86)	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(1 733 908,09)	(405 410,43)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	48 367,49	2 512,19
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48 367,49	2 512,19
Z aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych		
II Wydatki	174 440,80	16 917,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174 440,80	16 917,00
Na aktywa finansowe, w tym: - w jednostkach powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(126 073,31)	(14 404,81)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	150 238,68	786,10
Kredyty i pożyczki	150 238,68	786,10
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	41 555,59	207 294,39
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34 391,98	25 539,40
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	171 258,18
Odsetki	7 163,61	10 496,81
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	108 683,09	(206 508,29)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 751 298,31)	(626 323,53)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 751 298,31)	(626 323,53)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	2 098 598,36	2 185 408,24
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	347 300,05	1 559 084,71
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 063,38	482 108,23

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

	01.01-30.06. 2022	01.01-30.06. 2023
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	625 961,12	(2 143 420,30)
II Korekty razem	(13 509 296,38)	3 668 587,36
Amortyzacja	752 282,16	820 609,65
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 902,80	25 526,26
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(495 510,97)	(126 917,28)
Zmiana stanu rezerw	(99 519,62)	(1 046 553,94)
Zmiana stanu zapasów	(52 169,10)	(448 987,01)
Zmiana stanu należności	(3 754 673,69)	8 350 983,44
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 430 892,05)	(4 018 464,83)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	559 284,09	112 391,07
Inne korekty	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(12 883 335,26)	1 525 167,06
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	49 749,60	94 430,88
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 749,60	94 430,88
Z aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych		
II Wydatki	238 294,56	123 897,05
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	237 394,56	123 897,05
Na aktywa finansowe, w tym: - w jednostkach powiązanych	900,00 900,00	0,00 0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(188 544,96)	(29 466,17)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	4 059,75
Kredyty i pożyczki	0,00	4 059,75
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	143 021,44	420 418,13
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52 867,34	52 375,51
Splaty kredytów i pożyczek	78 251,30	342 516,36
Odsetki	11 902,80	25 526,26
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(143 021,44)	(416 358,38)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(13 214 901,66)	1 079 342,51
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13 214 901,66)	1 079 342,51
- 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:	347 300,05	1 559 084,71
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 063,38	482 108,23

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.04-30.06. 2022	01.04-30.06. 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 384 532,62	20 533 909,56
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 384 532,62	20 533 909,56
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	10 121 514,88	13 289 216,48
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 976 042,74
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	2 976 042,74
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 121 514,88	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	2 000 000,00
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	3 168 373,43	2 976 714,57
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 976 042,74
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	2 976 042,74
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 168 373,43	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	3 168 373,43	671,83
8 Wynik netto	(677 891,19)	(2 620 606,81)
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	(677 891,19)	(2 620 606,81)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 706 641,43	17 913 302,75
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 706 641,43	17 913 302,75

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

	01.01-30.06. 2022	01.01-30.06. 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	10 121 514,88	13 289 216,48
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 976 042,74
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	2 976 042,74
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 121 514,88	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	2 000 000,00
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	3 168 373,43	2 976 714,57
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 976 042,74
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	2 976 042,74
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 168 373,43	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	3 168 373,43	671,83
8 Wynik netto	625 961,12	(2 143 420,30)
a zysk netto	625 961,12	(2 143 420,30)
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 706 641,43	17 913 302,75
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 706 641,43	17 913 302,75

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 używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki leasingu finansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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.



**— KOMENTARZ ZARZĄDU
DO WYNIKÓW SPÓŁKI**

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W II kwartale 2023 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 18 594,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 136,3 tys. zł (6,5%) wobec osiągniętych w analogicznym kwartale ub. r. 17 458,6 tys. zł. Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w tym okresie 17 766,4 tys. zł wobec 17 032,2 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 734,1 tys. zł, tj. o 4,3%). W całym pierwszym półroczu Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 38 268,7 tys. zł w porównaniu do 36 755,3 tys. zł w I półroczu 2022 r., co oznacza wzrost o 1 513,3 tys. zł tj. 4,1%. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 36 720,1 tys. zł i były o 455,8 tys. zł tj. o 1,3% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (36 264,3 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w II kwartale 2023 r. 21 429,2 tys. zł, co stanowi wzrost o 3 058,7 tys. zł tj. o 16,7% w porównaniu z kosztami poniesionymi w II kw. ub. r. (18 370,4 tys. zł). W całym I półroczu koszty operacyjne wyniosły 40 393,0 tys. zł, co oznacza wzrost o 4 254,5 tys. zł tj. 11,8% względem okresu porównawczego (36 138,6 tys. zł).

W kwartale sprawozdawczym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 620,6 tys. zł, wobec straty w wysokości 677,9 tys. zł poniesionej w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza zmniejszenie o 1 942,7 tys. zł. W pierwszych dwóch kwartałach b.r. Emitent poniósł narastająco 2 143,4 tys. zł straty netto w porównaniu z 626,0 tys. zł zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza zmniejszenie o 2 769,4 tys. zł.

	I-II kw. 2022 r.	I-II kw. 2023 r.
EBITDA (tys. zł)	1246,9	-1361,1

Wynik EBITDA w I półroczu b.r. wyniósł -1 361,1 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 2 608,0 tys. zł wobec 1 246,9 tys. zł w I półroczu 2022 r.

Na koniec II kw. 2023 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 13 051,7 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 400,2 tys. zł w porównaniu z końcem 2022 r. Należności długoterminowe wyniosły 939,9 tys. zł i zmniejszyły się o 100,0 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 r. Wartość inwestycji długoterminowych wzrosła o 32,5 tys. zł względem końca ub. r. i wyniosła 7 799,9 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec II kw. 2023 r. osiągnęły 21 012,2 tys. zł i były o 6 974,3 tys. zł niższe w porównaniu do stanu na koniec ub. r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 15 035,1 tys. zł i spadły w stosunku do końca 2022 o 8 451,0 tys. zł tj. o 36,0%.

Na koniec II kwartału 2023 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 1 559,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 079,3 tys. zł względem końca ub. roku.

Kapitał własny Emitenta po II kw. b.r. wyniósł 17 913,3 tys. zł tj. o 2 143,4 tys. zł (10,7%) mniej w porównaniu do stanu na koniec 2022 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 586,7 tys. zł i nie zmieniły się względem końca ub. r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I półrocza br. wyniosły 14 185,0 tys. zł tj. zmniejszyły się o 4 184,5 tys. zł (22,8%) w stosunku do stanu na koniec 2022 r.

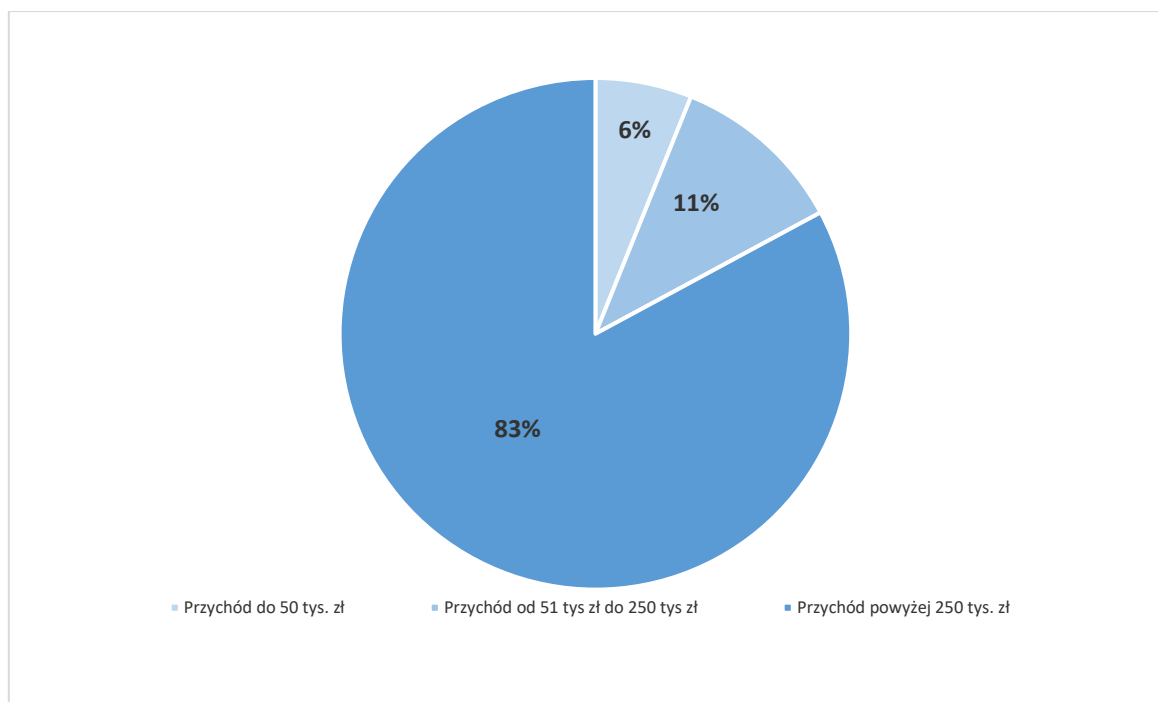
Suma bilansowa na koniec I półrocza 2023 r. wyniosła 34 063,9 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 7 374,5 tys. zł (17,8%) względem stanu na koniec ub. r.

4.1 Struktura przychodów

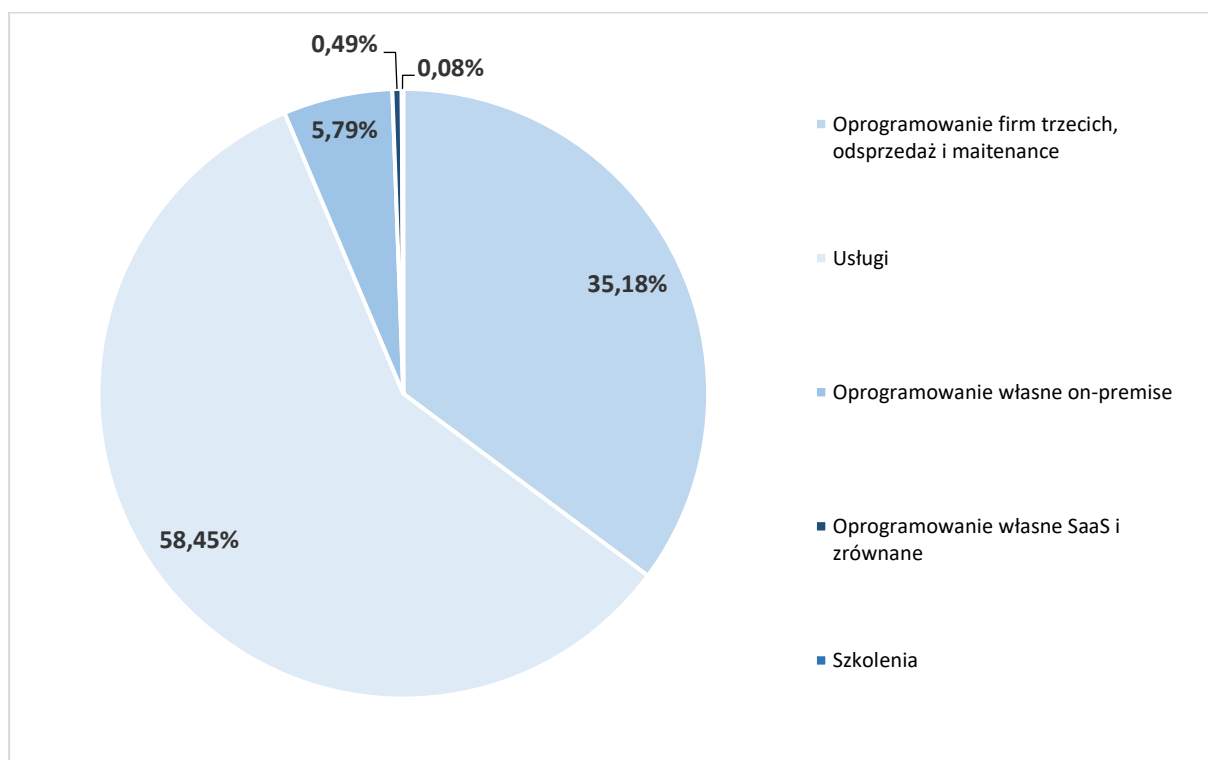
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-II kwartał 2023 r.

	I-II kw. 2022r.		I-II kw. 2023r.	
	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	2 051 tys.	6%	2 241 tys.	6%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	4 353 tys.	12%	4 050 tys.	11%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	29 860 tys.	82%	30 429 tys.	83%
Razem	36 264 tys.	100%	36 720 tys.	100%

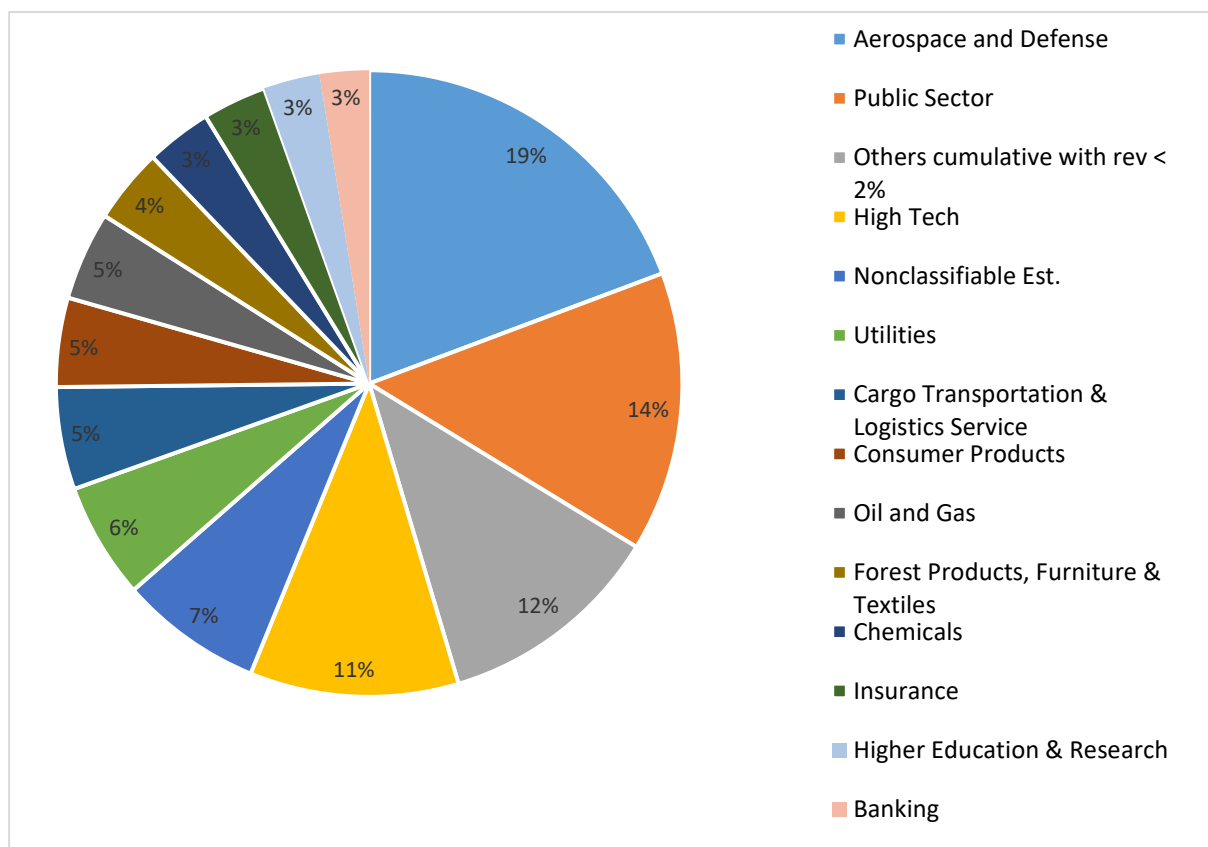
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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

Pierwsze półrocze, w szczególności drugi kwartał jest statystycznie najslabszym wynikowo okresem w rocznym cyklu Spółki. W bieżącym, 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, drugie półrocze, analogicznie jak w latach ubiegłych powinno być istotnie lepsze 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 bieżącym okresie jeszcze nie zostały uruchomione. Dodatkowymi czynnikami wpływającymi na niekorzystny wynik pierwszego półrocza 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 17 marca 2023 r. w wyniku, prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, postępowania pn. "Dostawa oprogramowania SAP lub równoważnego na rzecz sądów powszechnych oraz Ministerstwa Sprawiedliwości wraz z usługami towarzyszącymi" (WZP-421-3/2022) konsorcjum w składzie: KBJ S.A. (Lider konsorcjum) oraz T-Systems Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu podpisało umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości. Wartość podpisanej przez konsorcjum umowy wynosi ponad 176 mln zł brutto, a planowany okres realizacji wynosi 48 miesięcy od daty jej zawarcia.

W dniu 28 czerwca 2023 r. podpisał aneks nr 1 do Umowy o współpracy zawartej w dniu 31 stycznia 2023 r. z EUVIC S.A. z siedzibą w Gliwicach. Zgodną wolą Stron jest zmiana Umowy w zakresie terminów, o których mowa w Umowie, w tym ustalenie nowego terminu zawarcia umowy dotyczącej wspólnej realizacji projektów SAP oraz nowego terminu dokonania wpłat zaliczek na poczet pokrycia ceny akcji, które to czynności powinny być dokonane nie później niż do dnia 30 września 2023 r. Pozostałe postanowienia Umowy pozostają bez zmian.

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 będzie posiadać 100% udziałów Spółki. W celu nabycia udziałów KBJ dokona 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

wyniesie 30 zł. Łączna cena emisyjna wszystkich akcji serii H wynosić będzie 5.000.010 zł, co odpowiada łącznej cenie obejmowanych udziałów BTech. Akcje nowej emisji objęte zostaną przez Wspólników w zamian za wniesienie aportu w postaci udziałów w Btech, reprezentujących łącznie 68% kapitału zakładowego BTech. Przed zawarciem Umowy, została wykonana wycena aportu wraz z opinią biegłego rewidenta na temat wartości godziwej. KBJ w terminie 30 dni od zawarcia Umowy dokona emisji akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferuje je Wspólnikom. Wspólnicy zostaną objęci umowami lock-up w wysokości 24 miesięcy od dnia podpisania umów objęcia akcji KBJ. W przypadku jeśli do dnia referencyjnego, przypadającego dwa lata po podpisaniu umów objęcia akcji KBJ przez Wspólników trzymiesięczna średnia cena rynkowa akcji KBJ nie osiągnie lub nie przekroczy 30 zł Wspólnicy będą uprawnieni do uzyskania od KBJ dopłaty w gotówce w postaci różnicy pomiędzy średnią rynkową ceną akcji z trzech miesięcy przed dniem referencyjnym, a ceną 30 zł. W przypadku gdy różnica wyniesie więcej niż 13 zł na akcję KBJ wypłaci 13 zł na jedną akcję. 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. Niezwłocznie po przeprowadzeniu nabycia udziałów, Emitent zamierza doprowadzić do połączenia KBJ z BTech.

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.

W dniu 14 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję, iż będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2022, w wysokości 2.976.042,74 zł, w całości przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego. Rekomendacja przeznaczenia całości zysku za rok obrotowy 2022 na kapitał zapasowy Spółki wynikała z planów inwestycyjnych Emitenta oraz zwiększającego się zapotrzebowania na środki obrotowe.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2023 r. przychyliło się do rekomendacji Zarządu, przeznaczając całość wyniku za 2022 rok na kapitał zapasowy.

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.

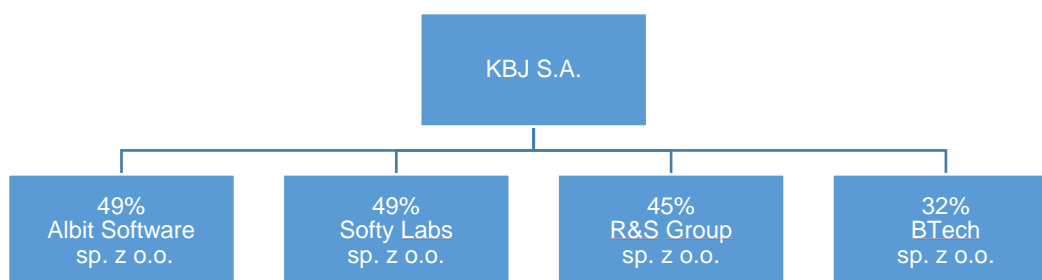
Emitent posiada 45% udziałów w spółce stowarzyszonej **Roemer & Szczepkowski Group Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach (R&S Group) o łącznej wartości nominalnej 31.500 zł. Przedmiotem działalności R&S Group jest świadczenie usług SAP w obszarze Digital Supply Chain.

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.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Emitent posiadał¹ 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.

¹ W dniu 3 sierpnia 2023 r. Emitent zawarł umowę kupna-sprzedaży 68% udziałów BTech, w wyniku objęcia przedmiotowych udziałów Emitent obejmie łącznie 100% udziałów BTech. Niezwłocznie po przeprowadzeniu nabycia udziałów, Emitent zamierza doprowadzić do połączenia KBJ z BTech. Transakcja została opisana w punkcie 5 niniejszego raportu.

BTech jest jednostką w której Emitent posiadał 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. zdefiniował ją jako jednostkę stowarzyszoną.



W związku z tym, że Emitent, na dzień 30 czerwca 2023 r. nie posiadał spółek zależnych, nie tworzył grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

10. Program motywacyjny

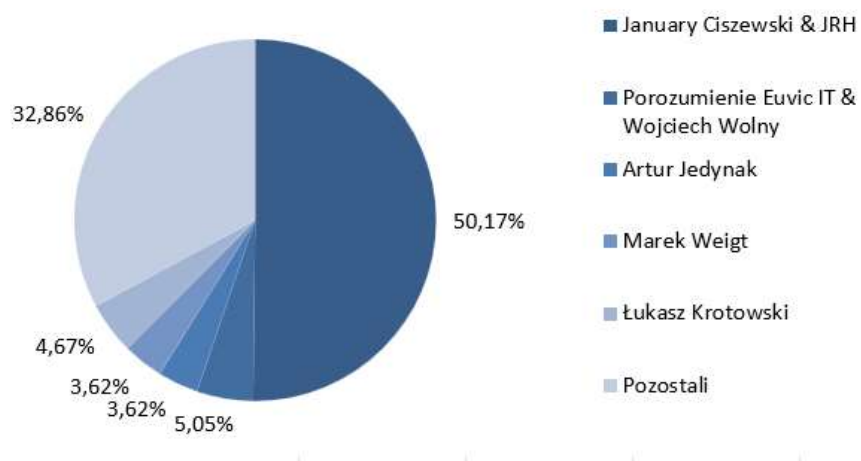
W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach.

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
January Ciszewski & JRH	898 424	50,17%	898 424	50,17%
<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%
Porozumienie Euvic IT & Wojciech Wolny	90 419	5,05%	90 419	5,05%
<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%
Artur Jedynek	64 913	3,62%	64 913	3,62%
Marek Weigt	64 838	3,62%	64 838	3,62%
Łukasz Krotowski	83 696	4,67%	83 696	4,67%
Pozostali	588 502	32,86%	588 502	32,86%
Razem:	1 790 792	100,00%	1 790 792	100,00%

Akcjonariat



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

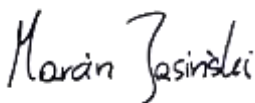
Na dzień 30 czerwca 2023 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 145 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 54 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

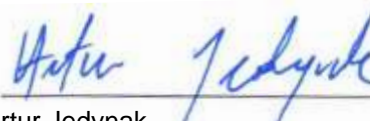
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2023 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2023 r.

W imieniu Zarządu:



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 >