



# **- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.**

za III kw. 2024 r.

Warszawa, 14 listopada 2024 r.



## SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.1	Skład Zarządu.....	4
1.2	Skład Rady Nadzorczej.....	4
1.3	Oferta produktowa Spółki.....	5
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	7
2.1	Bilans.....	7
2.2	Rachunek zysków i strat.....	9
2.3	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	13
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	15
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	15
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	15
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	16
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	18
4.1	Struktura przychodów.....	19
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.....	21
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	22
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	22
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	22
9.	Opis grupy Emitenta ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	22
10.	Program motywacyjny.....	23
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	23
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	24
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	24

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Struktura kapitału na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

<b>Seria akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>
A	1 364 052
B	81 000
C	95 740
D	150 000
G	100 000
H	166 667
I	100 000
<b>RAZEM:</b>	<b>2 057 459</b>

## 1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30 września 2024 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 26 września 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej: Pana Artura Kaźmierczaka, Pana Wojciecha Brzeskiego i Panią Annę Burdę, a następnie na Członków Rady Nadzorczej na indywidualną trzyletnią kadencję powołali zostali Panowie: Khalil Hodaibi, Vincent Simioni oraz Maarten Geerinck. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wskazało Pana Michała Kalisińskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Michał Kalisiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2021	2024
Paweł Wiechecki	Członek Rady Nadzorczej	2021	2024
Khalil Hodaibi	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027
Vincent Simioni	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027
Maarten Geerinck	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027

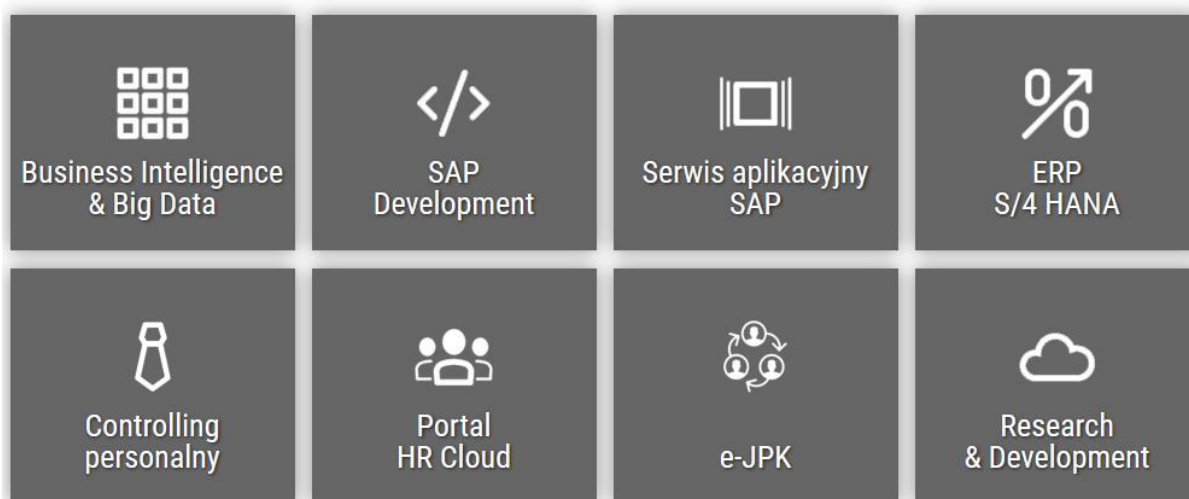


### 1.3 Oferta produktowa Spółki

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



**SKRÓCONE KWARTALNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1 Bilans

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>13 451 898,76</b>	<b>12 535 346,16</b>	<b>18 604 035,49</b>	<b>17 574 569,90</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne w tym:</b>	<b>2 823 709,17</b>	<b>2 038 213,70</b>	<b>1 908 013,48</b>	<b>1 198 784,59</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 823 709,17	2 038 213,70	1 908 013,48	1 198 784,59
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 338 356,14</b>	<b>1 478 145,18</b>	<b>1 785 737,20</b>	<b>1 979 334,27</b>
1. Środki trwałe, w tym:	1 331 292,18	1 471 081,22	1 785 737,20	1 979 334,27
- urządzenia techniczne i maszyny	532 119,99	477 037,99	438 037,56	394 778,58
- środki transportu	799 172,19	994 043,23	1 347 699,64	1 584 204,68
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	351,01
2. Środki trwałe w budowie	7 063,96	7 063,96	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>839 877,65</b>	<b>939 877,65</b>	<b>875 000,00</b>	<b>625 000,00</b>
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	839 877,65	939 877,65	875 000,00	625 000,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>7 767 435,05</b>	<b>7 740 375,88</b>	<b>6 993 687,05</b>	<b>7 155 279,28</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>682 520,75</b>	<b>338 733,75</b>	<b>7 041 597,76</b>	<b>6 616 171,76</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553 387,00	209 363,00	541 539,00	116 113,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe	129 133,75	129 370,75	650 058,76	6 500 058,76
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>27 986 509,74</b>	<b>22 195 961,82</b>	<b>43 326 788,47</b>	<b>36 876 960,92</b>
<b>I. Zapasy, w tym:</b>	<b>3 890 271,32</b>	<b>5 171 941,91</b>	<b>7 994 170,03</b>	<b>14 893 735,56</b>
1. Półprodukty i produkty w toku	3 890 271,32	5 171 941,91	7 994 170,03	14 893 735,56
2. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>23 486 079,17</b>	<b>16 634 302,31</b>	<b>26 250 387,58</b>	<b>19 311 900,27</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	26 250 387,58	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	470,26	0	0	22 400,59
3. Należności od pozostałych jednostek	23 485 608,91	16 634 302,31	26 250 387,58	19 289 499,68
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	22 081 481,66	15 609 229,44	26 019 020,64	16 166 801,14
- do 12 miesięcy	22 081 481,66	15 609 229,44	26 019 020,64	16 166 801,14
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 025 613,11	620 050,69	0,00	2 910 634,04
c) inne	378 514,14	405 022,18	231 366,94	212 064,50
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>479 742,20</b>	<b>327 328,09</b>	<b>6 594 923,47</b>	<b>1 746 778,98</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	479 742,20	327 328,09	6 594 923,47	1 746 778,98
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	479 742,20	327 328,09	6 594 923,47	1 746 778,98
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	479 742,20	327 328,09	6 594 923,47	1 495 778,98
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>130 417,05</b>	<b>62 389,51</b>	<b>2 487 307,39</b>	<b>924 546,11</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>41 438 408,50</b>	<b>34 731 307,98</b>	<b>61 930 823,96</b>	<b>54 451 530,82</b>

<b>PASYWA (w zł)</b>				
	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024
<b>A. Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>20 056 723,05</b>	<b>18 211 330,63</b>	<b>29 395 622,35</b>	<b>29 691 505,76</b>
I. Kapitał ( fundusz ) podstawowy	1 790 792,00	1 790 792,00	2 057 459,00	2 057 459,00
II. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	13 289 216,48	16 265 259,22	20 514 454,68	25 707 408,44
III. Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
IV. Kapitał ( fundusz ) rezerwowy	2 000 000,00	2 166 667,00	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	671,83	671,83	35 561,23	1 833 750,23
VI. Zysk ( strata ) netto	2 976 042,74	-2 012 059,42	4 788 147,44	-1 907 111,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 381 685,45</b>	<b>16 519 977,35</b>	<b>32 535 201,61</b>	<b>24 760 025,06</b>
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 266 933,49	560 702,62	1 717 427,89	574 753,87
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 895,00	140 895,00	241 566,00	6 588,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	2 126 038,49	419 807,62	1 475 861,89	568 165,87
II. Zobowiązania długoterminowe	586 696,89	914 296,12	1 188 015,81	1 680 184,27
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	586 696,89	914 296,12	1 188 015,81	1 680 184,27
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania długoterminowe	586 696,89	914 296,12	1 188 015,81	1 680 184,27
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 369 563,20	15 044 978,61	19 129 795,41	14 446 936,92
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	348 099,84	0,00	-	56 914,69
3. Wobec pozostałych jednostek	18 021 463,36	15 044 978,61	19 129 795,41	14 390 022,23
- kredyty i pożyczki	989 985,03	1 560 720,38	20 271,18	169 627,87
- inne zobowiązania finansowe	92 409,44	35 818,55	186 324,32	55 230,78
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	15 240 147,60	12 082 082,44	17 430 649,85	12 646 913,26
- do 12 miesięcy	15 240 147,60	12 082 082,44	17 430 649,85	12 646 913,26
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 588 761,05	354 761,39	1 466 018,80	784 505,35
- z tytułu wynagrodzeń	104 419,00	8 455,26	21 356,29	642 766,55
- inne	5 741,24	1 003 140,59	5 174,97	90 978,42
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	158 491,87	0,00	10 499 962,50	8 058 150,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	158 491,87	0,00	10 499 962,50	8 058 150,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>41 438 408,50</b>	<b>34 731 307,98</b>	<b>61 930 823,96</b>	<b>54 451 530,82</b>



## 2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za III kwartał 2024 r. (w zł):

	Za okres 01.07- 30.09 2023	Za okres 01.07- 30.09 2024
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>20 176 350,54</b>	<b>21 814 759,12</b>
- od jednostek powiązanych		0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 700 365,64	21 442 845,92
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 475 984,90	371 913,20
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 599 636,51</b>	<b>24 782 480,22</b>
I. Amortyzacja	370 114,25	397 112,69
II. Zużycie materiałów i energii	68 886,64	90 557,37
III. Usługi obce	16 231 636,26	20 734 283,42
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	61 620,85	61 022,08
V. Wynagrodzenia	2 094 228,31	2 674 531,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	567 473,75	781 558,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	205 676,45	43 415,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A – B )</b>	<b>576 714,03</b>	<b>-2 967 721,10</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 038,29</b>	<b>193 739,08</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	90 531,18
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 038,29	103 207,90
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>62 470,42</b>	<b>175 227,10</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 029,78	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	58 440,64	175 227,10
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D – E )</b>	<b>517 281,90</b>	<b>-2 949 209,12</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>177 899,80</b>	<b>7 301,66</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	176 954,45	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	19,10	9 071,53
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	926,25	-1 769,87
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>54 834,09</b>	<b>75 697,67</b>
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	15 654,37	45 048,05
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	14 971,72	0,00
IV. Inne	24 208,00	30 649,62
<b>I. Zysk ( strata ) brutto ( F + G – H )</b>	<b>640 347,61</b>	<b>-3 017 605,13</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>507 830,00</b>	<b>-104 073,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>-24 548,49</b>
<b>M. Zysk ( strata ) netto ( I – J – K + L )</b>	<b>132 517,61</b>	<b>-2 938 080,62</b>

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za I-III kwartał 2024 r. (w zł):

	Za okres 01.01- 30.09 2023	Za okres 01.01- 30.09 2024
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>58 445 017,62</b>	<b>68 506 686,94</b>
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 420 487,70	60 699 425,39
II. Zmiana stanu produktów ( zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna )	3 024 529,92	7 807 261,55
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>59 993 724,91</b>	<b>70 467 012,48</b>
I. Amortyzacja	1 190 723,90	1 261 096,84
II. Zużycie materiałów i energii	219 766,49	273 455,36
III. Usługi obce	49 810 909,79	57 637 830,30
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	166 336,87	168 384,55
V. Wynagrodzenia	6 331 715,18	8 212 407,13
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 647 171,78	2 356 550,96
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	627 100,90	557 287,34
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A – B )</b>	<b>-1 548 707,29</b>	<b>-1 960 325,54</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>99 194,46</b>	<b>331 184,59</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	90 401,10	119 596,22
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	8 793,36	211 588,37
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>216 004,80</b>	<b>200 957,58</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	216 004,80	200 957,58
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D – E )</b>	<b>-1 665 517,63</b>	<b>-1 830 098,53</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>287 491,00</b>	<b>9 071,53</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	176 954,45	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	31,46	9 071,53
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	106 662,38	0,00
V. Inne	3 842,71	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>195 400,79</b>	<b>248 916,14</b>
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	44 077,63	99 274,20
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	151 323,16	149 641,94
<b>I Zysk ( strata ) brutto ( F + G – H )</b>	<b>-1 573 427,42</b>	<b>-2 069 943,14</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>438 632,00</b>	<b>184 527,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku ( zwiększenia straty )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>347 358,23</b>
<b>M. Zysk ( strata ) netto ( I – J – K + L )</b>	<b>-2 012 059,42</b>	<b>-1 907 111,91</b>

## 2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za III kwartał 2024 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2023	01.07-30.09. 2024
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>132 517,61</b>	<b>(2 938 080,62)</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>(2 722 495,51)</b>	<b>(92 663,69)</b>
Amortyzacja	370 114,25	397 112,69
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	32 040,26
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 479,37	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(113 379,10)	24 548,49
Zmiana stanu rezerw	(659 676,93)	(539 941,99)
Zmiana stanu zapasów	(832 683,58)	168 028,79
Zmiana stanu należności	(1 599 206,58)	57 545,79
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(586 840,42)	(2 984 261,48)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	682 697,48	(242 537,90)
Inne korekty	0,00	2 994 801,66
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(2 589 977,90)</b>	<b>(3 030 744,31)</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>3 089,43</b>	<b>397 280,42</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 089,43	118 247,22
Z aktywów finansowych, w tym:	176 954,45	279 033,20
w jednostkach powiązanych	176 954,45	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>58 688,78</b>	<b>921 542,02</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58 688,78	821 542,02
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	100 000,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	100 000,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(55 599,35)</b>	<b>(524 261,60)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>1 546 518,90</b>	<b>10 445,76</b>
Kredyty i pożyczki	1 546 518,90	10 445,76
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>132 698,27</b>	<b>127 120,59</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59 132,74	70 175,26
Splaty kredytów i pożyczek	57 086,16	11 897,28
Odsetki	16 479,37	45 048,05
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 413 820,63</b>	<b>(116 674,83)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(1 231 756,62)</b>	<b>(3 671 680,74)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 231 756,62)</b>	<b>(3 671 680,74)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 559 084,71</b>	<b>5 418 459,72</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>327 328,09</b>	<b>1 746 778,98</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	20 264,26	47 325,01

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za I-III kwartał 2024 r.  
(w zł):

	01.01-30.09. 2023	01.01-30.09. 2024
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 012 059,42)</b>	<b>(1 907 111,91)</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>1 347 856,62</b>	<b>(2 038 849,02)</b>
Amortyzacja	1 190 723,90	1 261 096,84
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	30 270,39
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42 005,63	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(63 341,93)	(347 358,23)
Zmiana stanu rezerw	(1 706 230,87)	(699 941,99)
Zmiana stanu zapasów	(1 281 670,59)	(6 899 565,53)
Zmiana stanu należności	6 751 776,86	7 940 263,97
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 838 729,05)	(5 083 876,52)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	253 322,67	(700 243,47)
Inne korekty	0,00	2 460 505,52
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(664 202,80)</b>	<b>(3 945 960,93)</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>274 474,76</b>	<b>402 610,42</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97 520,31	123 577,22
Z aktywów finansowych, w tym:	176 954,45	279 033,20
w jednostkach powiązanych	176 954,45	279 033,20
<b>II Wydatki</b>	<b>182 585,83</b>	<b>1 183 617,22</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	182 585,83	933 617,22
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	250 000,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	250 000,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>91 888,93</b>	<b>(781 006,80)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>970 436,67</b>	<b>169 627,87</b>
Kredyty i pożyczki	970 436,67	169 627,87
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>550 536,91</b>	<b>309 154,63</b>
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	108 928,76	189 609,25
Splaty kredytów i pożyczek	399 602,52	20 271,18
Odsetki	42 005,63	99 274,20
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>419 899,76</b>	<b>(139 526,76)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(152 414,11)</b>	<b>(4 866 494,49)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(152 414,11)</b>	<b>(4 866 494,49)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>479 742,20</b>	<b>6 613 273,47</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>327 328,09</b>	<b>1 746 778,98</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	20 264,26	47 325,01

## 2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za III kwartał 2024 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2023	01.07-30.09. 2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 911 474,19</b>	<b>32 625 536,38</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>17 911 474,19</b>	<b>32 625 536,38</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 790 792,00</b>	<b>2 057 459,00</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 790 792,00</b>	<b>2 057 459,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>16 265 259,22</b>	<b>25 707 408,44</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>16 265 259,22</b>	<b>25 707 408,44</b>
<b>5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>2 000 000,00</b>
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>2 166 667,00</b>	<b>2 000 000,00</b>
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>671,83</b>	<b>1 829 700,23</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>671,83</b>	<b>1 829 700,23</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>671,83</b>	<b>1 833 750,23</b>
a zwiększenie	0,00	4 050,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>671,83</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>671,83</b>	<b>1 833 750,23</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>132 517,61</b>	<b>(1 907 111,91)</b>
a zysk netto	132 517,61	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	(1 907 111,91)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 211 330,63</b>	<b>29 691 505,76</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>18 211 330,63</b>	<b>29 691 505,76</b>

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco za I-III kwartał 2024 r. (w zł):

	01.01-30.09. 2023	01.01-30.09. 2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>20 056 723,05</b>	<b>29 800 428,67</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>20 056 723,05</b>	<b>29 800 428,67</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 790 792,00</b>	<b>2 057 459,00</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 790 792,00</b>	<b>2 057 459,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 289 216,48</b>	<b>20 514 454,68</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>2 976 714,57</b>	<b>0,00</b>
a zwiększenie (z tytułu)	2 976 714,57	5 192 953,76
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 976 714,57	5 192 953,76
b zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>16 265 931,05</b>	<b>25 707 408,44</b>
<b>5 Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>2 000 000,00</b>
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>2 166 667,00</b>	<b>2 000 000,00</b>
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 976 714,57</b>	<b>5 228 514,99</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 976 714,57</b>	<b>5 228 514,99</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>2 976 714,57</b>	<b>5 228 514,99</b>
a zwiększenie	0,00	1 798 189,00
b zmniejszenie (z tytułu)	2 976 042,74	5 192 953,76
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 976 042,74	5 192 953,76
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>671,83</b>	<b>1 833 750,23</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>671,83</b>	<b>1 833 750,23</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>(2 012 059,42)</b>	<b>(1 907 111,91)</b>
a zysk netto	0,00	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	(2 012 059,42)	(1 907 111,91)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 211 330,63</b>	<b>29 691 505,76</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>18 211 330,63</b>	<b>29 691 505,76</b>

### 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 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 przysłych 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.

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 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 III kwartale 2024 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 21 814,8 tys. zł w porównaniu z 20 176,4 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku, co oznacza wzrost o 1 638,4 tys. zł tj. 8,1%. Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w omawianym kwartale 21 442,8 tys. zł wobec 18 700,4 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 2 742,5 tys. zł tj. o 14,7%). W pierwszych trzech kwartałach 2024 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 68 506,7 tys. zł w porównaniu do 58 445,0 tys. zł w analogicznym okresie 2023 r., co oznacza wzrost o 17,2%, czyli 10 061,7 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 60 699,4 tys. zł i były o 9,5% (to jest o 5 278,9 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (55 420,5 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 24 782,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 26,4% (tj. 5 182,8 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w III kw. 2024 r. (19 599,6 tys. zł). W I-III kw. bieżącego roku koszty operacyjne wyniosły 70 467,0 tys. zł, co oznacza wzrost o 10 473,3 tys. zł tj. 17,5% względem okresu porównawczego (59 993,7 tys. zł).

W III kwartale 2024 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 2 938,1 tys. zł, wobec 132,5 tys. zł zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku. W pierwszych trzech kwartałach b.r. Emitent poniósł 1 907,1 tys. zł straty netto, co oznacza poprawę o 104,9 tys. zł w porównaniu z 2 012,1 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku ubiegłego.

	I-III kw. 2023 r.	I-III kw. 2024 r.
EBITDA (tys. zł)	-474,8	-569,0

**Wynik EBITDA w I-III kw. 2024 r. wyniósł -569,0 tys. zł wobec -474,8 tys. zł w analogicznym okresie ub.r., co oznacza zmniejszenie o 94,2 tys. zł.**

Na koniec III kw. 2024 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 17 574,6 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 1 029,5 tys. zł w porównaniu z końcem 2023 r. Należności długoterminowe spadły o 250,0 tys. zł względem stanu na 31 grudnia 2023 r. i wyniosły 625 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych zmniejszyła się o 161,6 tys. zł względem końca 2023 r. i wyniosła 7 155,3 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec III kw. 2024 r. wyniosły 36 877,0 tys. zł i były o 6 449,8 tys. zł niższe w porównaniu do stanu 43 326,8 tys. zł na koniec ub.r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 19 311,9 tys. zł i spadły w stosunku do końca ub.r. o 6 938,5 tys. zł, kiedy to wynosiły 26 250,4 tys. zł.

Na koniec III kwartału 2024 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 1 746,8 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 4 848,1 tys. zł względem końca ub. roku.

Kapitał własny Emitenta po III kw. b.r. wyniósł 29 691,5 tys. zł tj. o 295,9 tys. zł (1,0%) więcej w porównaniu do stanu na koniec 2023 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 1 680,2 tys. zł i wzrosły o 492,2 tys. zł względem końca 2023 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec III kw. 2024 r. wyniosły 14 446,9 tys. zł tj. zmniejszyły się o 4 682,9 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ub.r.

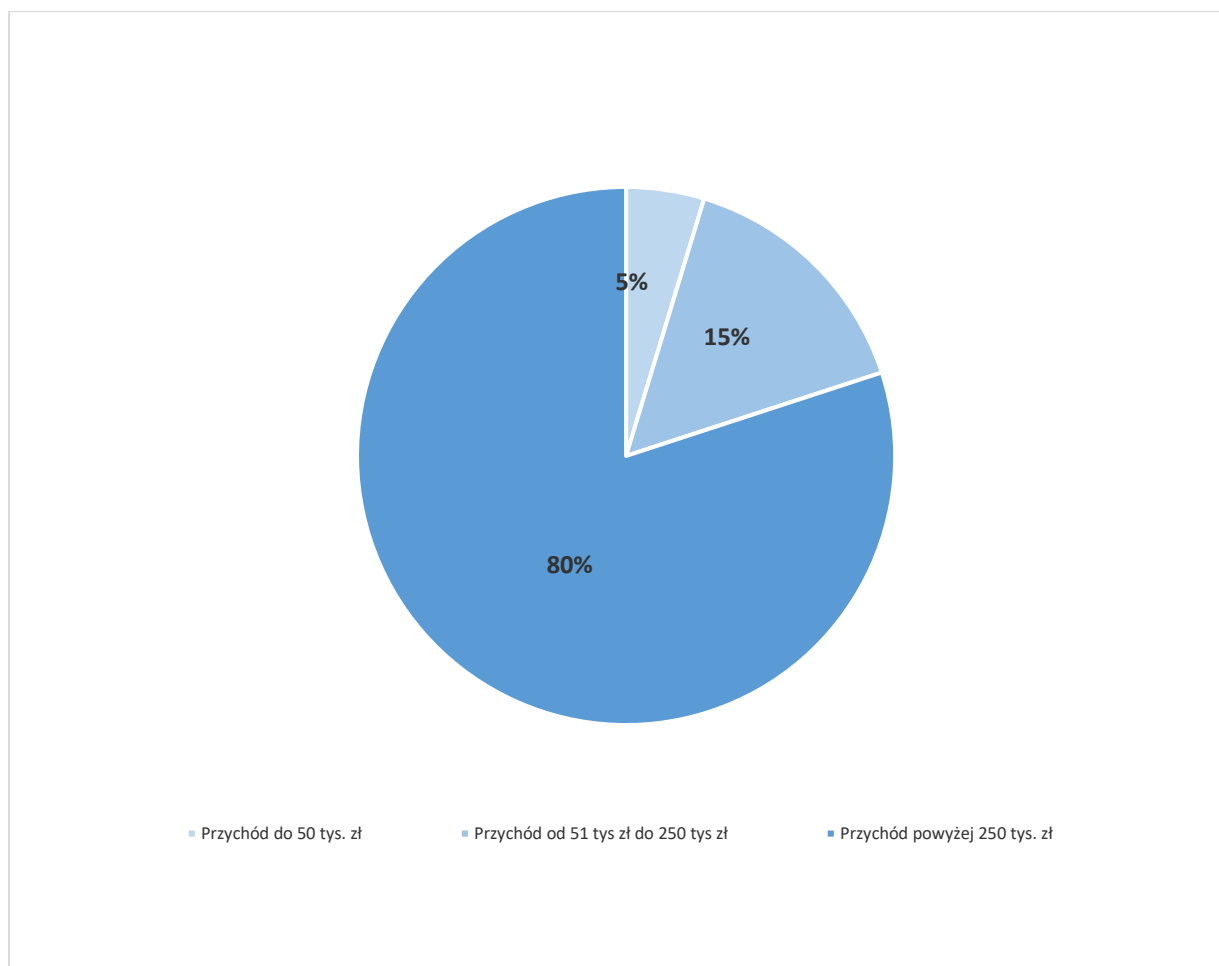
Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 54 451,5 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 7 479,3 tys. zł (12,1%) względem stanu na koniec 2023 r.

## 4.1 Struktura przychodów

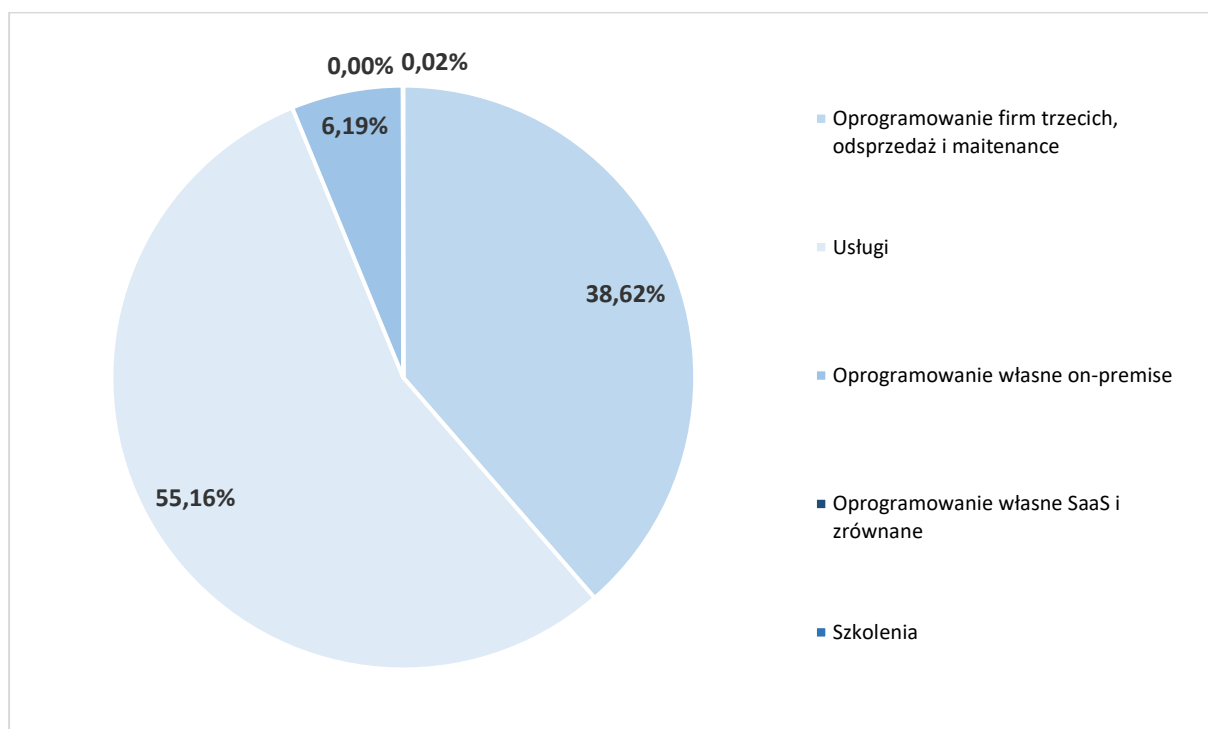
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-III kwartał 2024 r.

	I- III kw. 2023r.		I- III kw. 2024r.	
	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	1 813 tys.	3%	2 847 tys.	5%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	6 500 tys.	12%	9 279 tys.	15%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	47 107 tys.	85%	48 573 tys.	80%
<b>Razem</b>	<b>55 420 tys.</b>	<b>100%</b>	<b>60 699 tys.</b>	<b>100%</b>

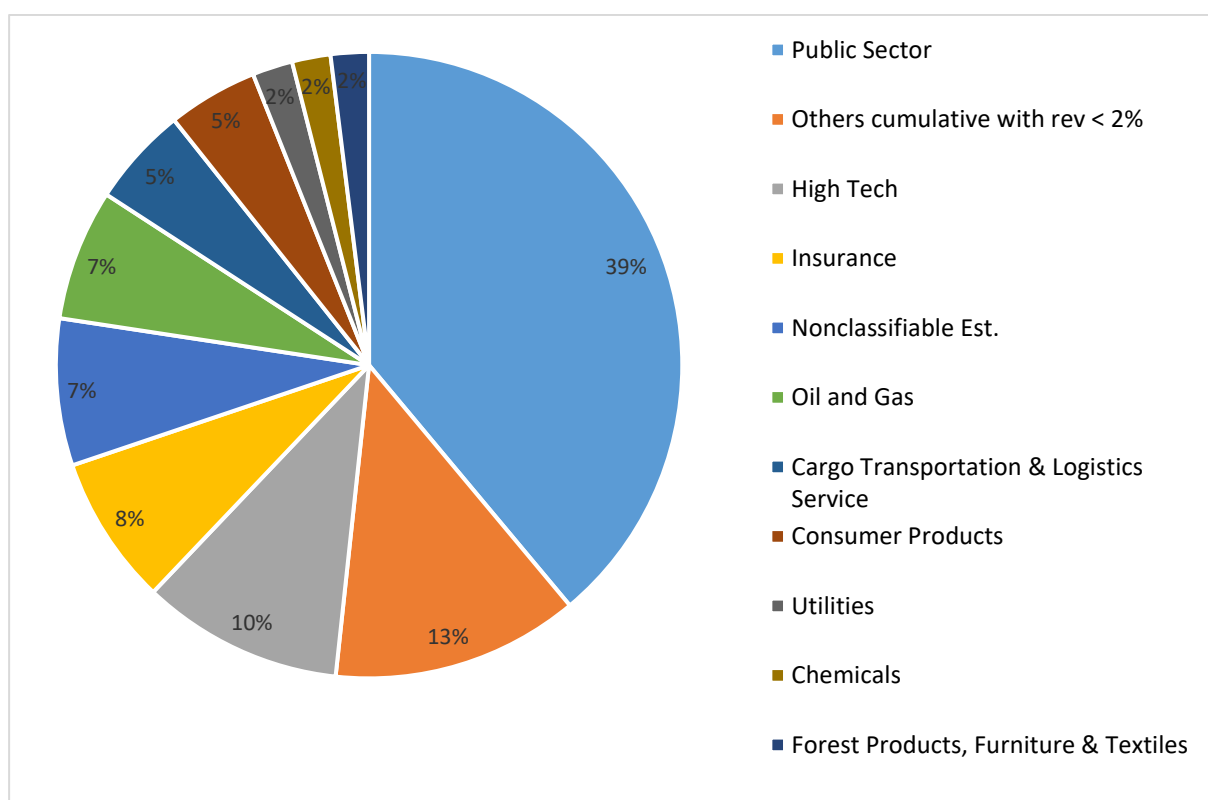
### Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



## 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

W pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku spółka koncentrowała się na realizacji kontraktów, oraz aktywności sprzedażowej co zaowocowało m.in. podpisaniem nowych kontraktów. 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 już przekłada się i powinno nadal się przekładać 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.

Wzorem poprzednich lat w ostatnim kwartale roku spodziewane jest rozliczenie istotnej części prowadzonych w 2024 r. projektów, co pozwoli na odnotowanie wyników finansowych adekwatnych do skali realizowanych w bieżącym roku kontraktów.

Przychody Spółki wg. wyników kwartalnych wzrosły o 14,7% r/r przy jednoczesnym wzroście kosztów w ujęciu narastającym o 17,6%, co w rezultacie przełożyło się na ujemny wynik finansowy bieżącego kwartału. Powyższa sytuacja wynika z istotnego zaangażowania w realizowane obecnie przez Spółkę kontrakty przy jednoczesnym braku rozpoznania części przychodów w 3-cim kwartale. Wraz z jednorazowymi korektami ujętymi w bieżącym kwartale, a wynikającymi z przesunięć projektowych dało to przejściowo ujemny wynik kwartalny, na poziomie niemal identycznym do narastającego wyniku za 3 pierwsze kwartały ubiegłego roku. Niemniej, zarówno większe dotychczasowe przychody jak i większe w porównaniu r/r zaangażowanie kapitału w realizowane projekty, wraz z kumulacją realizacji przychodów w czwartym kwartale nie generują niestandardowego ryzyka biznesowego które należało by odrębnie wyceniać. Spółka spodziewa się, iż IV kwartał oraz w rezultacie cały bieżący rok w rozumieniu przychodów oraz zakładanych wyników rocznych będzie spójny z latami ubiegłymi.

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

W dniu 26 września 2024 r. zgodnie z wcześniejszymi informacjami NWZ Emitenta, podjęło decyzję o połączeniu KBJ S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Albit Software sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. tj. w trybie połączenia się przez przejęcie zgodnie z regulacją art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 października 2024 r.

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 2024.

## 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 Emitenta ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

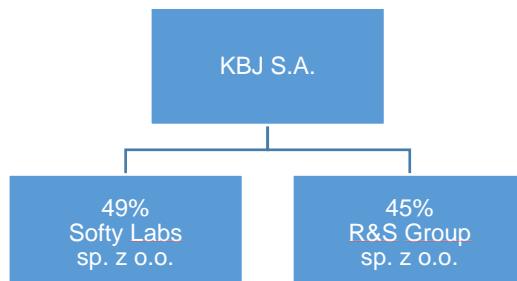
Na dzień 1 lipca 2024 r. Emitent posiadał 100% udziałów w spółce **Albit Software Sp. z o.o.** (Albit Software) o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł. Przedmiotem działalności Albit Software były usługi informatyczno-biznesowe dla podmiotów z sektora publicznego. W dniu 26 września 2024 r., zgodnie z wcześniejszymi informacjami, NWZ Emitenta, podjęło decyzję o połączeniu KBJ S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Albit Software sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, tj. w trybie połączenia się przez przejęcie zgodnie z regulacją art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 października 2024 r.

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 związku z tym, że Emitent nie posiada spółek zależnych, nie tworzy 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

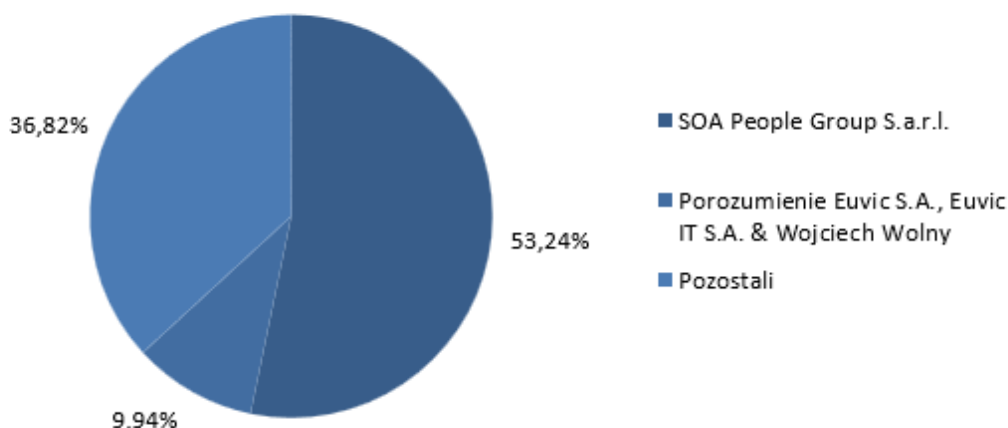
Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
<b>SOA People Group S.a.r.l.*</b>	<b>1 095 447</b>	<b>53,24%</b>	<b>1 095 447</b>	<b>53,24%</b>
<b>Porozumienie Euvic S.A., Euvic IT S.A. &amp; Wojciech Wolny **</b>	<b>204 509</b>	<b>9,94%</b>	<b>204 509</b>	<b>9,94%</b>
<i>w tym: Euvic S.A.</i>	<i>100 000</i>	<i>4,86%</i>	<i>100 000</i>	<i>4,86%</i>
<i>Euvic IT S.A.</i>	<i>89 709</i>	<i>4,36%</i>	<i>89 709</i>	<i>4,36%</i>
<i>Wojciech Wolny</i>	<i>14 800</i>	<i>0,72%</i>	<i>14 800</i>	<i>0,72%</i>
<b>Pozostali</b>	<b>757 503</b>	<b>36,82%</b>	<b>757 503</b>	<b>36,82%</b>
<b>Razem:</b>	<b>2 057 459</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 057 459</b>	<b>100,00%</b>

\* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 4 lipca 2024 r.

\*\* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 listopada 2023 r.

## Akcjonariat



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

Na dzień 30 września 2024 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 165 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 62,7 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 2024 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 14 listopada 2024 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](http://www.kbj.com.pl) >