



RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za III kw. 2025 r.

Warszawa, 13 listopada 2025 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.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
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	21
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	21
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	22
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	23
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	24

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Struktura kapitału na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

1.1 Skład Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30 września 2025 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	Wiceprezes Zarządu	2020	2025*
Robert Rymarczyk	Członek Zarządu	2025	2030

* Kadencja kończy się wraz z zatwierdzeniem raportu rocznego za 2025 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki.

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Michał Kalisiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2025	2028
Paweł Wiechecki	Członek Rady Nadzorczej	2025	2028
Khalil Hodaibi	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027
Vincent Simioni	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027
Maarten Geerinck	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027

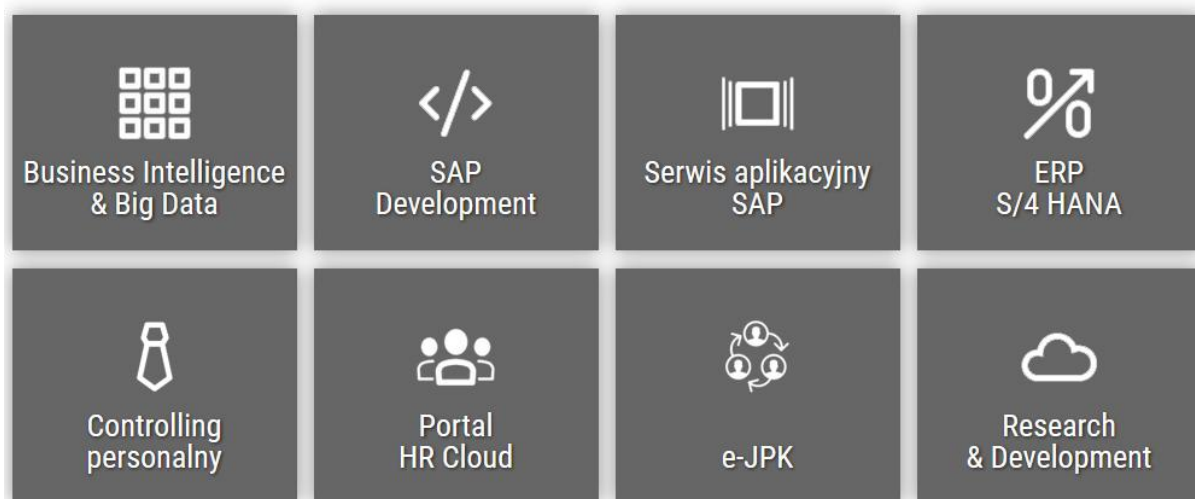


1.3 Oferta produktowa Spółki

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 dokałać 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 31.12.2023	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025
A. Aktywa trwałe	18 149 517,82	17 227 148,46	19 168 421,17	18 198 895,33
I. Wartości niematerialne i prawne	2 287 024,48	1 377 795,59	4 123 156,07	3 393 285,98
w tym:				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 794 944,33	1 128 116,37	4 066 621,50	3 379 152,34
2. Wartość firmy	379 011,00	179 011,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	113 069,15	70 668,22	56 534,57	14 133,64
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 915 645,70	2 030 499,24	3 372 285,42	3 190 869,30
1. Środki trwałe, w tym:	1 915 645,70	2 030 499,24	3 372 285,42	3 190 869,30
- urządzenia techniczne i maszyny	455 546,56	412 287,58	457 513,85	573 893,76
- środki transportu	1 456 619,14	1 617 860,65	2 914 537,57	2 616 975,54
- pozostałe środki trwałe	3 480,00	351,01	234,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	872 697,85	625 000,00	502 920,20	417 955,80
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	872 697,85	625 000,00	502 920,20	417 955,80
IV. Inwestycje długoterminowe	6 273 451,03	6 577 681,87	6 464 549,96	6 889 545,73
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 800 698,76	6 616 171,76	4 705 509,52	4 307 238,52
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300 640,00	116 113,00	542 876,00	144 605,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 500 058,76	6 500 058,76	4 162 633,52	4 162 633,52
B. Aktywa obrotowe	44 759 281,79	37 306 389,84	54 855 685,99	45 098 630,18
I. Zapasy, w tym:	7 994 170,03	14 893 735,56	9 698 701,77	14 995 037,60
1. Półprodukty i produkty w toku	7 994 170,03	14 893 735,56	9 698 701,77	14 995 037,60
2. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	26 958 593,62	19 339 574,84	33 559 057,23	18 597 835,59
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	223 761,60	18 131,94	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	26 734 832,02	19 321 442,90	33 559 057,23	18 597 835,59
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	25 697 276,68	16 177 122,38	31 812 066,72	16 376 966,02
- do 12 miesięcy	25 697 276,68	16 177 122,38	31 812 066,72	16 376 966,02
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	783 110,93	2 913 900,22	1 429 094,82	1 932 143,64
c) inne	254 444,41	230 420,30	317 895,69	288 725,93
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 324 586,97	2 145 841,30	3 540 870,26	3 913 125,93
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 324 586,97	2 145 841,30	3 540 870,26	3 913 125,93
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	251 000,00	251 000,00	251 000,00
- udzielone pożyczki	0,00	251 000,00	251 000,00	251 000,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 324 586,97	1 894 841,30	3 289 870,26	3 662 125,93
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	7 324 586,97	1 894 841,30	3 289 870,26	3 662 125,93
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481 931,17	927 238,14	8 057 056,73	7 592 631,06
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	62 908 799,61	54 533 538,30	74 024 107,16	63 297 525,51

PASywa (w zł)				
	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025
A. Kapitał (fundusz) własny	30 119 414,06	29 752 743,63	38 373 831,91	39 150 523,04
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 057 459,00	2 057 459,00	2 057 459,00	2 057 459,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	20 831 151,07	25 966 008,84	25 776 393,83	32 687 453,68
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
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	35 561,23	1 833 750,23	1 628 919,23	1 628 919,23
VI. Zysk (strata) netto	5 195 242,76	-2 104 474,44	6 911 059,85	776 691,13
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	32 789 385,55	24 780 794,67	35 650 275,25	24 147 002,47
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 274 695,86	574 753,87	2 841 340,86	128 910,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 588,00	6 588,00	393 626,00	2 110,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	558 107,86	0,00	546 637,66	0,00
3. Inne rezerwy	710 000,00	568 165,87	1 901 077,20	126 800,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47	1 680 184,27	2 831 973,01	3 015 309,46
1. Wobec jednostek powiązanych - z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym: - kredyty i pożyczki - inne zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47 0,00 1 201 396,47	1 680 184,27 0,00 1 680 184,27	2 831 973,01 0,00 2 831 973,01	3 015 309,46 0,00 3 015 309,46
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 813 330,72	14 467 706,53	21 421 451,23	14 032 298,25
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale - z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	203 049,95 203 049,95	46 217,25 46 217,25	300 204,56 300 204,56	67 650,01 67 650,01
- do 12 miesięcy	203 049,95	46 217,25	300 204,56	67 650,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	19 610 280,77	14 421 489,28	21 121 246,67	13 964 648,24
- kredyty i pożyczki	20 271,18	169 627,87	21 509,51	16 487,89
- inne zobowiązania finansowe	178 855,94	55 230,78	292 442,71	68 979,23
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	17 204 069,71	12 658 168,81	17 590 317,99	12 110 992,54
- do 12 miesięcy	17 204 069,71	12 658 168,81	17 590 317,99	12 110 992,54
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 975 561,38	804 664,25	2 458 908,43	953 381,08
- z tytułu wynagrodzeń	224 793,58	642 766,55	679 005,28	707 733,07
- inne	6 728,98	91 031,02	79 062,75	107 074,43
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	8 058 150,00	8 555 510,15	6 970 484,76
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	8 872 087,50	8 555 510,15	6 970 484,76
PASywa RAZEM	62 908 799,61	54 533 538,30	74 024 107,16	63 297 525,51

2.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, za III kwartał 2025 r. (w zł):

	Za okres 01.07- 30.09 2024	Za okres 01.07- 30.09 2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 864 253,38	24 583 424,35
- od jednostek powiązanych		-128 948,49
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 492 340,18	22 203 589,79
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	371 913,20	2 379 834,56
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	24 949 068,15	24 585 551,13
I. Amortyzacja	400 369,72	519 740,17
II. Zużycie materiałów i energii	91 714,46	92 960,21
III. Usługi obce	20 769 957,77	20 045 356,10
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	61 079,08	49 014,71
V. Wynagrodzenia	2 779 678,88	2 894 110,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	802 534,04	810 268,36
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	43 734,20	174 100,78
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-3 084 814,77	-2 126,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	199 413,65	-490 104,63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	90 531,18	30 214,80
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	108 882,47	-520 319,43
E. Pozostałe koszty operacyjne	386 785,33	126 837,60
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	7 357,80
III. Inne koszty operacyjne	386 785,33	119 479,80
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-3 272 186,45	-619 069,01
G. Przychody finansowe	8 854,45	99 736,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	88 804,57
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	10 624,32	10 504,22
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	-1 769,87	428,07
H. Koszty finansowe	75 717,35	88 313,27
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	45 067,73	78 514,81
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	30 649,62	9 798,46
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-3 339 049,35	-607 645,42
J. Podatek dochodowy	-104 073,00	-109 743,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	165 074,36	159 994,82
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-3 069 901,99	-337 907,60

Rachunek zysków i strat, wariant porównawczy, narastająco za I-III kwartał 2025 r. (w zł):

	Za okres 01.01- 30.09 2024	Za okres 01.01- 30.09 2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	68 831 287,07	77 937 580,23
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	61 024 025,52	68 917 160,77
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	7 807 261,55	9 020 419,46
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	70 970 641,01	77 392 485,03
I. Amortyzacja	1 270 867,93	1 550 146,27
II. Zużycie materiałów i energii	279 632,60	290 526,60
III. Usługi obce	57 768 251,96	63 748 793,52
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	168 798,55 0,00	142 997,29
V. Wynagrodzenia	8 511 377,98	8 584 358,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 412 703,12 0,00	2 369 333,68
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	559 008,87	706 329,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-2 139 353,94	545 095,20
D. Pozostałe przychody operacyjne	336 859,90	430 392,84
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	119 596,22	178 919,32
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	217 263,68	251 473,52
E. Pozostałe koszty operacyjne	412 516,81	322 226,44
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	7 357,80
III. Inne koszty operacyjne	412 516,81	314 868,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-2 215 010,85	653 261,60
G. Przychody finansowe	13 824,45	134 532,68
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	88 804,57
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	13 824,45 0,00	16 110,46
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	29 617,65
H. Koszty finansowe	248 962,12	342 083,45
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	99 320,18 0,00	239 001,61
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	149 641,94	103 081,84
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	-2 450 148,52	445 710,83
J. Podatek dochodowy	191 307,00	128 820,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	536 981,08	459 800,30
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	-2 104 474,44	776 691,13

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, za III kwartał 2025 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2024	01.07-30.09. 2025
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(3 069 901,99)	(337 907,60)
II Korekty razem	(1 200 855,13)	513 143,34
Amortyzacja	400 369,72	519 740,17
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(188 917,42)	(9 989,76)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(64 054,66)	(237 197,88)
Zmiana stanu rezerw	(539 941,99)	(172 455,00)
Zmiana stanu zapasów	168 028,79	392 736,47
Zmiana stanu należności	886 367,13	1 662 475,78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 813 689,82)	1 606 104,19
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(38 196,67)	(3 248 270,63)
Inne korekty	(10 820,21)	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(4 270 757,12)	175 235,74
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	486 494,20	93 144,87
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207 461,00	4 340,30
Z aktywów finansowych, w tym:	279 033,20	88 804,57
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	(313 198,80)	(128 889,35)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(62 198,80)	(128 889,35)
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	(251 000,00)	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	173 295,40	(35 744,48)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	157 730,59	177,72
Kredyty i pożyczki	157 730,59	177,72
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	(143 496,62)	(146 181,95)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(53 380,84)	(67 367,14)
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki	(90 115,78)	(78 814,81)
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 233,97	(146 004,23)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(4 083 227,75)	(6 512,97)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 083 227,75)	(6 512,97)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	5 978 069,05	3 668 638,90
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 894 841,30	3 662 125,93
- o ograniczonej możliwości dysponowania	49 634,65	111 027,73

Rachunek przepływów pieniężnych, metoda pośrednia, narastająco za I-III kwartał 2025 r.
(w zł):

	01.01-30.09. 2024	01.01-30.09. 2025
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	(2 104 474,44)	776 691,13
II Korekty razem	(3 021 166,97)	403 590,57
Amortyzacja	1 270 867,93	1 550 146,27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(168 868,99)	221 923,72
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(304 230,84)	(424 995,77)
Zmiana stanu rezerw	(699 941,99)	(2 712 430,86)
Zmiana stanu zapasów	(6 899 565,53)	(5 296 335,83)
Zmiana stanu należności	8 116 716,63	15 046 186,04
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 371 355,72)	(7 160 667,88)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(702 592,47)	(722 328,72)
Inne korekty	1 737 804,01	(97 906,40)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(5 125 641,41)	1 180 281,70
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	595 021,72	99 848,56
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207 461,00	11 043,99
Z aktywów finansowych, w tym:	387 560,72	88 804,57
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	(685 696,47)	(366 647,75)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(184 696,47)	(366 647,75)
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	(501 000,00)	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(90 674,75)	(266 799,19)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	149 356,69	0,00
Kredyty i pożyczki	149 356,69	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	(362 786,20)	(541 226,84)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(144 094,47)	(225 476,93)
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	(5 021,62)
Odsetki	(218 691,73)	(310 728,29)
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(213 429,51)	(541 226,84)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(5 429 745,67)	372 255,67
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 429 745,67)	372 255,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	7 324 586,97	3 289 870,26
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 894 841,30	3 662 125,93
- o ograniczonej możliwości dysponowania	49 634,65	111 027,73

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, za III kwartał 2025 r. (w zł):

	01.07-30.09. 2024	01.07-30.09. 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	32 549 423,99	39 488 430,64
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	32 549 423,99	39 488 430,64
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
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
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	26 026 393,83	32 687 453,68
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(60 384,99)	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b zmniejszenie	60 384,99	0,00
- korekta kapitałów z tyt. połączenia spółek	60 384,99	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 966 008,84	32 687 453,68
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	1 829 700,23	1 628 919,23
a zwiększenie	4 050,00	0,00
- pozostałe korekty błędów	4 050,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 833 750,23	1 628 919,23
8 Wynik netto	(3 069 901,99)	(337 907,60)
a zysk netto	0,00	0,00
c strata netto (wielkość ujemna)	(3 069 901,99)	(337 907,60)
d odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	29 752 743,63	39 150 523,04
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 752 743,63	39 150 523,04

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, narastająco za I-III kwartał 2025 r. (w zł):

	01.01-30.09. 2024	01.01-30.09. 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 119 414,06	38 373 831,91
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	29 800 428,67	38 373 831,91
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
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
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 831 151,07	25 776 393,83
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 134 857,77	6 911 059,85
a zwiększenie (z tytułu)	5 195 242,76	6 911 059,85
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	5 195 242,76	6 911 059,85
b zmniejszenie	60 384,99	0,00
- korekta kapitałów z tyt. połączenia spółek	60 384,99	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 966 008,84	32 687 453,68
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	5 230 803,99	8 539 979,08
a zwiększenie	1 798 189,00	0,00
- korekty podatku dochodowego za lata poprzednie	1 798 189,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	5 195 242,76	6 911 059,85
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 195 242,76	6 911 059,85
7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 833 750,23	1 628 919,23
8 Wynik netto	(2 104 474,44)	776 691,13
a zysk netto	0,00	776 691,13
b strata netto (wielkość ujemna)	(2 104 474,44)	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	29 752 743,63	39 150 523,04
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 752 743,63	39 150 523,04

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 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.

Ewidencja księgowa jest prowadzona przy zastosowaniu zintegrowanego oprogramowania komputerowego do przetwarzania danych firmy SAP. 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.

W 2024 roku w Polityce Rachunkowości zostały wprowadzone zapisy dotyczące rozpoznania przychodu w oparciu o metodę procentową zaawansowania prac projektowych. Są one następujące.

Dla niezakończonych projektów o okresie realizacji powyżej 6 miesięcy, wykonanych w istotnym stopniu, rozpoznanie przychodu odbywa się w oparciu o metodę procentową zaawansowania prac projektowych przy spełnieniu określonych warunków:

- metoda ma zastosowanie dla projektów o wartości powyżej 1,5 mln zł,
- metoda ma zastosowanie dla projektów typu „fixed-price” o ustalonym harmonogramie wdrożenia,
- wskazaniem do zastosowania tej metody jest nieliniowe w ramach fazy lub całego projektu przyjmowanie kosztów realizacji projektów,
- stopień zaawansowania prac projektowych jest wiarygodnie możliwy do określenia na podstawie kryteriów specyficznych dla danego projektu, takich jak np. wykorzystanie przewidzianego na fazę budżetu dni roboczych / kosztów, liczby zrealizowanych zadań projektowych, user-stories, dostarczonych produktów projektowych lub innych parametrów które odzwierciedlają poziom zaangażowania prac projektowych.

Ponadto, po wprowadzeniu powyższej zmiany w Polityce Rachunkowości dokonano analizy wszystkich projektów rozliczonych w 2023 roku, w wyniku której nie rozpoznano projektów, które należałoby rozpoznać metodą procentową zaawansowania prac.



-KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW SPÓŁKI

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki

W trzecim kwartale 2025 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 24 583,4 tys. zł w porównaniu z 21 864,3 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku, co oznacza wzrost o 2 719,2 tys. zł tj. 12,4%. Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w omawianym kwartale 22 203,6 tys. zł wobec 21 492,3 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 711,2 tys. zł tj. o 3,3%).

W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 77 937,6 tys. zł w porównaniu do 68 831,3 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r., co oznacza wzrost o 13,2%, czyli 9 106,3 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 68 917,2 tys. zł i były o 12,9% (to jest o 7 893,1 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (61 024,0 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 24 585,6 tys. zł, co stanowi spadek o 1,5% (tj. 363,5 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w III kw. 2024 r. (24 949,1 tys. zł). W I-III kw. bieżącego roku koszty operacyjne wyniosły 77 392,5 tys. zł, co oznacza wzrost o 6 421,8 tys. zł tj. 9,0% względem okresu porównawczego (70 970,6 tys. zł).

W III kwartale 2025 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 99,3 tys. zł, wobec 2 871,8 tys. zł straty w analogicznym okresie poprzedniego roku (poprawa o 2 772,5 tys. zł). W pierwszych trzech kwartałach b.r. Emitent odnotował 776,7 tys. zł zysku netto, wobec 2 104,5 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza poprawę o 2 881,2 tys. zł.

	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2025 r.
EBITDA (tys. zł)	-944,1	2 203,4

Wynik EBITDA w I-III kw. 2025 r. wyniósł 2 203,4 tys. zł wobec -944,1 tys. zł w analogicznym okresie ub.r., co oznacza wzrost o 3 147,6 tys. zł.

Na koniec III kw. 2025 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 18 198,9 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 969,5 tys. zł w porównaniu z końcem 2024 r. Należności długoterminowe spadły o 85,0 tys. zł względem stanu na 31 grudnia 2024 r. i wyniosły 418,0 tys. zł. Aktywa obrotowe na koniec III kw. 2025 r. wyniosły 45 098,9 tys. zł i były o 9 757,1 tys. zł niższe w porównaniu do stanu 54 855,7 tys. zł na koniec ub.r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 18 597,8 tys. zł i spadły w stosunku do końca ub.r. o 14 961,2 tys. zł, kiedy to wynosiły 33 559,1 tys. zł.

Na koniec III kwartału 2025 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 3 662,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 372,3 tys. zł względem końca ub. roku.

Kapitał własny Emitenta po III kw. b.r. wyniósł 39 150,5 tys. zł tj. o 776,7 tys. zł (2,0%) więcej w porównaniu do stanu na koniec 2024 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 3 015, 3 tys. zł i wzrosły o 183,3 tys. zł względem końca 2024 r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec III kw. 2025 r. wyniosły 14 032,3 tys. zł tj. zmniejszyły się o 7 389,2 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ub.r.

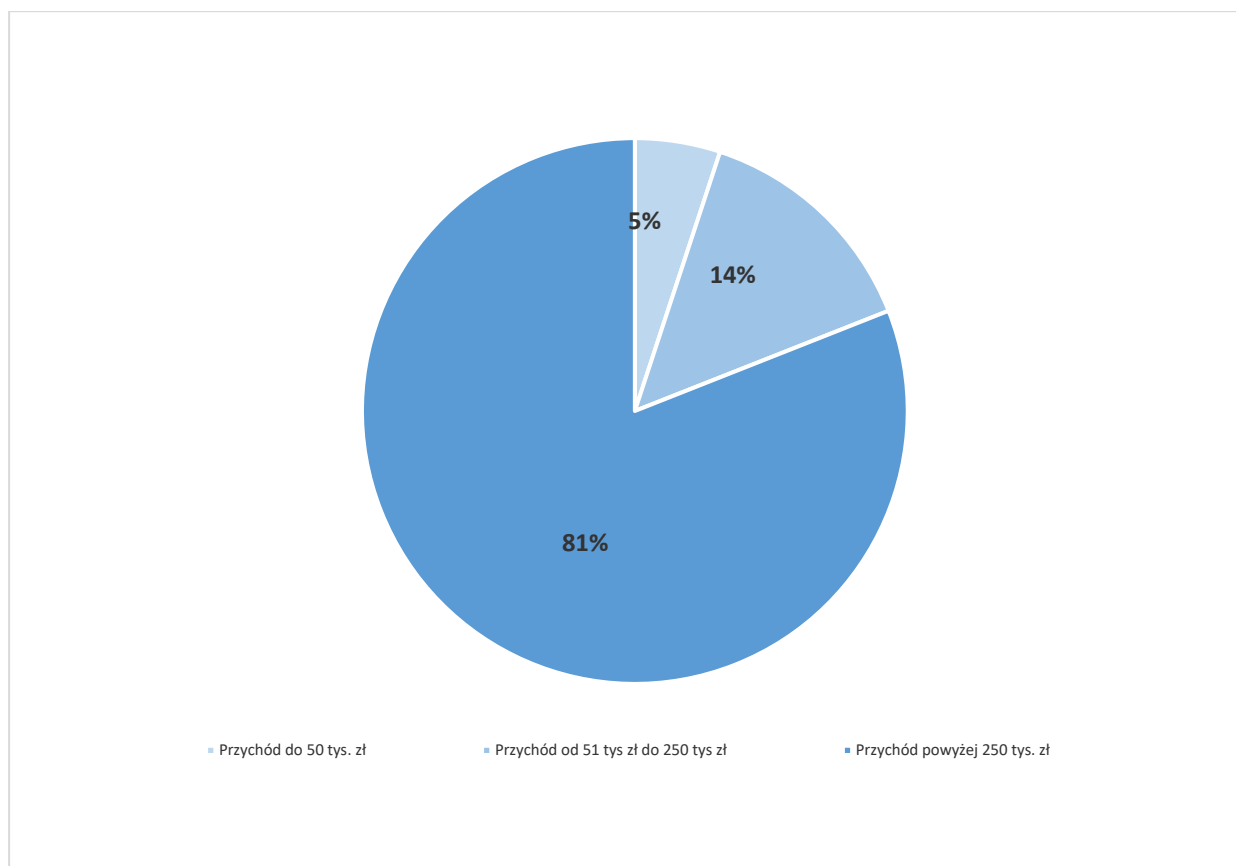
Suma bilansowa na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 63 297,5 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 10 726,6 tys. zł (14,5%) względem stanu na koniec 2024 r.

4.1 Struktura przychodów

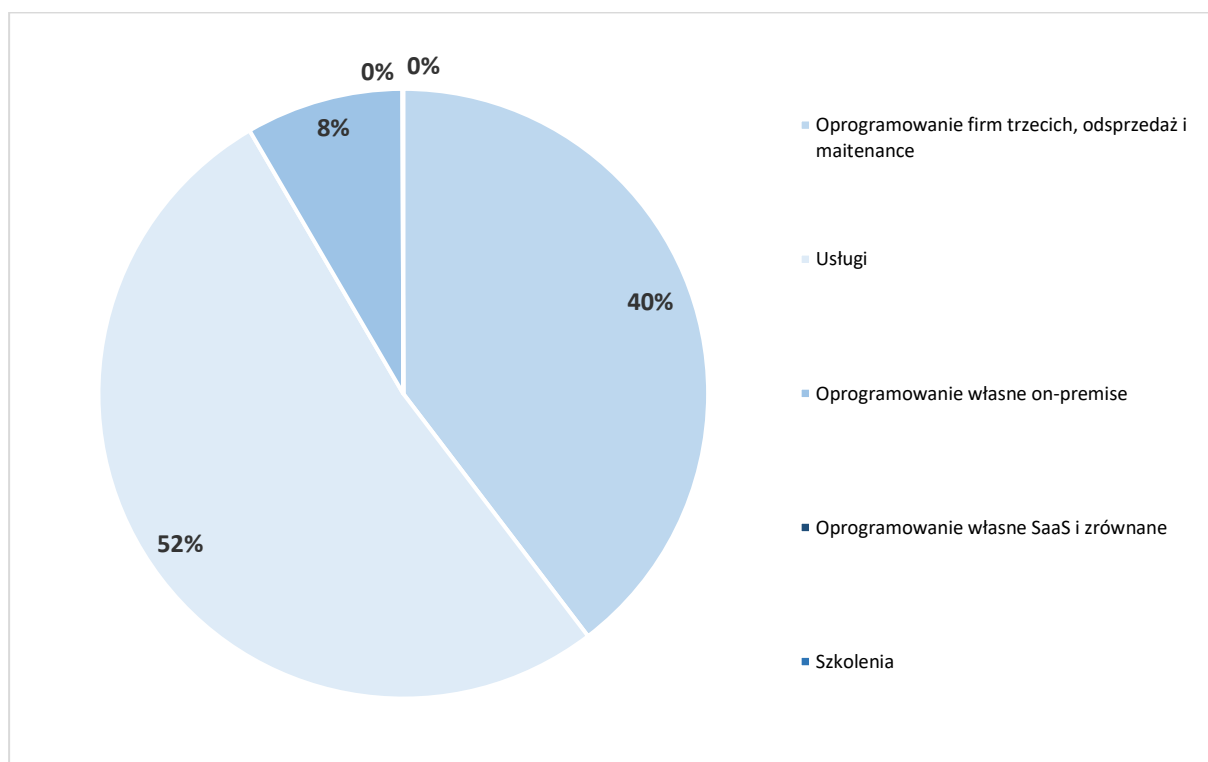
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-III kwartał 2025 r.

	Narastająco za I-III kw. 2024r.		Narastająco za I-III kw. 2025r.	
	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	3 051 tys.	5%	3 486 tys.	5%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	9 154 tys.	15%	9 618 tys.	14%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	48 819 tys.	80%	55 813 tys.	81%
Razem	61 024 tys.	100%	68 917 tys.	100%

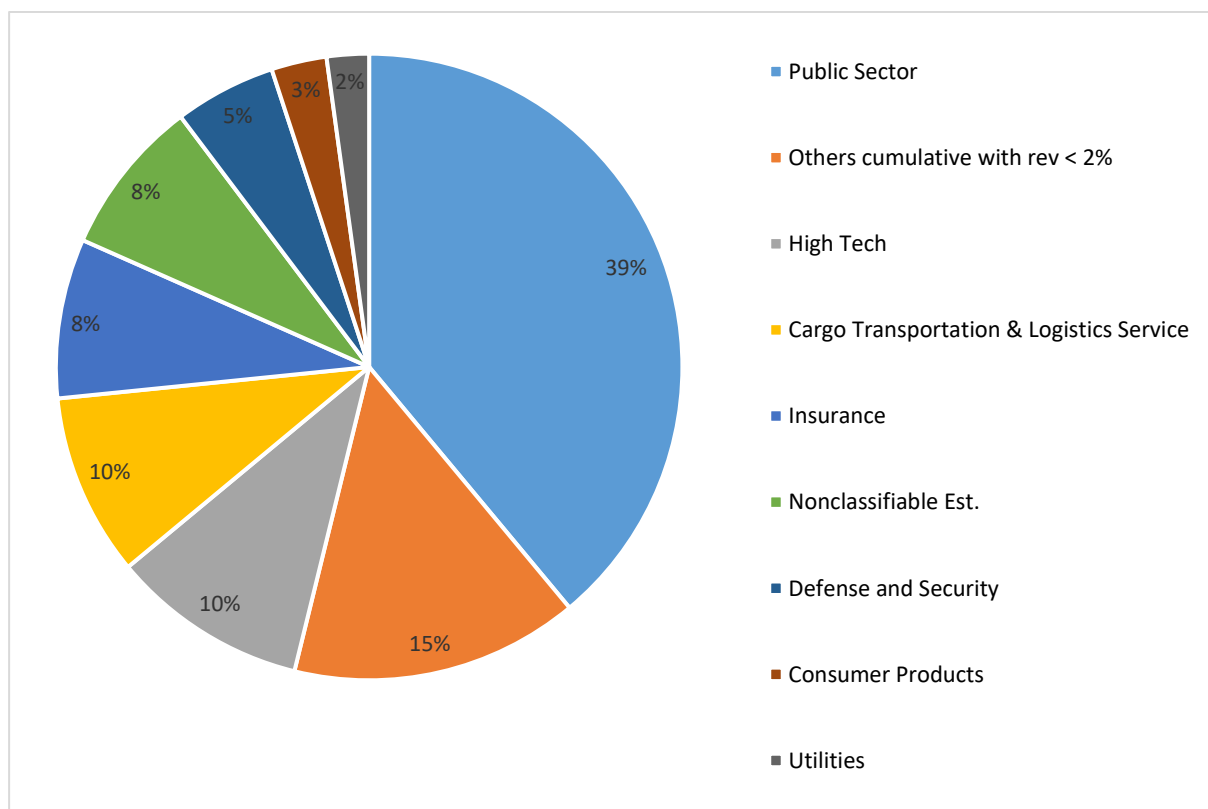
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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

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 przekładać na dalszą stabilizację przychodów i marżowości w kolejnych okresach.

Wzorem poprzednich lat w ostatnim kwartale roku spodziewane jest rozliczenie istotnej części prowadzonych w 2025 r. projektów, co pozwoli na odnotowanie wyników finansowych adekwatnych do skali realizowanych w bieżącym roku kontraktów.

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. Każdorazowo ostateczną decyzję odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2025 r. przychyliło się do rekomendacji Zarządu, całość wyniku za 2024 rok, w wysokości: 6 911 059,85 zł, przeznaczając 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 2025.

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.

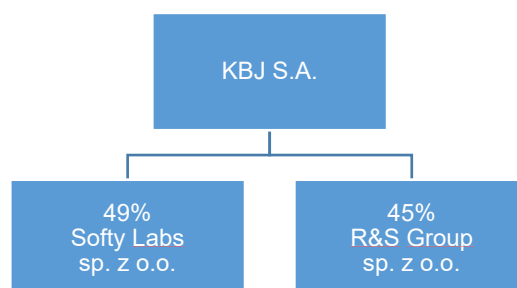
9. Opis grupy Emitenta ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

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

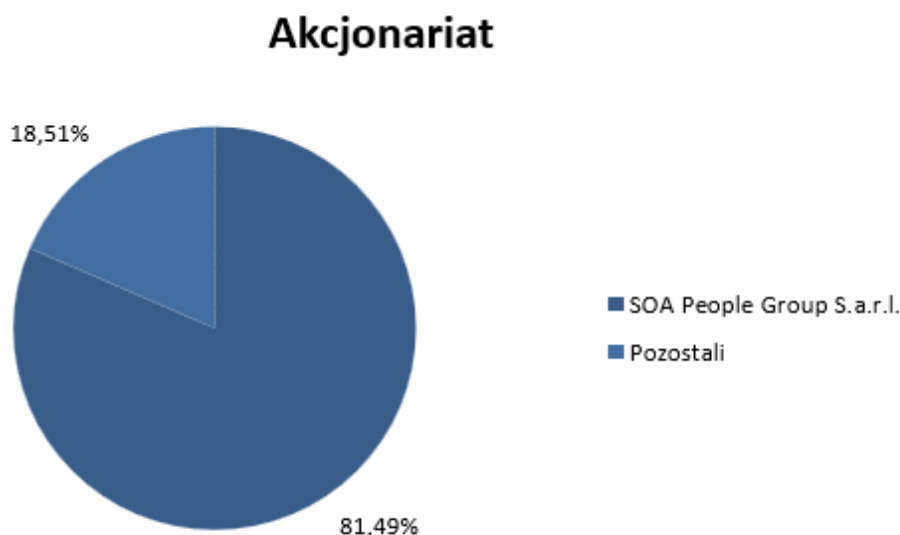
W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach.

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 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
SOA People Group S.a.r.l.*	1 676 627	81,49%	1 676 627	81,49%
Pozostali	380 832	18,51%	380 832	18,51%
Razem:	2 057 459	100,00%	2 057 459	100,00%

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 1 lipca 2025 r.



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

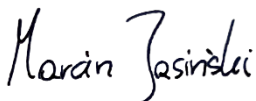
Na dzień 30 września 2025 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 186 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 65,7 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

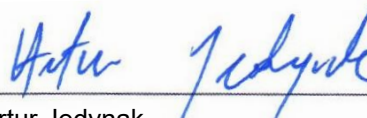
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za III kwartał 2025 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 13 listopada 2025 r.

Zarząd:



Marcin Jasiński
Członek Zarządu
KBJ S.A.



Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.