



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za I kw. 2024 r.

Warszawa, 14 maja 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.....	10
2.4	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	11
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....	12
3.1	Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych.....	12
3.2	Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.....	12
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	13
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	16
4.1	Struktura przychodów.....	17
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.....	19
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	19
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	20
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	20
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład.....	20
10.	Program motywacyjny.....	21
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	21
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	22
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	22

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 31 marca 2024 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 Spółki na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2024 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

W dniu 12 kwietnia 2024 r. Łukasz Krotowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, w związku z tym na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

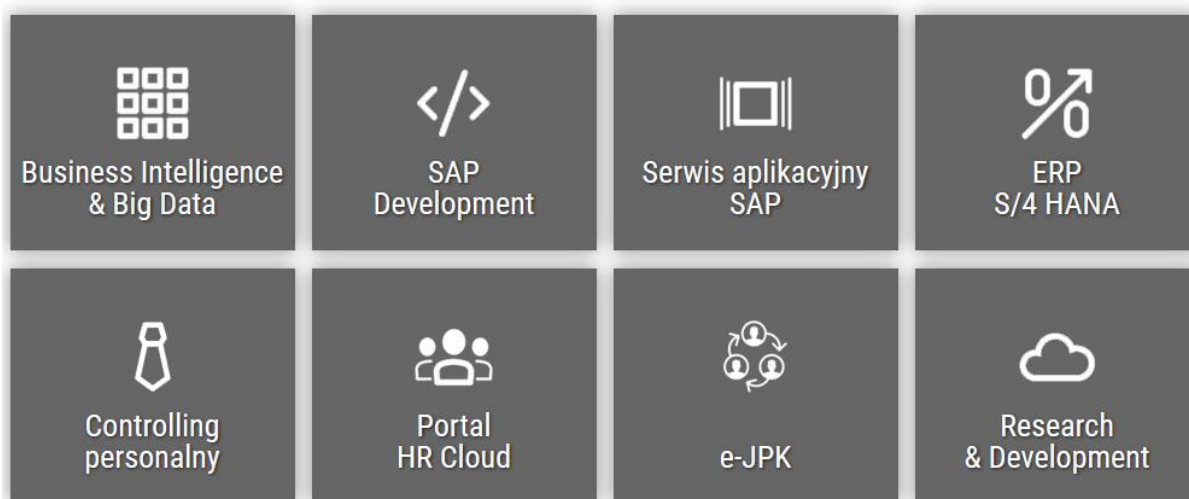


1.3 Oferta produktowa Spółki

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

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

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



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



**SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024
A. Aktywa trwałe	13 451 898,76	13 058 016,71	18 604 035,49	18 402 211,37
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	2 823 709,17	2 538 674,37	1 908 013,48	1 650 610,35
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 823 709,17	2 538 674,37	1 908 013,48	1 650 610,35
2. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 338 356,14	1 304 612,33	1 785 737,20	1 718 685,40
1. Środki trwałe, w tym:	1 331 292,18	1 297 548,37	1 785 737,20	1 718 685,40
- urządzenia techniczne i maszyny	532 119,99	561 217,85	438 037,56	464 740,24
- środki transportu	799 172,19	736 330,52	1 347 699,64	1 253 945,16
- pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
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
III. Należności długoterminowe	839 877,65	839 877,65	875 000,00	875 000,00
1. Od jednostek powiązanych	839 877,65	839 877,65	875 000,00	875 000,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	7 767 435,05	7 699 774,61	6 993 687,05	7 155 790,86
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	682 520,75	675 077,75	7 041 597,76	7 002 124,76
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553 387,00	545 707,00	541 539,00	502 066,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe	129 133,75	129 370,75	6 500 058,76	6 500 058,76
B. Aktywa obrotowe	27 986 509,74	22 466 152,53	43 326 788,47	35 813 078,61
I. Zapasy, w tym:	3 890 271,32	4 382 833,12	7 994 170,03	13 829 385,91
1. Półprodukty i produkty w toku	3 890 271,32	4 382 833,12	7 994 170,03	13 829 385,91
2. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	23 486 079,17	15 788 688,43	26 250 387,58	14 528 643,13
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	470,26	34 691,65	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	23 485 608,91	15 753 996,78	26 250 387,58	14 528 643,13
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	22 081 481,66	14 727 068,39	26 019 020,64	14 155 387,04
- do 12 miesięcy	22 081 481,66	14 727 068,39	26 019 020,64	14 155 387,04
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 025 613,11	693 976,29	0,00	0,00
c) inne	378 514,14	332 952,10	231 366,94	373 256,09
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	479 742,20	2 185 408,24	6 594 923,47	5 484 625,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	479 742,20	2 185 408,24	6 594 923,47	5 484 625,23
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	479 742,20	2 185 408,24	6 594 923,47	5 484 625,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	479 742,20	2 185 408,24	6 594 923,47	5 484 625,23
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130 417,05	109 222,74	2 487 307,39	1 970 424,34
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	41 438 408,50	35 524 169,24	61 930 823,96	54 215 289,98

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024
A. Kapitał (fundusz) własny	20 056 723,05	20 426 966,50	29 395 622,35	30 021 942,68
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	13 289 216,48	20 514 454,68	20 514 454,68
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			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	671,83	2 976 714,57	35 561,23	4 823 708,67
VI. Zysk (strata) netto	2 976 042,74	370 243,45	4 788 147,44	626 320,33
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	21 381 685,45	15 097 202,74	32 535 201,61	24 193 347,30
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 266 933,49	2 122 933,49	1 717 427,89	1 509 673,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 895,00	140 895,00	241 566,00	241 566,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	2 126 038,49	1 982 038,49	1 475 861,89	1 268 107,86
II. Zobowiązania długoterminowe	586 696,89	586 696,89	1 188 015,81	1 188 015,81
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	586 696,89	1 188 015,81	1 188 015,81
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania długoterminowe	586 696,89	586 696,89	1 188 015,81	1 188 015,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 369 563,20	12 229 080,49	19 129 795,41	11 809 632,63
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	438 692,98	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	18 021 463,36	11 790 387,51	19 129 795,41	11 809 632,63
- kredyty i pożyczki	989 985,03	241 759,70	20 271,18	19 443,53
- inne zobowiązania finansowe	92 409,44	65 573,33	186 324,32	140 809,54
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	15 240 147,60	10 030 405,86	17 430 649,85	11 037 748,27
- do 12 miesięcy	15 240 147,60	10 030 405,86	17 430 649,85	11 037 748,27
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 588 761,05	447 948,72	1 466 018,80	565 574,35
- z tytułu wynagrodzeń	104 419,00	0,00	21 356,29	0,00
- inne	5 741,24	1 004 699,90	5 174,97	46 056,94
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	158 491,87	158 491,87	10 499 962,50	9 686 025,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	158 491,87	158 491,87	10 499 962,50	9 686 025,00
PASYWA RAZEM	41 438 408,50	35 524 169,24	61 930 823,96	54 215 289,98

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.01- 31.03.2023	Za okres 01.01- 31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 564 155,87	22 744 037,69
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 844 132,38	16 701 067,78
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	720 023,49	6 042 969,91
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	18 964 196,89	22 117 558,46
I. Amortyzacja	425 758,66	424 335,82
II. Zużycie materiałów i energii	66 397,45	113 491,57
III. Usługi obce	15 657 905,19	17 803 814,83
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	52 561,68	58 639,33
V. Wynagrodzenia	2 040 137,29	2 627 266,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	512 872,43	780 281,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	208 564,19	309 728,41
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	599 958,98	626 479,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	94 364,42	50 796,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	91 918,69	28 455,28
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 445,73	22 340,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	97 988,10	12 739,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	97 988,10	12 739,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	596 335,30	664 535,90
G. Przychody finansowe	2 587,90	14 645,93
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	2 587,90	14 645,93
H. Koszty finansowe	103 305,16	33 894,82
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	17 795,45 0,00	30,62
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	85 509,71	33 864,20
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	495 618,04	645 287,01
J. Podatek dochodowy	102 288,00	192 672,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-23 086,59	173 705,32
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	370 243,45	626 320,33

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.01-31.03 2023	01.01-31.03 2024
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	370 243,45	626 320,33
II Korekty razem	2 143 340,84	(1 602 392,01)
Amortyzacja	425 758,66	424 335,82
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	14 645,93
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 795,45	30,62
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(24 258,25)	173 705,32
Zmiana stanu rezerw	(144 000,00)	(207 754,03)
Zmiana stanu zapasów	(492 561,80)	(5 835 215,88)
Zmiana stanu należności	8 472 390,74	11 863 633,60
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 140 421,27)	(7 273 820,35)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28 637,31	(459 158,26)
Inne korekty	0,00	(302 794,78)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 513 584,29	(976 071,68)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	91 918,69	34 999,99
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91 918,69	34 999,99
Z aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych		
II Wydatki	106 980,05	122 853,49
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	106 980,05	122 853,49
Na aktywa finansowe, w tym: w jednostkach powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(15 061,36)	(87 853,50)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	19 443,53
Kredyty i pożyczki	0,00	19 443,53
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	792 856,89	65 816,59
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26 836,11	45 514,79
Spląty kredytów i pożyczek	748 225,33	20 271,18
Odsetki	17 795,45	30,62
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(792 856,89)	(46 373,06)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 705 666,04	(1 110 298,24)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 705 666,04	(1 110 298,24)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	479 742,20	6 594 923,47
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 185 408,24	5 484 625,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	158 289,32	157 317,23

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.01-31.03. 2023	01.01-31.03. 2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 056 723,05	29 395 622,35
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 056 723,05	29 395 622,35
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 790 792,00	2 057 459,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 790 792,00	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
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 289 216,48	20 514 454,68
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
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
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 289 216,48	20 514 454,68
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	2 976 714,57	4 823 708,67
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 976 714,57	4 823 708,67
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 976 714,57	4 823 708,67
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 976 714,57	4 823 708,67
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 976 714,57	4 823 708,67
8 Wynik netto	370 243,45	626 320,33
1 zysk netto	370 243,45	626 320,33
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 426 966,50	30 021 942,68
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 426 966,50	30 021 942,68

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

3.1 Określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

W Spółce Akcyjnej KBJ S. A. za rok obrotowy przyjmuje się rok kalendarzowy obejmujący 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych, stosowany również do celów podatkowych. W ramach roku obrotowego okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

Spółka sporządza również raporty kwartalne zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, które są podawane do publicznej wiadomości.

3.2 Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01 czerwca 2011 r.

Od 26 lipca 2012 r. księgi Spółki prowadzone są przez firmę Kancelaria Rachunkowa MKM Michał Mroziński z siedzibą w Łodzi.

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

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Spółka stosuje metodę pośrednią.

W 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 I kwartale 2024 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 22 744,0 tys. zł wobec 19 564,2 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 3 179,9 tys. zł tj. o 16,3%). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w tym okresie 16 701,1 tys. zł i były o 2 143,1 tys. zł mniejsze (11,4%) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (18 844,1 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 22 117,6 tys. zł, co stanowi wzrost o 16,6% (tj. o 3 153,4 tys. zł) w porównaniu z kosztami poniesionymi w I kw. 2023 r. (18 964,2 tys. zł). Na wzrost kosztów operacyjnych wpłynęły głównie wzrost kosztów Usług obcych o 2 145,9 tys. zł (tj. 13,7%) oraz Wynagrodzeń o 587,1 tys. zł (tj. 28,8%).

W pierwszym kwartale br. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 626,3 tys. zł, wobec 370,2 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2023 r.

	(tys. zł)	I kw. 2023 r.	I kw. 2024 r.
EBITDA		1 022,1	1 088,9

Wynik EBITDA w I kw. 2024 r. wyniósł 1 088,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 66,8 tys. zł (tj. 6,5%) wobec 1 022,1 tys. zł osiągniętych w I kw. 2023 r.

Na koniec I kw. 2024 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 18 402,2 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 1,1% w porównaniu z końcem ub.r. Należności długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 875,0 tys. zł. Wartość inwestycji długoterminowych wyniosła po pierwszych trzech miesiącach roku 7 155,8 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,3% względem początku roku.

Aktywa obrotowe na koniec kwartału sprawozdawczego osiągnęły wartość 35 813,1 tys. zł i zmniejszyły się o 7 513 tys. zł (tj. 17,3%) w porównaniu do 43 326,8 tys. zł na koniec ubiegłego roku. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 14 528,6 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do stanu na koniec 2023 roku (26 250,4 tys. zł) o 44,7% tj. o 11 721,7 tys. zł.

Na koniec I kwartału 2023 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 5 484,6 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 1 110,2 tys. zł względem stanu na koniec ub. roku (6 594,9 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na 31 marca 2024 r. wyniósł 30 021,9 tys. zł, tj. o 626,3 tys. zł więcej względem stanu na koniec 2023 r. (29 395,6 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 1 188,0 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 11 809,6 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 7 320,2 tys. zł względem stanu na koniec grudnia 2023 r. (19 129,8 tys. zł).

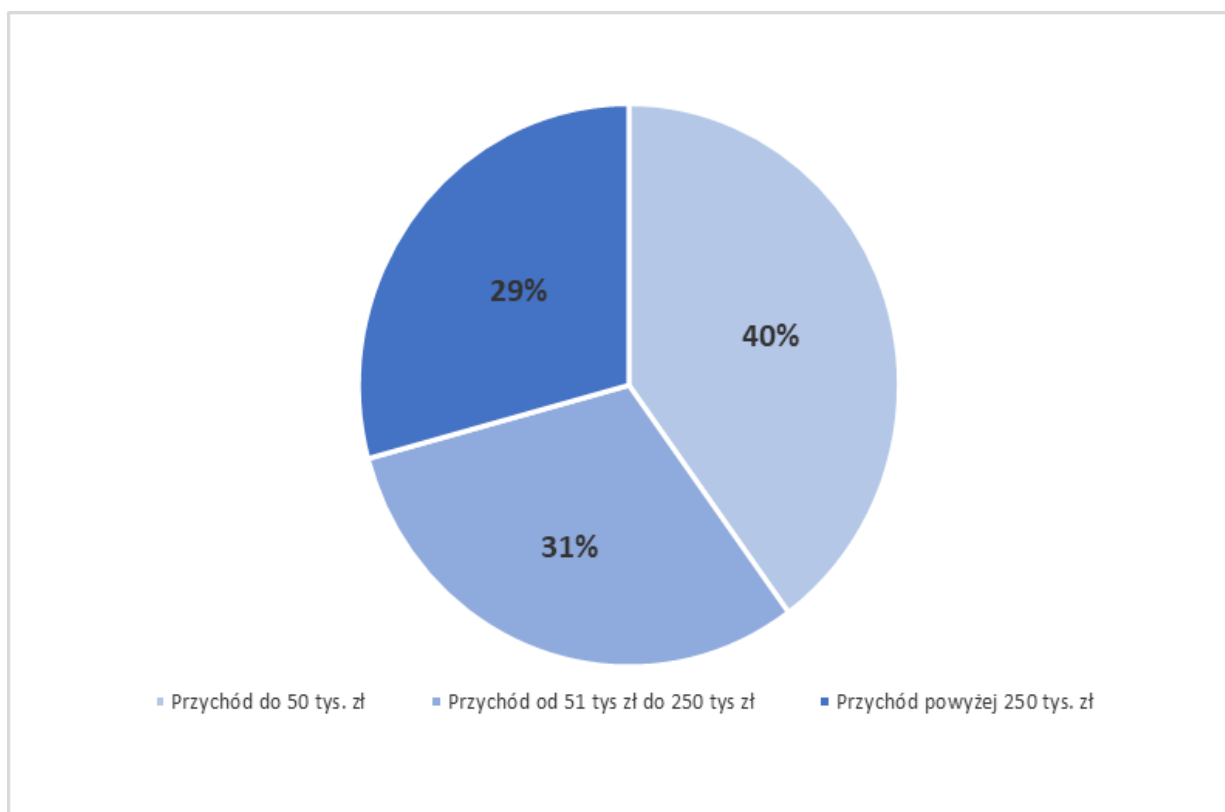
Suma bilansowa na koniec I kw. 2024 r. wyniosła 54 215,3 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 7 715,5 tys. zł (12,5%) względem stanu na koniec ubiegłego roku (61 930,3 tys. zł).

4.1 Struktura przychodów

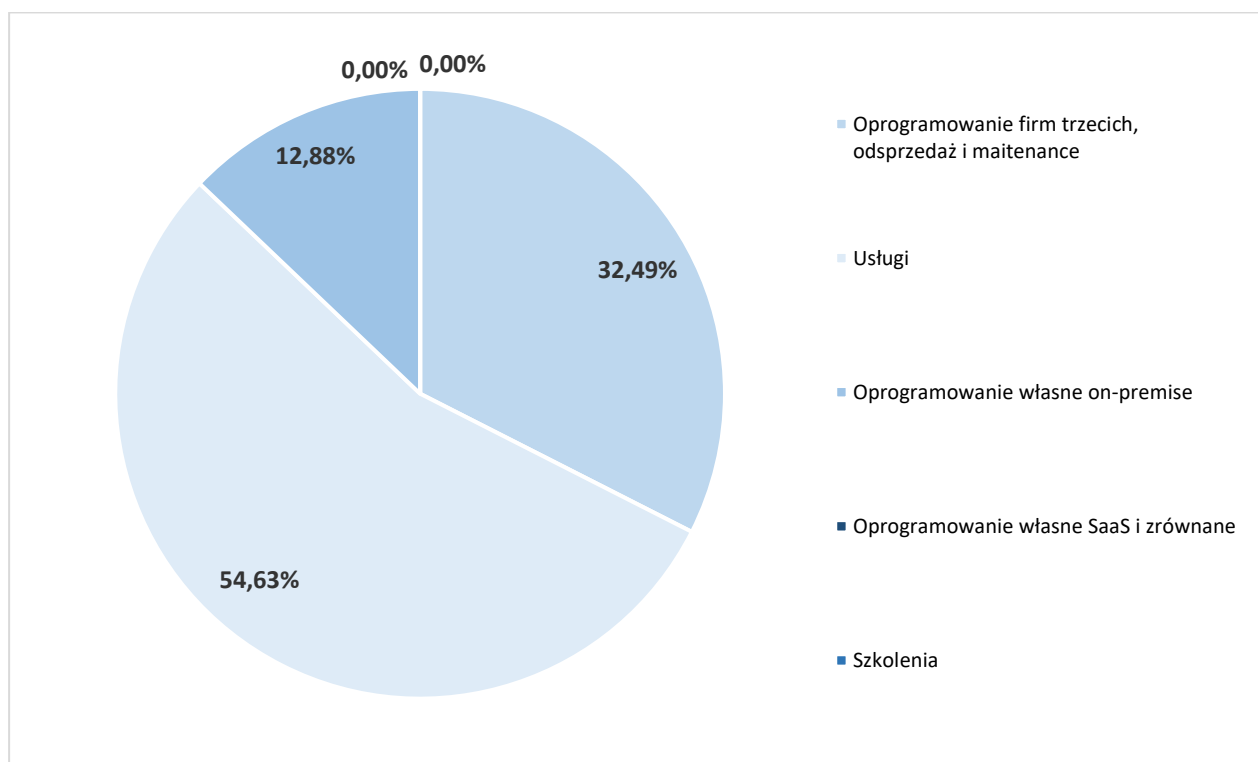
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za I kwartał 2024 r.

	I kw. 2023r.		I 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	2 252 tys.	12%	6 671 tys.	40%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	2 241 tys.	12%	5 154 tys.	31%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	14 351 tys.	76%	4 876 tys.	29%
Razem	18 844 tys.	100%	16 701 tys.	100%

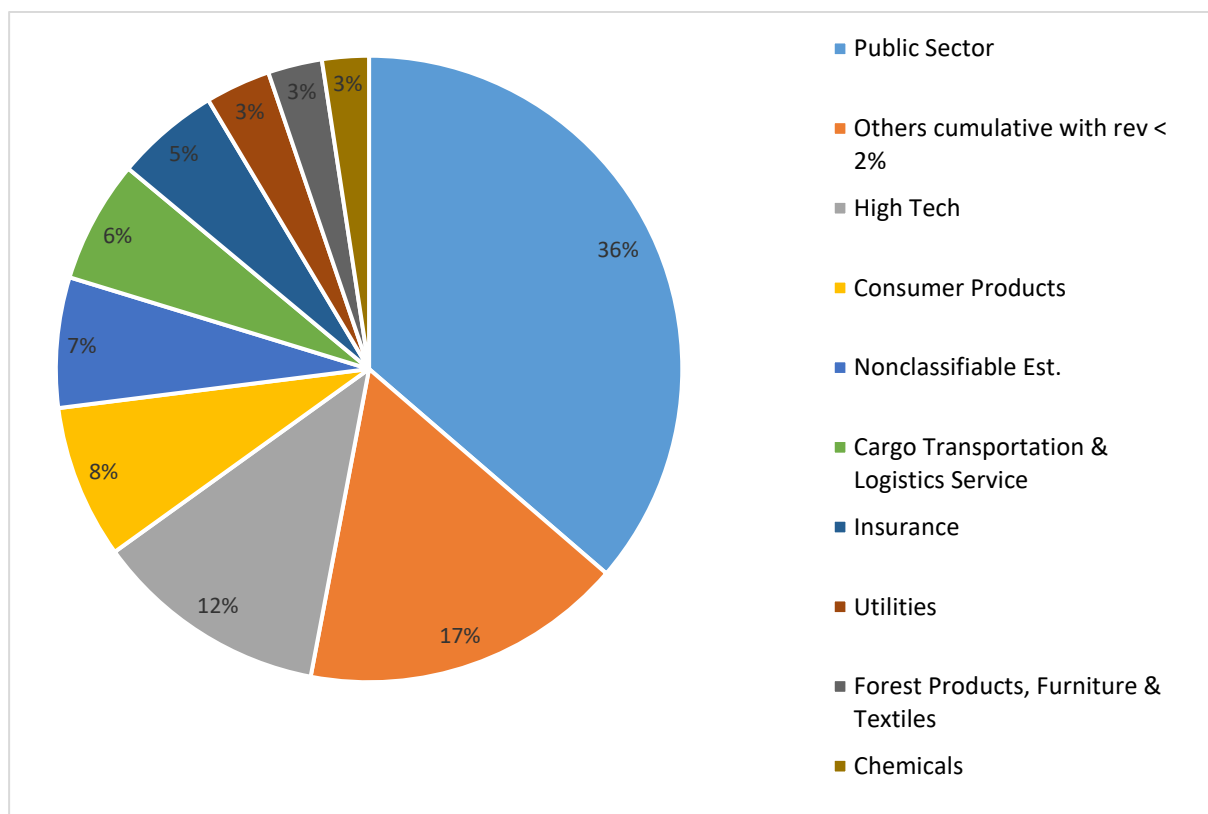
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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 pierwszym kwartale 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 się na dalszą stabilizację przychodów i marżowości w kolejnych okresach. Naturalną konsekwencją sprzedaży licencji oraz usług maintenance na dużą skalę powinien być dalszy wzrost przychodów Spółki. Usługi wdrożeniowe, usługi utrzymania i rozwoju systemów SAP oraz oprogramowanie własne stanowiąc będą niezmiennie główny przedmiot działalności KBJ, od 2019 r. widoczny jest jednocześnie wyraźny wzrost sprzedaży licencji i usług licencyjnych.

W dniu 25 marca 2024 r. została zawarta umowa z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) dotycząca świadczenia usługi opieki serwisowej dla wszystkich licencji Oprogramowania SAP w ZUS. Wartość umowy przekracza 11 mln zł brutto, bez uwzględniania praw opcji. Czas trwania umowy to 24 miesiące od zawarcia umowy.

W dniu 18 kwietnia 2024 r. Emitent nabył 31% udziałów w Albit Software, a w dniu 26 kwietnia 2024 r. pozostałe 20% udziałów spółki, stając się jednocześnie jedynym udziałowcem Albit Software.

W dniu 30 kwietnia 2024 r. została zawarta umowa z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie PWPW. Przedmiotem umowy jest projekt wdrożenia w PWPW systemu SAP S/4 HANA wraz z obsługą gwarancyjną i pracami dodatkowymi. Wartość umowy przekracza 20 mln zł netto. Przewidywany czas zakończenia realizacji projektu wdrożenia to 1 stycznia 2026 r.

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

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

Spółka aktualnie nie posiada polityki dywidendy, decyzję o rekomendacji co do podziału zysku, Zarząd będzie podejmował 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 kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

Na dzień 31 marca 2024 r. Emitent posiadał 49% udziałów w spółce stowarzyszonej **Albit Software Sp. z o.o.** (Albit Software) o łącznej wartości nominalnej 49.000 zł. Przedmiotem działalności Albit Software są usługi informatyczno-biznesowe dla podmiotów z sektora publicznego.

Na dzień 31 marca 2024 r. Albit Software był jednostką w której Emitent posiadał zaangażowanie w kapitale w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37d ustawy o rachunkowości, zgodnie z art. 3 ust 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości KBJ S.A. definiował ją jako jednostkę stowarzyszoną.

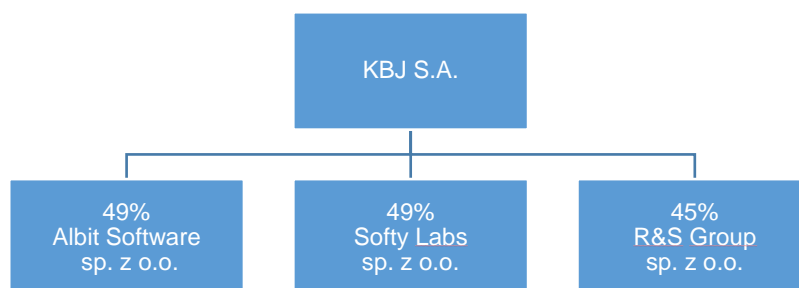
W dniu 18 kwietnia 2024 r. Emitent nabył 31% udziałów w Albit Software, a w dniu 26 kwietnia 2024 r. pozostałe 20% udziałów spółki, stając się jednocześnie jedynym udziałowcem Albit Software. Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie połączenia z Albit Software.

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, na dzień 31 marca 2024 r., nie posiadał 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

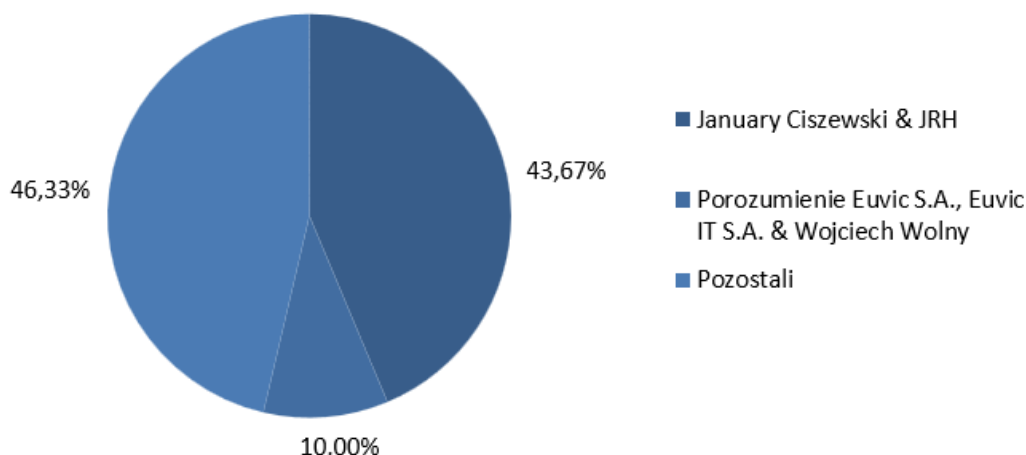
Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
January Ciszewski & JRH *	898 424	43,67%	898 424	43,67%
<i>w tym: January Ciszewski</i>	<i>6 120</i>	<i>0,30%</i>	<i>6 120</i>	<i>0,30%</i>
<i>JRH</i>	<i>892 304</i>	<i>43,37%</i>	<i>892 304</i>	<i>43,37%</i>
Porozumienie Euvic S.A., Euvic IT S.A. & Wojciech Wolny **	205 782	10,00%	205 782	10,00%
<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>90 982</i>	<i>4,42%</i>	<i>90 982</i>	<i>4,42%</i>
<i>Wojciech Wolny</i>	<i>14 800</i>	<i>0,72%</i>	<i>14 800</i>	<i>0,72%</i>
Pozostali	953 253	46,33%	953 253	46,33%
Razem:	2 057 459	100,00%	2 057 459	100,00%

*Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28 listopada 2023 r.

** Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13 grudnia 2023 r.

Akcjonariat



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

Na dzień 31 marca 2024 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 172 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 62 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 I 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 maja 2024 r.

W imieniu Zarządu:

Marcin Jasiński
Członek Zarządu
KBJ S.A.

Artur Jedynak
Prezes Zarządu
KBJ S.A.



- KBJ S.A.

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

www.kbj.com.pl >