



RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za I kw. 2025 r.

Warszawa, 15 maja 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	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	15
4.1	Struktura przychodów	16
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	18
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	18
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	19
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	19
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	19
10.	Program motywacyjny	20
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	20
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	20
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	21

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 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 Spółki na dzień 31 marca 2025 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 2025 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

* Kadencja kończy się wraz z zatwierdzeniem raportu rocznego za 2024 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki.

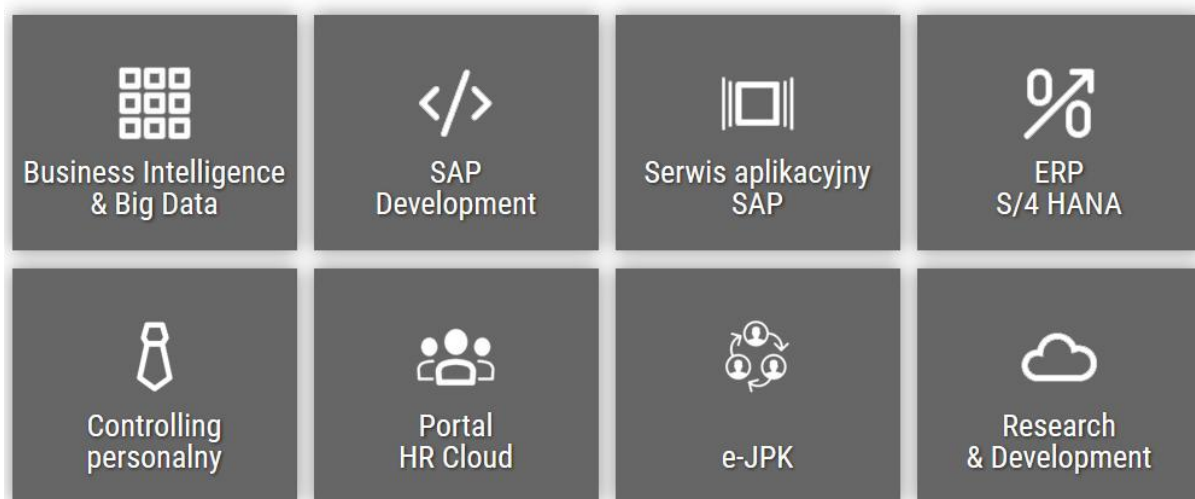


1.3 Oferta produktowa Spółki

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 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025
A. Aktywa trwałe	18 149 517,82	18 133 257,13	19 161 417,17	18 881 110,45
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	2 287 024,48	2 029 621,35	4 123 156,07	3 873 875,01
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 794 944,33	1 650 610,35	4 066 621,50	3 831 474,08
2. Wartość firmy	379 011,00	379 011,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	113 069,15	98 935,46	56 534,57	42 400,93
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 915 645,70	1 779 844,43	3 372 285,42	3 330 275,48
1. Środki trwałe, w tym:	1 915 645,70	1 779 844,43	3 372 285,42	3 330 275,48
- urządzenia techniczne i maszyny	455 546,56	482 249,24	457 513,85	501 030,71
- środki transportu	1 456 619,14	1 294 115,19	2 914 537,57	2 829 127,78
- pozostałe środki trwałe	3 480,00	3 480,00	234,00	116,99
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	875 000,00	502 920,20	502 920,20
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	872 697,85	875 000,00	502 920,20	502 920,20
IV. Inwestycje długoterminowe	6 273 451,03	6 446 666,59	6 464 549,96	6 640 445,24
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 800 698,76	7 002 124,76	4 698 505,52	4 533 594,52
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300 640,00	502 066,00	535 872,00	370 961,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe	6 500 058,76	6 500 058,76	4 162 633,52	4 162 633,52
B. Aktywa obrotowe	44 759 281,79	36 418 850,22	54 800 487,68	53 240 842,86
I. Zapasy, w tym:	7 994 170,03	13 829 385,91	9 698 701,77	13 444 361,03
1. Półprodukty i produkty w toku	7 994 170,03	13 829 385,91	9 698 701,77	13 444 361,03
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	14 570 524,64	33 578 057,23	32 370 404,80
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	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	26 734 832,02	14 570 524,64	33 578 057,23	32 370 404,80
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	25 697 276,68	14 167 108,47	31 812 066,72	30 320 994,27
- do 12 miesięcy	25 697 276,68	14 167 108,47	31 812 066,72	30 320 994,27
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	783 110,93	10 184,88	1 448 094,82	1 776 687,95
c) inne	254 444,41	393 231,29	317 895,69	272 722,58
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 324 586,97	6 047 276,56	3 566 671,92	3 907 744,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 324 586,97	5 484 625,23	3 566 671,92	3 907 744,44
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	251 000,00	251 000,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	251 000,00	251 000,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 324 586,97	5 484 625,23	3 315 671,92	3 656 744,44
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	7 324 586,97	5 484 625,23	3 315 671,92	3 656 744,44
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481 931,17	1 971 663,11	7 957 056,76	3 518 332,59
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	54 552 107,35	73 961 904,85	72 121 953,31

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025
A. Kapitał (fundusz) własny	30 119 414,06	30 348 189,67	38 311 629,57	39 035 274,36
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	20 835 639,30	25 776 393,83	25 776 393,83
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	4 819 220,44	1 628 919,23	8 477 776,74
VI. Zysk (strata) netto	5 195 242,76	635 870,93	6 848 857,51	723 644,79
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	24 203 917,68	35 650 275,25	33 086 678,95
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 274 695,86	1 509 673,86	2 841 340,86	1 669 358,20
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 588,00	241 566,00	393 626,00	113 124,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	558 107,86	558 107,86	546 637,66	225 885,80
3. Inne rezerwy	710 000,00	710 000,00	1 901 077,20	1 330 348,40
II. Zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47	1 188 015,81	2 831 973,01	2 930 044,09
1. Wobec jednostek powiązanych - z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 831 973,01	1 188 015,81	2 831 973,01	2 930 044,09
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania długoterminowe	2 831 973,01	1 188 015,81	2 831 973,01	2 930 044,09
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 813 330,72	11 820 203,01	21 421 451,23	19 401 823,57
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	203 049,95	12 169,31	300 204,56	45 233,25
3. Wobec pozostałych jednostek	19 610 280,77	11 808 033,70	21 121 246,67	19 356 590,32
- kredyty i pożyczki	20 271,18	19 443,53	21 509,51	30 617,27
- inne zobowiązania finansowe	178 855,94	140 809,54	292 442,71	225 666,77
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	17 204 069,71	11 020 079,70	17 590 317,99	16 707 366,53
- do 12 miesięcy	17 204 069,71	11 020 079,70	17 590 317,99	16 707 366,53
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 975 561,38	578 509,84	2 458 908,43	1 611 793,90
- z tytułu wynagrodzeń	224 793,58	1 179,55	679 005,28	705 864,37
- inne	6 728,98	48 011,54	79 062,75	75 281,48
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	9 686 025,00	8 555 510,15	9 085 453,09
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	9 686 025,00	8 555 510,15	9 085 453,09
PASYWA RAZEM	62 908 799,61	54 552 107,35	73 961 904,82	72 121 953,31

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.01- 31.03.2024	Za okres 01.01- 31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 995 583,22	28 343 433,40
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 870 039,99	27 647 696,43
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	6 042 969,91	695 736,97
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	22 354 259,93	27 624 290,87
I. Amortyzacja	427 592,85	512 140,50
II. Zużycie materiałów i energii	116 602,88	100 079,93
III. Usługi obce	17 836 491,91	23 214 115,77
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	58 646,33	47 289,86
V. Wynagrodzenia	2 724 506,97	2 727 641,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	797 774,24	750 732,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	310 071,43	272 290,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	641 323,29	719 142,53
D. Pozostałe przychody operacyjne	50 796,76	93 755,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28 455,28	26 033,89
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	22 341,48	67 721,18
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 739,67	76 981,25
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	12 739,67	76 981,25
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	679 380,38	735 916,35
G. Przychody finansowe	16 158,35	3 204,36
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1 512,42	3 204,36
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	14 645,93	0,00
H. Koszty finansowe	33 921,12	86 891,71
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	56,92	73 890,97
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	33 864,20	13 000,74
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	661 617,61	652 229,00
J. Podatek dochodowy	199 452,00	116 081,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	173 705,32	187 496,79
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	635 870,93	723 644,79

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.01-31.03 2024	01.01-31.03 2025
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	635 870,93	723 644,79
II Korekty razem	(1 778 954,78)	(160 411,56)
Amortyzacja	427 592,85	512 140,50
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14 645,93	9 824,93
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 481,80)	(187 496,79)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(26 033,89)	(26 033,89)
Zmiana stanu rezerw	234 978,00	(1 171 982,66)
Zmiana stanu zapasów	(5 835 215,88)	(3 745 659,26)
Zmiana stanu należności	12 388 068,98	704 732,23
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 585 467,87)	(1 930 664,34)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(505 095,44)	4 597 706,11
Inne korekty	109 054,34	1 077 021,61
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(1 143 083,85)	563 233,23
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	34 999,99	34 317,08
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 999,99	34 317,08
Z aktywów finansowych, w tym: w jednostkach powiązanych	0	0
II Wydatki	122 853,49	124 918,64
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122 853,49	124 918,64
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)	(87 853,50)	(90 601,56)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	19 443,53	30 617,27
Kredyty i pożyczki	19 443,53	30 617,27
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	65 816,59	162 176,42
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	45 514,79	66 775,94
Spląty kredytów i pożyczek	20 271,18	21 509,51
Odsetki	30,62	73 890,97
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(46 373,06)	(131 559,15)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 277 310,41)	341 072,52
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 277 310,41)	341 072,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	7 324 586,97	3 315 671,92
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	6 047 276,56	3 656 744,44
- o ograniczonej możliwości dysponowania	192 931,83	133 023,31

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.01-31.03. 2024	01.01-31.03. 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 119 414,06	38 311 629,57
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	407 095,32	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	29 712 318,74	38 311 629,57
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
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	20 831 151,07	25 776 393,83
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 488,23	0,00
a zwiększenie (z tytułu)	4 488,23	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 488,23	0,00
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 835 639,30	25 776 393,83
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	8 477 776,74
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 230 803,99	8 477 776,74
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	407 095,32	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 823 708,67	8 477 776,74
a zwiększenie	0,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	4 488,23	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 488,23	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 819 220,44	8 477 776,74
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	4 819 220,44	8 477 776,74
8 Wynik netto	635 870,93	723 644,79
1 zysk netto	635 870,93	0,00
b strata netto (wielkość ujemna)	0,00	723 644,79
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 348 189,67	39 035 274,36
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	30 348 189,67	39 035 274,36

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 I kwartale 2025 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 28 343,4 tys. zł wobec 22 995,6 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 5 347,9 tys. zł, tj. o 23,3%). Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów wyniosły w tym okresie 27 647,7 tys. zł i były o 10 777,7 tys. zł wyższe (63,9%) niż osiągnięte w analogicznym kwartale ubiegłego roku (16 870,0 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej w kwartale sprawozdawczym wyniosły 27 624,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 5 270,0 tys. zł (23,6%) w porównaniu z kosztami poniesionymi w I kw. 2024 r. (22 354,3 tys. zł). Na wzrost kosztów operacyjnych wpłynął głównie wzrost kosztów usług obcych o 5 377,6 tys. zł (30,1%).

W pierwszym kwartale 2025 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 723,6 tys. zł, wobec 635,9 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2024 r. (wzrost o 87,8 tys. zł, tj. o 13,8%).

	(tys. zł)	I kw. 2024 r.	I kw. 2025 r.
EBITDA		1 107,0	1 248,1

Wynik EBITDA w I kw. 2025 r. wyniósł 1 248,1 tys. zł, co oznacza wzrost o 141,1 tys. zł (12,7%) wobec 1 107,0 tys. zł osiągniętych w I kw. 2024 r.

Na koniec I kw. 2025 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 18 881,1 tys. zł, co oznacza spadek o 280,3 tys. zł (1,5%) w porównaniu z końcem ubiegłego roku (19 161,4 tys. zł). Należności długoterminowe nie zmieniły się i wyniosły 502,9 tys. zł.

Wartość aktywów obrotowych na koniec kwartału sprawozdawczego osiągnęła 53 240,8 tys. zł i zmniejszyła się o 1 559,6 tys. zł (2,8%) w porównaniu do 54 800,5 tys. zł na koniec ubiegłego roku. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału wyniosły 32 370,4 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do stanu na koniec 2024 r. (33 578,1 tys. zł) o 1 207,7 tys. zł (3,6%).

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach na koniec I kw. 2025 r. wyniosły 3 656,7 tys. zł, co stanowi zwiększenie o 341,1 tys. zł (10,3%) względem stanu na koniec ubiegłego roku (3 315,7 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na 31 marca 2025 r. wyniósł 39 035,3 tys. zł, tj. o 723,6 tys. zł więcej względem stanu na koniec 2024 r. (38 311,6 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 2 930,0 tys. zł (wzrost o 98,1 tys. zł, tj. 3,5%), natomiast zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 19 401,8 tys. zł, co oznacza spadek o 2 019,6 tys. zł (9,4%) względem stanu na koniec grudnia 2024 r. (21 421,5 tys. zł).

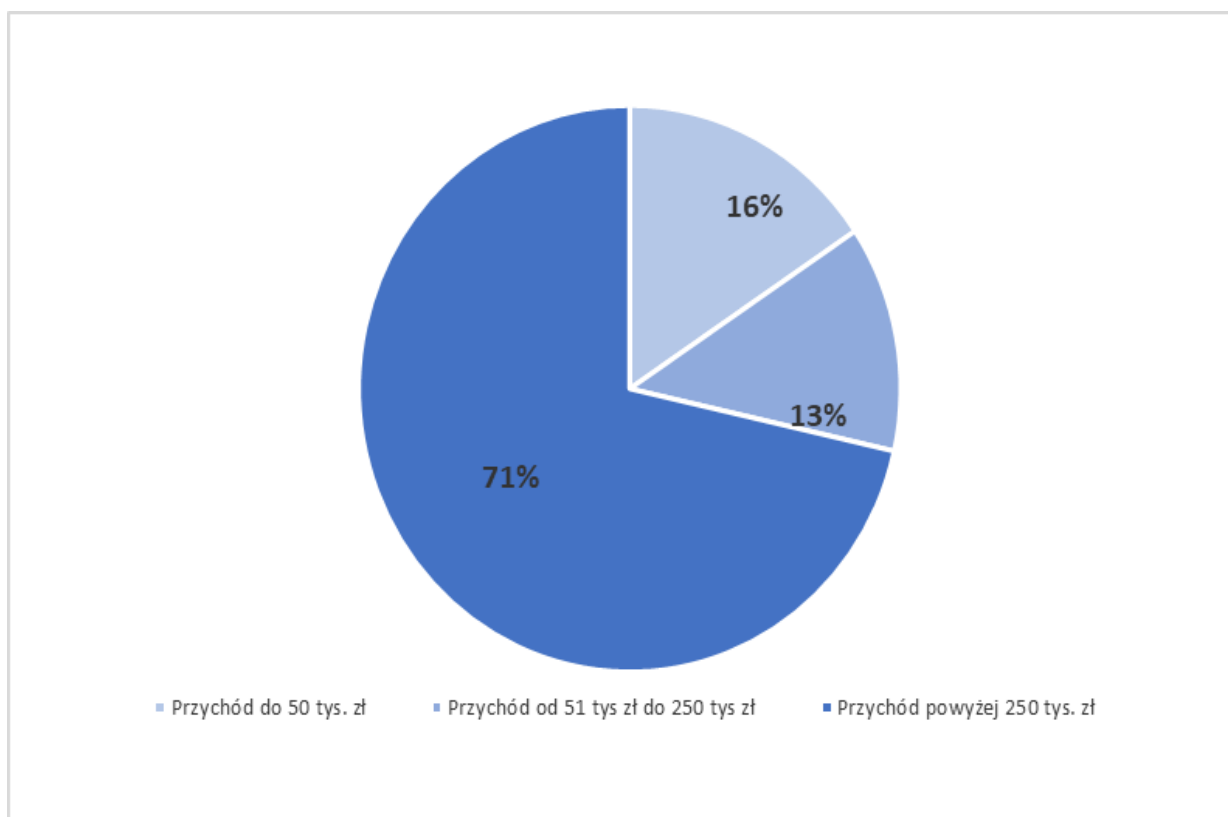
Suma bilansowa na koniec I kw. 2025 r. wyniosła 72 122,0 tys. zł, co stanowi spadek o 1 840,0 tys. zł (2,5%) względem stanu na koniec ubiegłego roku (73 961,9 tys. zł).

4.1 Struktura przychodów

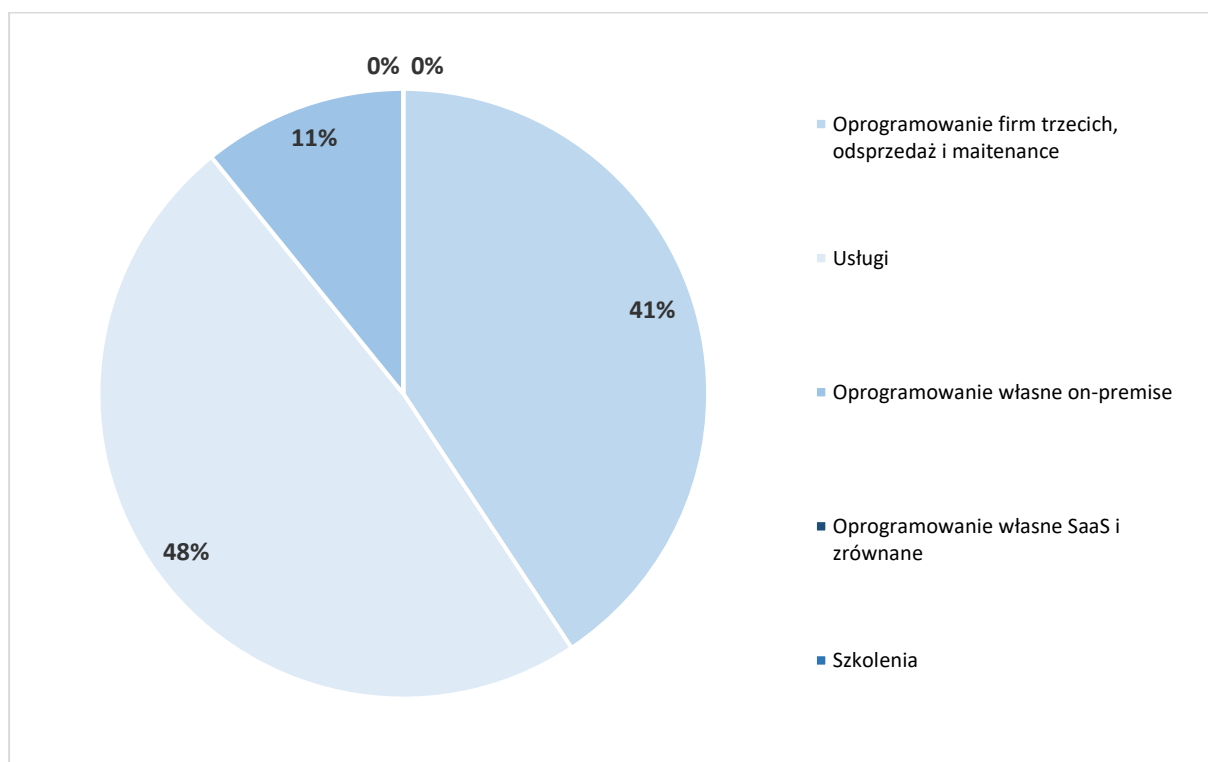
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki za I kwartał 2025 r.

	za I kw. 2024r.		za I 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	6 671 tys.	40%	4 315 tys.	16%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	5 154 tys.	31%	3 576 tys.	13%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	4 876 tys.	29%	19 757 tys.	71%
Razem	16 870 tys.	100%	27 648 tys.	100%

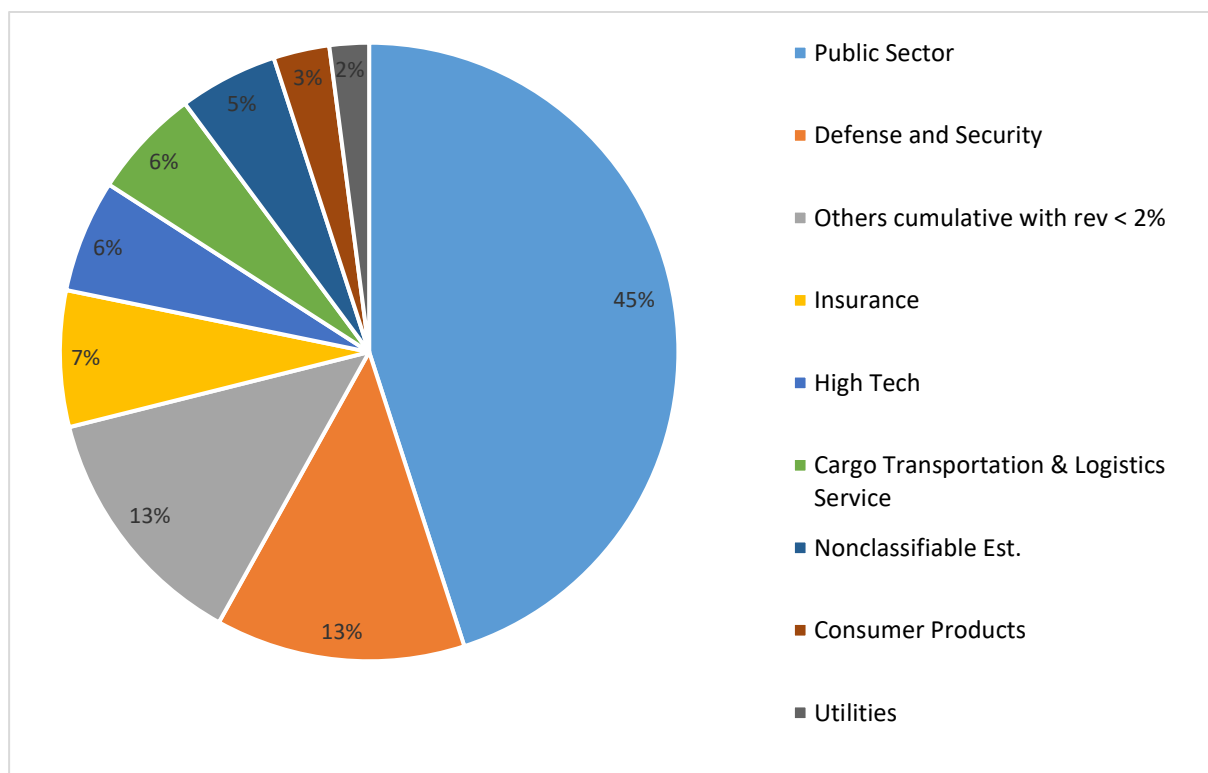
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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 na dalszą stabilizację przychodów i marżowości w kolejnych okresach.

W dniu 6 marca 2025 r. nastąpiło podpisanie, przez konsorcjum, którego Emitent jest liderem umowy z Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Emitenta na rzecz zamawiającego usług w zakresie oprogramowania w obszarze technicznym (SAP Basis). Wartość podpisanej przez Emitenta Umowy wynosi ponad 12,2 mln zł brutto, planowany okres realizacji wynosi 21 miesięcy od daty jej zawarcia.

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 jakiekolwiek 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 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.

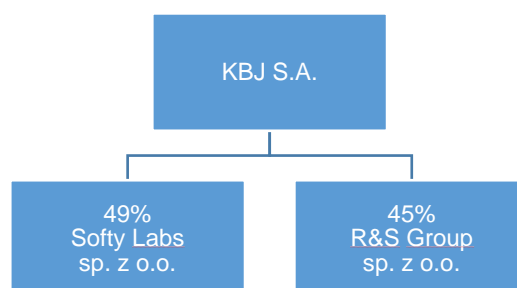
9. Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

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.

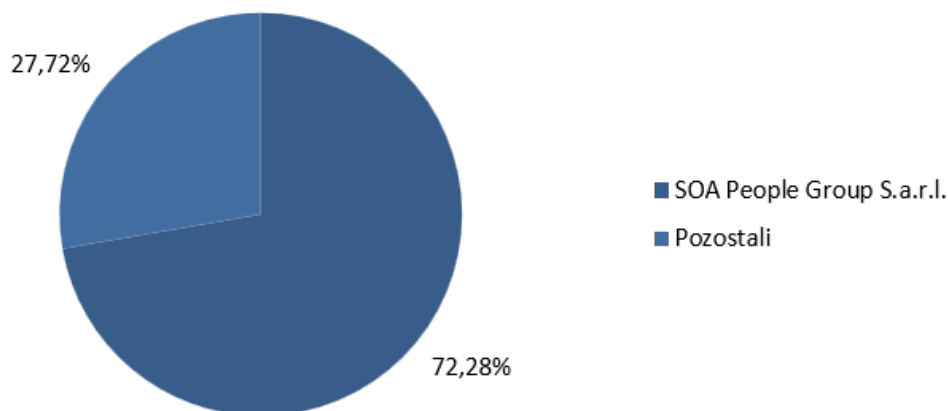
11. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
SOA People Group S.a.r.l.*	1 487 059	72,28%	1 487 059	72,28%
Pozostali	570 400	27,72%	570 400	27,72%
Razem:	2 057 459	100,00%	2 057 459	100,00%

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18 marca 2025 r.

Akcjonariat



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

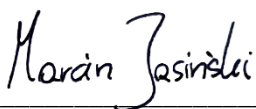
Na dzień 31 marca 2025 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 190 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 62,7 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

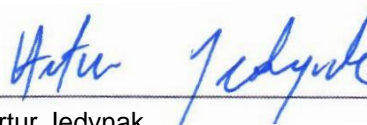
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za I kwartał 2025 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 15 maja 2025 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 >