



- RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za IV kw. 2024 r.

Warszawa, 14 lutego 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.....	15
3.3	Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	16
4.	Komentarz Zarządu do wyników Spółki.....	18
4.1	Struktura przychodów.....	20
4.2	Wskaźniki.....	22
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem.....	23
6.	Dywidenda i polityka dywidendy.....	23
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	23
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	24
9.	Opis grupy Emitenta ze wskazaniem podmiotów stowarzyszonych.....	24
10.	Program motywacyjny.....	24
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	25
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty.....	26
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie.....	26

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 grudnia 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 grudnia 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 grudnia 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu 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.

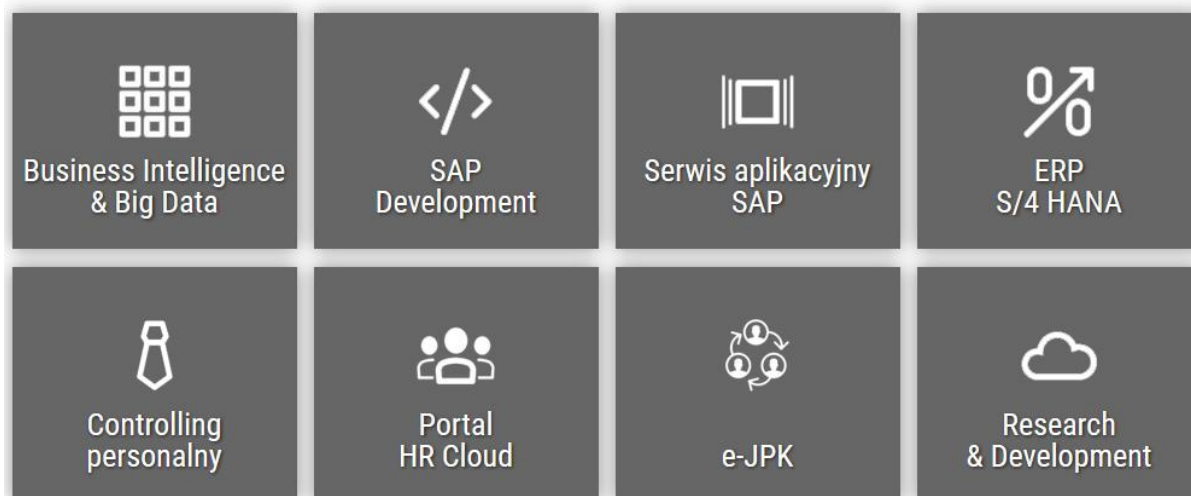


1.3 Oferta produktowa Spółki

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 31.12.2024
A. Aktywa trwałe	18 149 517,82	18 983 120,10
I. Wartości niematerialne i prawne w tym:	2 287 024,48	4 123 156,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 908 013,48	4 123 156,07
2. Wartość firmy	379 011,00	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 915 645,70	3 373 984,55
1. Środki trwałe, w tym:	1 915 645,70	3 373 984,55
- urządzenia techniczne i maszyny	455 546,56	459 211,98
- środki transportu	1 456 619,14	2 914 537,57
- pozostałe środki trwałe	3 480,00	235,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	872 697,85	375 000,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	
2. Od pozostałych jednostek	872 697,85	375 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe	6 273 451,03	6 464 549,96
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 800 698,76	4 646 429,52
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300 640,00	483 796,00
2. Wycena kontraktu długoterminowego	0,00	0,00
3. Pozostałe	6 500 058,76	4 162 633,52
B. Aktywa obrotowe	44 759 281,79	54 226 133,79
I. Zapasy, w tym:	7 994 170,03	9 698 701,77
1. Półprodukty i produkty w toku	7 994 170,03	9 698 701,77
2. Materiały	0,00	0,00
3. Towary	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	26 958 593,62	32 999 157,95
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	223 761,60	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	26 734 832,02	32 999 157,95
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	25 697 276,68	31 812 222,83
- do 12 miesięcy	25 697 276,68	31 812 222,83
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	783 110,93	722 580,63
c) inne	254 444,41	464 354,49
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 324 586,97	3 566 671,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	7 324 586,97	3 566 671,92
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 324 586,97	3 315 671,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	7 324 586,97	3 315 671,92
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481 931,17	7 961 602,15
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	62 908 799,61	73 209 253,89

PASYWA (w zł)		
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2024
A. Kapitał (fundusz) własny	30 119 414,06	37 435 008,60
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 057 459,00	2 057 459,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	20 831 151,07	25 776 393,83
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	35 561,23	1 654 739,23
VI. Zysk (strata) netto	5 195 242,76	5 946 416,54
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 789 385,55	35 774 245,29
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 274 695,86	2 454 302,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 588,00	6 588,00
2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0,00	0,00
3. Inne rezerwy	1 268 107,86	2 447 714,86
II. Zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47	2 831 973,01
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 201 396,47	2 831 973,01
- kredyty i pożyczki		0,00
- inne zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47	2 831 973,01
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 813 330,72	21 932 459,27
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług		0,00
- z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych		0,00
2. Wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	203 049,95	300 204,56
3. Wobec pozostałych jednostek	19 610 280,77	21 632 254,71
- kredyty i pożyczki	20 271,18	21 509,51
- inne zobowiązania finansowe	178 855,94	292 442,71
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	17 204 069,71	17 536 349,80
- powyżej 12 miesięcy		0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 975 561,38	3 024 213,66
- z tytułu wynagrodzeń	224 793,58	679 005,28
- inne	6 728,98	78 733,75
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	8 555 510,15
1. Ujemna wartość firmy		0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	8 555 510,15
PASYWA RAZEM	62 908 799,61	73 209 253,89

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.10- 31.12 2023	Za okres 01.10- 31.12 2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	51 725 287,38	49 173 991,12
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 170 290,13	47 842 068,59
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	10 554 997,25	1 331 922,53
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	45 144 386,57	40 426 824,53
I. Amortyzacja	508 893,61	443 107,55
II. Zużycie materiałów i energii	324 937,21	121 549,84
III. Usługi obce	37 238 870,28	35 569 901,17
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	45 534,61	65 997,17
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 168 213,32	3 070 159,67
VII. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 312 146,40	952 307,53
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	545 791,14	203 801,60
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
X. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	6 580 900,81	8 747 166,59
D. Pozostałe przychody operacyjne	63 774,76	401 693,65
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-53 151,39	95 377,31
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	116 926,15	306 316,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	42 629,99	206 388,92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	42 629,99	206 388,92
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	6 602 045,58	8 942 471,32
G. Przychody finansowe	-83 127,29	5 646,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-2 199,23	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	29 577,03	444,08
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	-106 662,38	0,00
V. Inne	-3 842,71	5 202,69
H. Koszty finansowe	122 762,80	110 842,10
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	59 269,15	81 304,94
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	63 493,65	29 537,16
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	6 396 155,49	8 837 275,99
J. Podatek dochodowy	-319 308,00	1 261 455,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	491 838,69	277 707,46
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	7 207 302,18	7 853 528,45

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

	Za okres 01.01- 31.12 2023	Za okres 01.01- 31.12 2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	110 170 305,00	117 680 678,06
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 590 777,83	108 541 493,98
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	13 579 527,17	9 139 184,08
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	105 138 111,48	110 893 837,01
I. Amortyzacja	1 699 617,51	1 704 204,39
II. Zużycie materiałów i energii	544 703,70	395 005,20
III. Usługi obce	87 049 780,07	93 207 731,47
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	211 871,48	234 381,72
V. Wynagrodzenia	11 499 928,50	11 282 566,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 959 318,18	3 308 858,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 172 892,04	761 088,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	5 032 193,52	6 786 841,05
D. Pozostałe przychody operacyjne	162 969,22	732 878,24
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 249,71	214 973,53
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	125 719,51	517 904,71
E. Pozostałe koszty operacyjne	258 634,79	407 346,50
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	258 634,79	407 346,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	4 936 527,95	7 112 372,79
G. Przychody finansowe	204 363,71	14 718,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	174 755,22	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	29 608,49	9 515,61
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	5 202,69
H. Koszty finansowe	318 163,59	359 758,24
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	103 346,78	180 579,14
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	214 816,81	179 179,10
I Zysk (strata) brutto (F + G – H)	4 822 728,07	6 767 332,85
J. Podatek dochodowy	119 324,00	1 445 982,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	491 838,69	625 065,69
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	5 195 242,76	5 946 416,54

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.10-31.12 2023	01.10-31.12 2024
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	7 207 302,18	7 853 528,45
II Korekty razem	(3 554 400,91)	(5 703 462,83)
Amortyzacja	642 615,11	454 709,06
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	27 231,18
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9 096,62)	(5 646,77)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(201 648,81)	(95 377,31)
Zmiana stanu rezerw	713 993,24	1 872 960,99
Zmiana stanu zapasów	(2 822 228,12)	4 820 033,79
Zmiana stanu należności	(10 302 984,28)	(13 062 257,68)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 046 555,21	7 341 198,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 279 722,08	(6 388 074,09)
Inne korekty	1 098 671,28	(668 240,00)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	3 652 901,27	2 150 065,62
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	284,55	99 837,40
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	284,55	99 837,40
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	56 940,81	133 891,79
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56 940,81	133 891,79
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	57 225,36	(34 054,39)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	3 020 271,18	21 509,51
Kredyty i pożyczki	3 000 000,00	21 509,51
Inne wpływy finansowe	20 271,18	0,00
II Wydatki	58 418,00	317 627,80
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23 569,81	66 694,99
Splaty kredytów i pożyczek	30 665,82	169 627,87
Odsetki	4 182,37	81 304,94
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 078 689,18	(296 118,29)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	6 788 815,81	1 819 892,94
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 788 815,81	1 819 892,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	535 771,16	1 495 778,98
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	7 324 586,97	3 315 671,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	101 894,24	2 529,77

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

	01.01-31.12 2023	01.01-31.12 2024
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	5 197 441,99	5 946 416,54
II Korekty razem	(1 570 261,92)	(9 282 836,61)
Amortyzacja	1 699 617,51	1 750 610,43
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	57 501,57
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9 096,62)	(164 774,05)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(482 682,37)	(214 973,53)
Zmiana stanu rezerw	(992 237,63)	1 173 019,00
Zmiana stanu zapasów	(4 121 518,81)	(1 704 531,74)
Zmiana stanu należności	139 449,44	(5 121 993,71)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	260 213,44	2 087 693,61
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 915 267,62	(7 088 317,56)
Inne korekty	20 725,50	(57 070,63)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	3 627 180,07	(3 336 420,07)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	274 759,31	610 975,34
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97 804,86	223 414,62
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	387 560,72
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
II Wydatki	400 596,71	569 587,26
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	400 596,71	318 587,26
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	251 000,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(125 837,40)	41 388,08
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	3 097 025,37	409 070,23
Wpływy netto z emisji akcji	3 000 000,00	0,00
Kredyty i pożyczki	85 000,00	21 509,51
Inne wpływy finansowe	12 025,37	387 560,72
II Wydatki	1 410 030,30	411 639,79
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	198 167,04	210 789,47
Spląty kredytów i pożyczek	1 031 980,06	20 271,18
Odsetki	179 883,20	180 579,14
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 686 995,07	(2 569,56)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	5 188 337,74	(3 297 601,55)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 188 337,74	(3 297 601,55)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F Środki pieniężne na początek okresu	2 136 249,23	6 613 273,47
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	7 324 586,97	3 315 671,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania	101 894,24	2 529,77

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.10-31.12. 2023	01.10-31.12. 2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	22 285 782,50	29 691 505,76
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	(9 776,32)	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	22 276 006,18	29 691 505,76
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 890 792,00	2 057 459,00
a zwiększenie (z tytułu)	266 667,00	0,00
- wydatki udziałów (emisji akcji)	266 667,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	100 000,00	0,00
- połączenie spółek wyłącznie kapitału zakładowego BTECH	100 000,00	0,00
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	18 385 214,18	25 707 408,44
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 445 936,89	68 985,39
a zwiększenie (z tytułu)	3 576 113,47	68 985,39
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 900 000,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) - BTECH	845 185,29	0,00
- korekta zysku KBJ o zyski z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	(169 071,82)	68 985,39
b zmniejszenie	1 130 176,58	0,00
- korekta kapitałów z tytułu połączenia spółek	1 130 176,58	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 831 151,07	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	0,00	1 833 750,23
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 833 750,23
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	(179 011,00)
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	35 561,23	1 654 739,23
a zwiększenie	35 561,23	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	35 561,23	1 654 739,23
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	35 561,23	1 654 739,23
8 Wynik netto	5 195 242,76	5 946 416,54
a zysk netto	7 207 302,18	7 853 528,45
b strata netto (za okres 01.01 - 30.09)	(2 012 059,42)	(1 907 111,91)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)		0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 119 414,06	37 435 008,60
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	30 119 414,06	37 435 008,60

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

	01.01-31.12. 2023	01.01-31.12. 2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	22 997 457,20	29 800 428,67
-korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	(9 776,32)	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	22 987 680,88	29 800 428,67
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 890 792,00	2 057 459,00
a zwiększenie (z tytułu)	266 667,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	266 667,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	100 000,00	0,00
– połączenie spółek wyłącznie kapitału zakładowego BTECH	100 000,00	0,00
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	15 258 359,88	20 514 454,68
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 572 791,19	5 261 939,15
a zwiększenie (z tytułu)	6 702 967,77	5 261 939,15
–emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 900 000,00	5 192 953,76
–podziału zysku	3 126 854,30	
–podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) BTECH	845 185,29	
–korekta zysku KBJ o zyski z tytułu aktualizacji wartości inwestycji	(169 071,82)	68 985,39
b zmniejszenie (z tytułu)	1 130 176,58	0,00
–korekta kapitałów z tytułu połączenia spółek	1 130 176,58	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 831 151,07	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	3 848 305,32	5 228 514,99
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 848 305,32	5 228 514,99
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	(179 011,00)
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 848 305,32	5 049 503,99
a zwiększenie		1 798 189,00
b zmniejszenie (z tytułu)	3 802 967,77	5 192 953,76
–korekta zysku KBJ o zyski z tytułu aktualizacji wartości inwestycji BTECH	(169 071,82)	
–przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	3 972 039,59	5 192 953,76
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	35 561,23	1 654 739,23
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	35 561,23	1 654 739,23
8 Wynik netto	5 195 242,76	5 946 416,54
a zysk netto	5 195 242,76	5 946 416,54
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)	30 119 414,06	37 435 008,60
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	30 119 414,06	37 435 008,60

* W dniu 31 października 2024 r. spółka przejęła Albit Sp. z o.o. W wyniku tego przejęcia, danymi porównawczymi, prezentowanymi w sprawozdaniu, są połączone dane spółek Albit Sp. z o.o. oraz KBJ S.A. z wyłączeniem wzajemnych transakcji oraz doprowadzeniu danych spółki Albit do takich samych zasad rachunkowości jakie stosuje spółka KBJ S.A.

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.

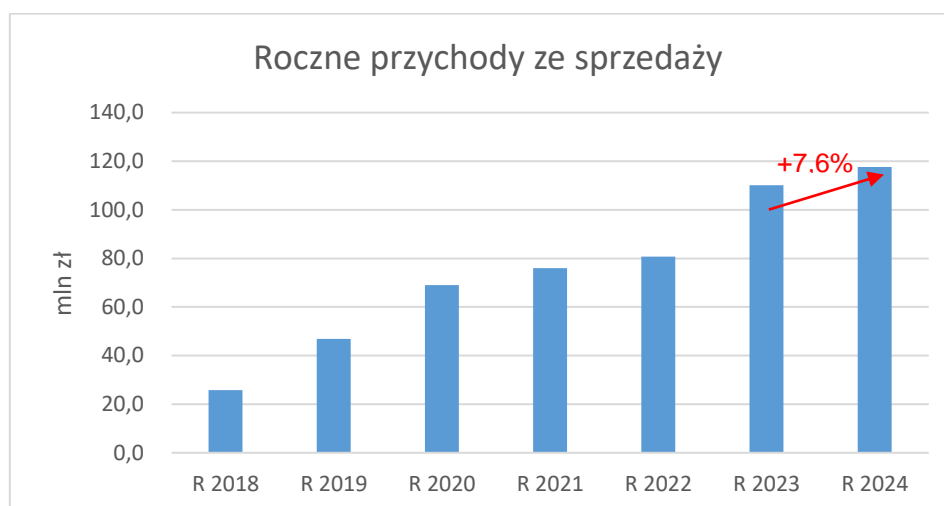


- KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW SPÓŁKI

4. Komentarz Zarządu do wyników Spółki*

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w IV kw. 2024 r. wyniosły 49 174,0 tys. zł w porównaniu z 51 725,3 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, były zatem o 4,9% niższe. Przychody netto Spółki ze sprzedaży produktów osiągnęły w ostatnim kwartale 2024 r. 47 842,1 tys. zł wobec 41 170,3 tys. zł w okresie porównawczym (wzrost o 6 671,8 tys. zł tj. o 16,2%).

W całym 2024 r. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły **117 680,7 tys. zł** w porównaniu do 110 170,3 tys. zł w 2023 r., co oznacza wzrost o 6,8%, czyli o 7 510,4 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 108 541,5 tys. zł i były o 12,4% (to jest o 11 950,7 tys. zł) wyższe niż w roku poprzednim (96 590,8 tys. zł). **Należy zauważyć, że po rekordowych przychodach odnotowanych w 2023 r. Spółka ponownie zwiększyła skalę osiągniętych przychodów.**



Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2024 r. wyniosły 40 426,8 tys. zł, co stanowi spadek o 10,4% w porównaniu z kosztami poniesionymi w ostatnim kw. 2023 r. (45 144,4 tys. zł). W całym 2024 r. koszty operacyjne wyniosły 110 893,8 tys. zł, co oznacza wzrost o 5 755,7 tys. zł tj. 5,5% względem okresu porównawczego (105 138,1 tys. zł). Do wzrostu kosztów w minionym roku przyczynił się głównie wzrost kosztów usług obcych o 6 158,0 tys. zł (7,1%).

Zysk ze sprzedaży w IV kw. 2024 r. wyniósł 8 747,2 tys. zł wobec 6 580,9 tys. zł w kwartale porównawczym, co oznacza poprawę o 2 166,3 tys. zł tj. o 32,9%. W całym 2024 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 6 786,8 tys. zł w porównaniu z 5 032,2 tys. zł w roku poprzedzającym, co oznacza wzrost o 1 754,6 tys. zł (34,9%).

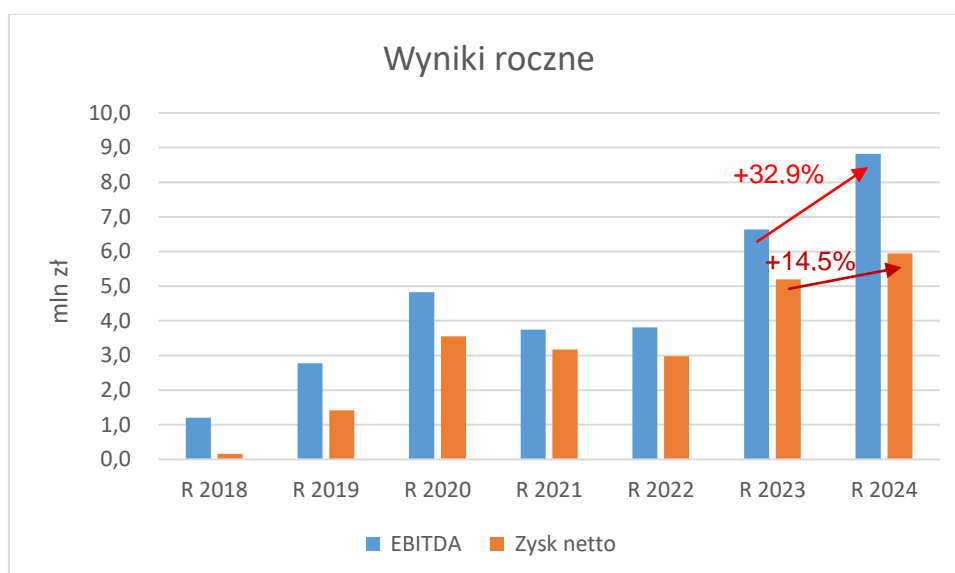
Wynik z działalności operacyjnej w IV kw. 2024 r. wyniósł 8 942,5 tys. zł, wobec 6 602,0 tys. zł w analogicznym kwartale wcześniejszego roku, co oznacza wzrost o 2 340,4 tys. zł (35,5%). Narastająco po czterech kwartałach 2024 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7 112,4 tys. zł wobec 4 936,5 tys. zł w roku 2023, co oznacza poprawę o 2 175,8 tys. zł (44,1%).

W IV kwartale 2024 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7 853,5 tys. zł, wobec 7 207,3 tys. zł zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2023 r., co oznacza wzrost o 646,2 tys. zł (9,0%). W całym 2024 r. Emitent osiągnął **5 946,4 tys. zł zysku netto w porównaniu z 5 195,2 tys. zł w roku poprzedzającym, tj. wzrósł o 751,2 tys. zł (14,5%).**

	2023 r.	2024 r.
EBITDA (tys. zł)	6 636,1	8 816,6

Wynik EBITDA odnotowany za 2024 r. wyniósł 8 816,6 tys. zł wobec 6 636,1 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 2 180,4 tys. zł (tj. o 32,9%).

Po raz kolejny z rzędu wyniki osiągnięte, w minionym roku, zarówno na poziomie operacyjnym, EBITDA oraz zysku netto są rekordowe w historii Spółki.



Na koniec 2024 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 18 983,1 tys. zł co oznacza zwiększenie o 833,6 tys. zł (4,6%) w stosunku do końca roku wcześniejszego.

Aktywa obrotowe po czterech kwartałach 2024 roku osiągnęły 54 226,1 tys. zł i były o 9 466,9 tys. zł (tj. 21,2%) większe w porównaniu do 44 759,3 tys. zł na koniec 2023 roku.

Należności krótkoterminowe na koniec 2024 r. wyniosły 32 999,2 tys. zł tj. wzrosły w stosunku do stanu z końca 2023 r. o 6 040,6 tys. zł (tj. o 22,4%).

Środki pieniężne Emitenta, na koniec 2024 r., osiągnęły 3 315,7 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 4 008,9 tys. zł względem okresu porównawczego (7 324,6 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na koniec 2024 r. wyniósł 37 435,0 tys. zł tj. wzrósł o 7 315,6 tys. zł (24,3%) w odniesieniu do stanu na koniec 2023 r. (30 119,4 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wyniosły 2 832,0 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 630,6 tys. zł względem końca wcześniejszego roku (tj. o 135,7%). Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec roku sprawozdawczego wyniosły 21 932,5 tys. zł tj. wzrosły o 2 119,1 tys. zł (10,7%) w stosunku do stanu na koniec 2023 r. (19 813,3 tys. zł).

Suma bilansowa na koniec 2024 r. wyniosła 73 209,3 tys. zł, co stanowi wzrost o 10 300,5 tys. zł (tj. o 16,4%) względem stanu na koniec 2023 r., kiedy to wyniosła 62 908,8 tys. zł.

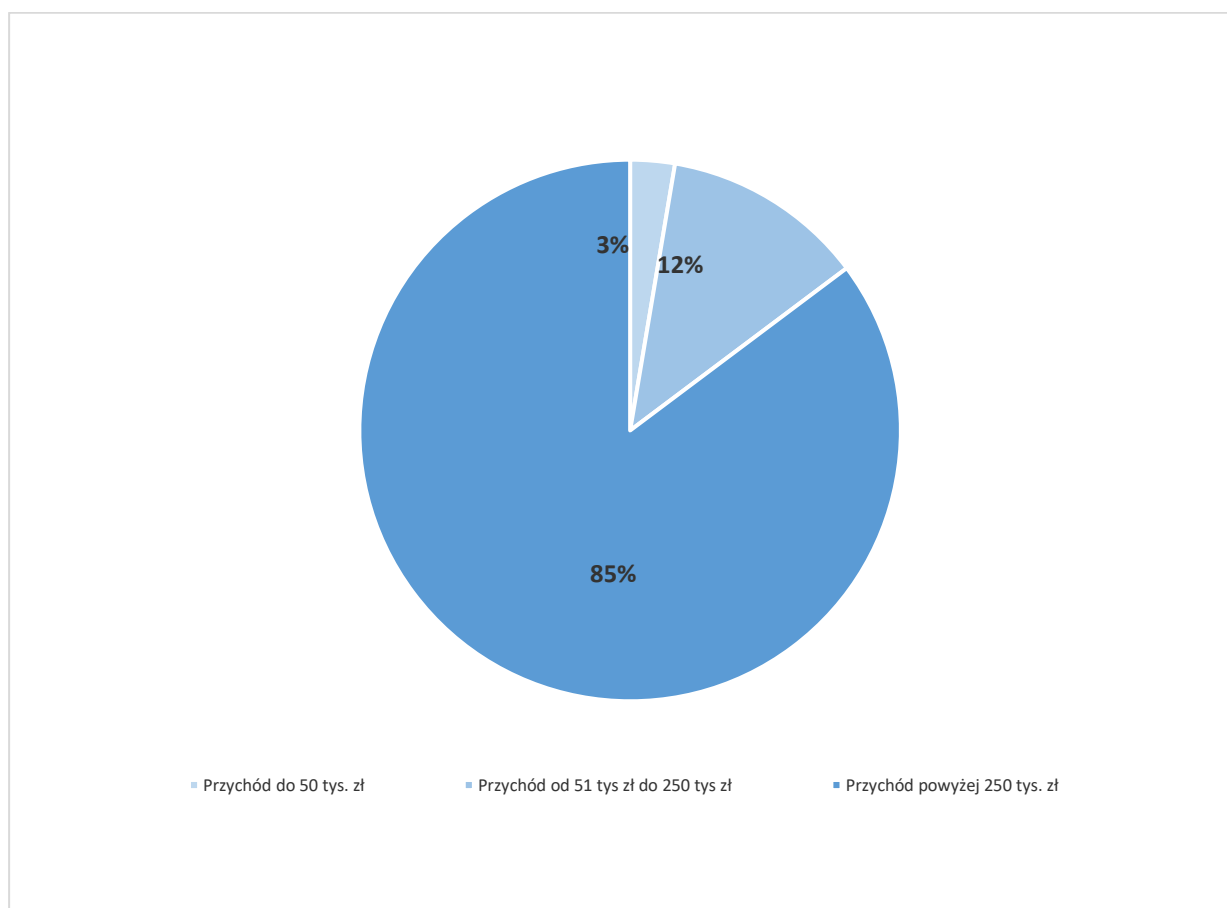
* W dniu 31 października 2024 r. spółka przejęła Albit Sp. z o.o. W wyniku tego przejęcia, danymi porównawczymi, prezentowanymi w sprawozdaniu, są połączone dane spółek Albit Sp. z o.o. oraz KBJ S.A. z wyłączeniem wzajemnych transakcji oraz doprowadzeniu danych spółki Albit do takich samych zasad rachunkowości jakie stosuje spółka KBJ S.A.

4.1 Struktura przychodów

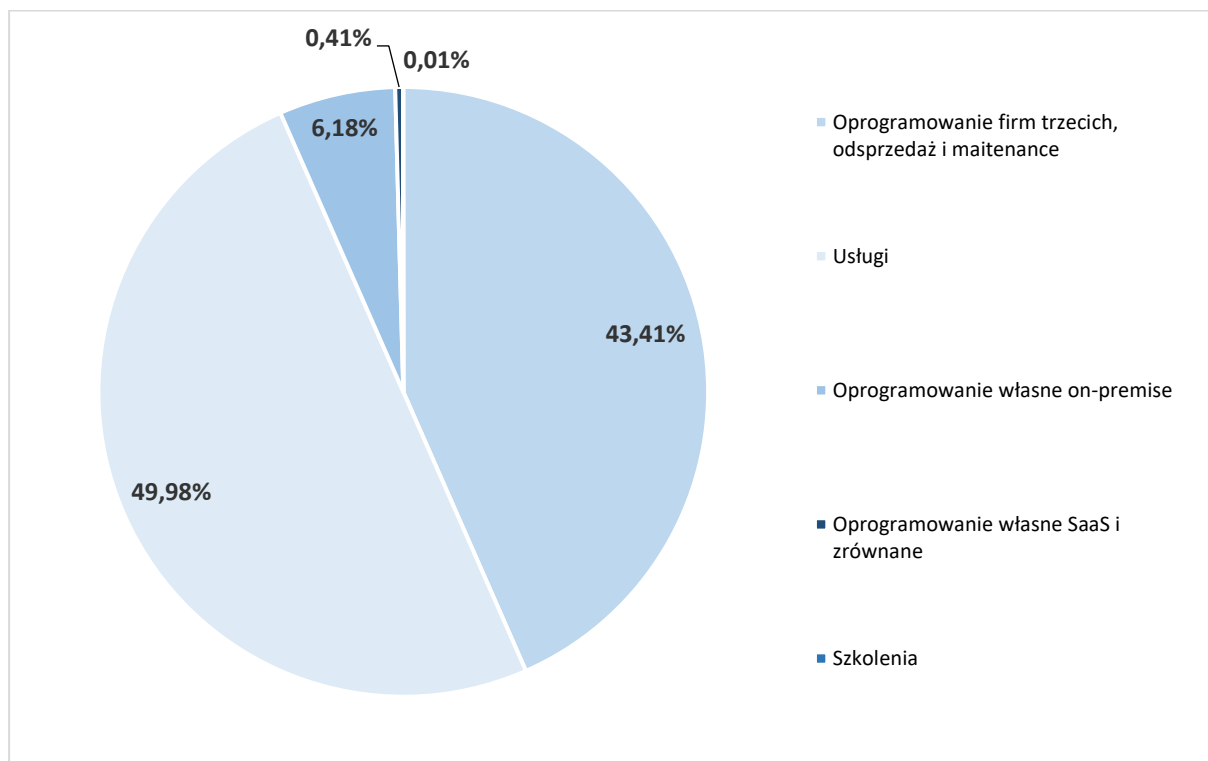
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-IV kw. 2024 r.

	Narastająco za I-IV kw. 2023r.		Narastająco za I-IV kw. 2024r.	
	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	1 653 tys.	2%	2 886 tys.	3%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	9 886 tys.	10%	13 139 tys.	12%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	84 273 tys.	88%	92 517 tys.	85%
Razem	95 812 tys.	100%	108 542 tys.	100%

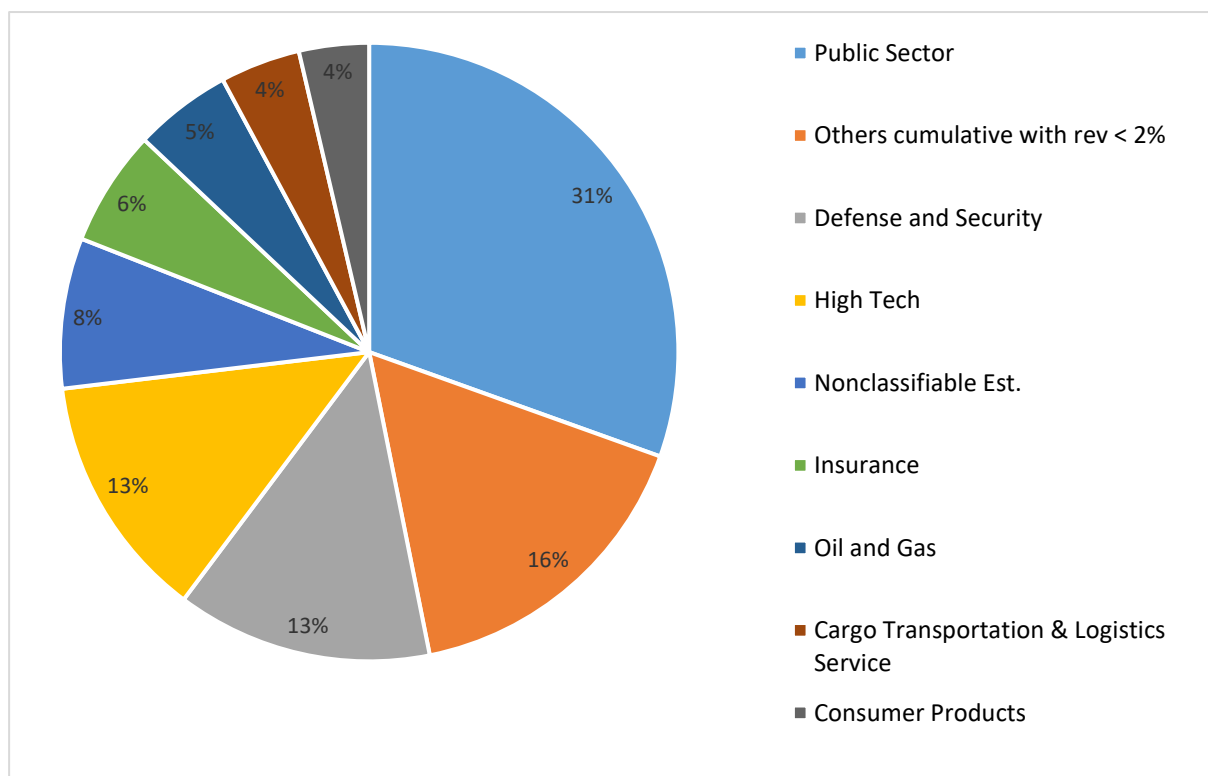
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



Struktura przychodów wg. rodzaju



Struktura przychodów wg. branż



4.2 Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

	R 2023	R 2024
Rentowność majątku (%) ROA	8,26%	8,12%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	17,25%	15,88%
Rentowność sprzedaży netto (%)	4,72%	5,05%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	4,38%	5,75%

Dzięki osiągniętemu wzrostowi przychodów oraz wyników, w odniesieniu do 2023 r. poprawiły się wskaźniki rentowności sprzedaży, natomiast wskaźniki rentowności majątku i kapitałów własnych zmniejszyły się.

Wskaźniki rynku kapitałowego

	R 2023	R 2024
Cena rynkowa* (P)	16,90 zł	25,00 zł
Liczba akcji (szt.)	2 057 459	2 057 459
Kapitalizacja (tys. zł)	34 771,1	51 436,5
Wartość księgowa (BV) (tys. zł)	30 119,4	37 435,0
WK na akcję (BVPS)	14,64 zł	18,19 zł
P/BV (C/WK)	1,15	1,37
EPS (zysk na akcję)	2,53zł	2,89 zł
P/E (C/Z)	6,69	8,65

* ostatni kurs transakcyjny w danym roku.

Kurs akcji KBJ S.A. na NewConnect w 2024 roku wzrósł ogółem o 47,9%, z 16,90 zł za jedną akcję na koniec grudnia 2023 r do 25,00 w ostatnim dniu notowań 2024 r. W wyniku tego kapitalizacja rynkowa wzrosła o 16,7 mln zł i wyniosła 51,4 mln zł. Wartość księgowa Spółki wyniosła 37,4 mln zł tys. zł co oznacza wzrost o 7,3 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2023 r.

P/BV (współczynnik cena do wartości księgowej) wyniósł 1,37 w stosunku do 1,15 odnotowanego przed rokiem. Wartość zysku na jedną akcję wyniosła 2,89 zł za 2024 r. w porównaniu do 2,53 zł na jedną akcję na koniec poprzedniego roku, a współczynnik P/E (cena zysk) ukształtował się na poziomie 8,65.

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

Należy zauważyć, że w 2024 roku Spółka osiągnęła większe przychody niż w roku poprzedzającym, co oznacza kolejny rekordowy rok w historii Spółki. Wypracowany w minionym roku zysk netto był wyższy niż w roku 2023 o 14,5%, a EBITDA o 32,9, co również oznacza pobicie rekordu wyniku w dotychczasowym rozwoju KBJ S.A. Nie byłoby to możliwe gdyby nie przychody zrealizowane w IV kwartale, który był podobnie jak w latach poprzednich okresem finalizacji wielu prowadzonych projektów. W IV kwartale zrealizowano największe przychody oraz największą część wyniku finansowego. Zostało to osiągnięte dzięki zwiększeniu wolumenu realizowanych prac wdrożeniowych oraz sprzedaży licencji na oprogramowanie i maintenance.

Wartość portfela zamówień KBJ (tzw. back-log) na dzień publikacji raportu przekracza łącznie kwotę 200 mln zł. Struktura back-logu zawiera zarówno usługi wdrożeniowe przewidziane do realizacji w zakresie umów ramowych, usługi licencyjne (maintenance i zbliżone) oraz licencje na oprogramowanie.

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

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

Spółka aktualnie nie posiada polityki dywidendy, decyzję o rekomendacji co do podziału zysku, Zarząd podejmuje w zależności od konkretnej sytuacji w danym roku i zapotrzebowania Emitenta na kapitał obrotowy.

Każdorazowo ostateczną decyzję odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KBJ S.A.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognozy na rok 2024.

8. Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent, jako przedsiębiorstwo działające w sektorze IT, nieustannie podejmuje szereg intensywnych działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, zarówno w przedsiębiorstwie, jak i poszerzania o nowe produkty oferty dla klientów Spółki. Emitent utrzymuje w tym celu stały, silnie zmotywowany i kompetentny zespół pracowników oraz współpracowników, którzy opracowują nowe rozwiązania w obszarach produktowych Spółki.

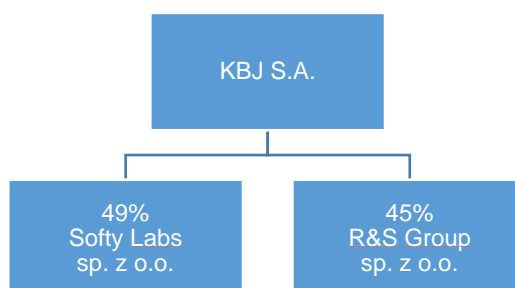
9. Opis grupy Emitenta ze wskazaniem podmiotów stowarzyszonych

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

W dniu 3 grudnia 2024 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o transakcji w imieniu spółek Euvic S.A., Euvic IT S.A. oraz pana Wojciecha Wolnego oraz w dniach, 4, 17 i 19 grudnia 2024 r. Emitent otrzymał zawiadomienia o transakcjach SOA People Group S.a.r.l. Po uwzględnieniu przedmiotowych zawiadomień struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 r. przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
SOA People Group S.a.r.l.*	1 429 129	69,46%	1 429 129	69,46%
Pozostali	628 330	30,54%	628 330	30,54%
Razem:	2 057 459	100,00%	2 057 459	100,00%

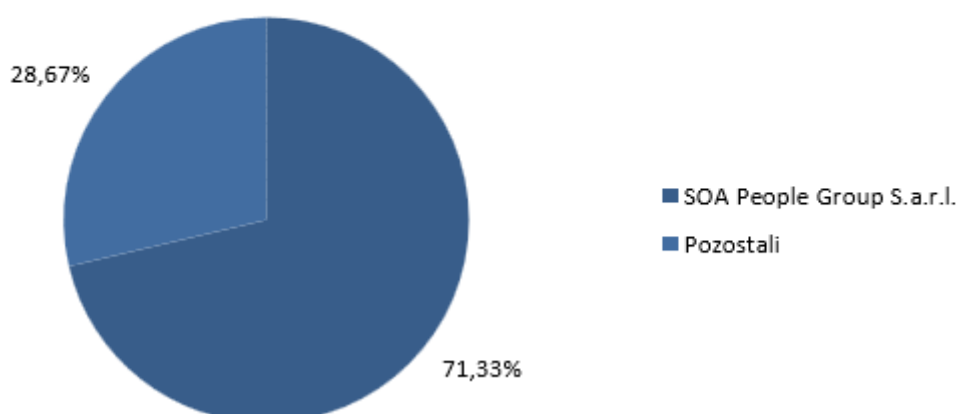
* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 17 grudnia 2024 r.

W dniach 3 i 8 stycznia 2025 r. Emitent otrzymał zawiadomienia o transakcjach SOA People Group S.a.r.l. Po uwzględnieniu przedmiotowych zawiadomień struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
SOA People Group S.a.r.l.*	1 467 594	71,33%	1 467 594	71,33%
Pozostali	589 865	28,67%	589 865	28,67%
Razem:	2 057 459	100,00%	2 057 459	100,00%

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 8 stycznia 2025 r.

Akcjonariat



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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 188 osób. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 63,2 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

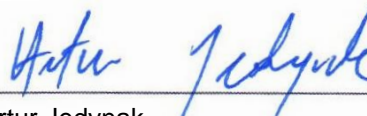
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za IV kwartał 2024 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KBJ S.A.

Warszawa, dnia 14 lutego 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 >