



RAPORT KWARTALNY KBJ S.A.

za II kw. 2025 r.

Warszawa, 14 sierpnia 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	19
5.	Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem	21
6.	Dywidenda i polityka dywidendy	21
7.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	21
8.	Informacje o podejmowanych działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	22
9.	Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład	22
10.	Program motywacyjny	22
11.	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	23
12.	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	24
13.	Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie	24

1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Struktura kapitału na dzień 30 czerwca 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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2025 r. powołało Pana Roberta Rymarczyka na Członka Zarządu Spółki na nową pięcioletnią kadencję oraz powierzyło, Członkowi Zarządu, Panu Marcinowi Jasińskiemu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rozpoczęcie obecnej kadencji	Zakończenie obecnej kadencji
Artur Jedynak	Prezes Zarządu	2022	2027
Marcin Jasiński	Wiceprezes Zarządu	2020	2025*
Robert Rymarczyk	Członek Zarządu	2025	2030

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

1.2 Skład Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2025 r. powołało na Członków Rady Nadzorczej, na nową trzyletnią kadencję Panów Michała Kalisińskiego i Pawła Wiecheckiego oraz wskazało Pana Michała Kalisińskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na dzień 30 czerwca 2025 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	2025	2028
Paweł Wiechecki	Członek Rady Nadzorczej	2025	2028
Khalil Hodaibi	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027
Vincent Simioni	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027
Maarten Geerinck	Członek Rady Nadzorczej	2024	2027

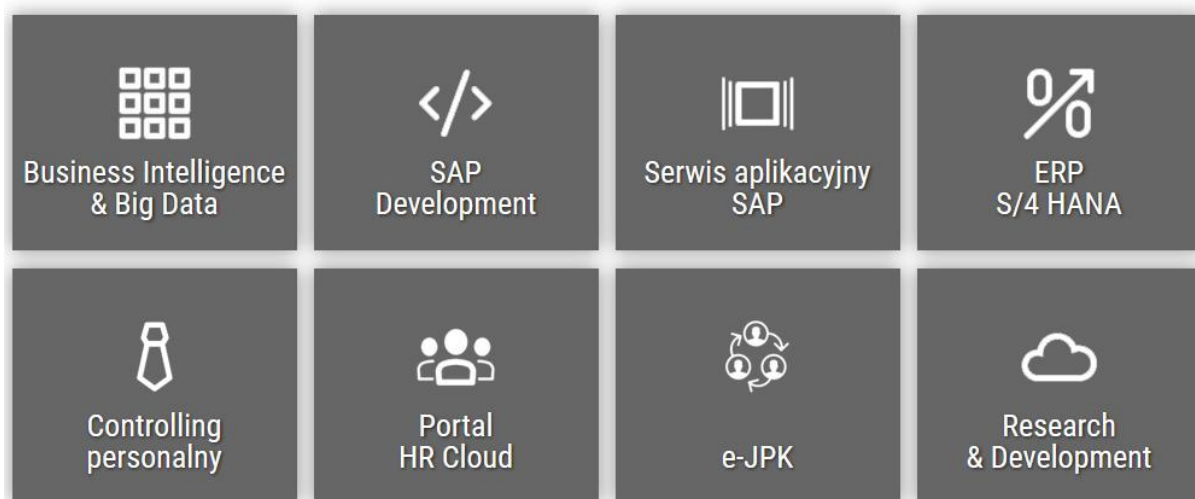


1.3 Oferta produktowa Spółki

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

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

Oprogramowanie własne, które Spółka produkuje od 2014 r., stanowi obecnie istotną pozycję w rachunku wyników. Ok. 10% średniorocznych przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży licencji własnych na oprogramowanie w modelu klasycznym (on-premise) oraz w modelu subskrypcyjnym (Cloud/SaaS). Udział licencji w wyniku Spółki rośnie rok do roku. Spółka będzie 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 30.06.2024	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2025
A. Aktywa trwałe	18 149 517,82	17 743 326,34	19 168 421,17	18 430 311,97
I. Wartości niematerialne i prawne	2 287 024,48	1 785 194,52	4 123 156,07	3 633 580,48
w tym:				
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 794 944,33	1 321 381,65	4 066 621,50	3 605 313,19
2. Wartość firmy	379 011,00	379 011,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	113 069,15	84 801,87	56 534,57	28 267,29
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 915 645,70	1 828 657,23	3 372 285,42	3 345 765,92
1. Środki trwałe, w tym:	1 915 645,70	1 828 657,23	3 372 285,42	3 345 765,92
- urządzenia techniczne i maszyny	455 546,56	423 238,20	457 513,85	533 163,79
- środki transportu	1 456 619,14	1 401 471,01	2 914 537,57	2 812 602,13
- pozostałe środki trwałe	3 480,00	3 948,02	234,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	872 697,85	854 621,62	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	854 621,62	502 920,20	502 920,20
IV. Inwestycje długoterminowe	6 273 451,03	6 513 627,21	6 464 549,96	6 652 347,85
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 800 698,76	6 761 225,76	4 705 509,52	4 295 697,52
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300 640,00	261 167,00	542 876,00	133 064,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 500 058,76	6 500 058,76	4 162 633,52	4 162 633,52
B. Aktywa obrotowe	44 759 281,79	42 594 078,72	54 855 685,99	45 179 898,97
I. Zapasy, w tym:	7 994 170,03	15 061 764,35	9 698 701,77	15 387 774,07
1. Półprodukty i produkty w toku	7 994 170,03	15 061 764,35	9 698 701,77	15 387 774,07
2. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	26 958 593,62	19 996 320,35	33 559 057,23	20 175 346,97
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	73 209,60	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	26 734 832,02	19 923 110,75	33 559 057,23	20 175 346,97
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	25 697 276,68	17 502 498,76	31 812 066,72	18 237 343,55
- do 12 miesięcy	25 697 276,68	17 502 498,76	31 812 066,72	18 237 343,55
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	783 110,93	2 080 786,58	1 429 094,82	1 677 484,24
c) inne	254 444,41	339 825,41	317 895,69	260 519,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 324 586,97	5 978 069,05	3 540 870,26	3 919 638,90
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 324 586,97	5 978 069,05	3 540 870,26	3 919 638,90
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	5 978 069,05	3 289 870,26	3 668 638,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	7 324 586,97	5 978 069,05	3 289 870,26	3 668 638,90
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 481 931,17	1 557 924,97	8 057 056,73	5 697 139,03
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	60 337 405,06	74 024 107,16	63 610 210,94

PASYWA (w zł)				
	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2025
A. Kapitał (fundusz) własny	30 119 414,06	32 878 980,61	38 373 831,91	39 488 430,64
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	26 026 393,83	25 776 393,83	32 687 453,68
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) rezerwowy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	35 561,23	1 829 700,23	1 628 919,23	1 628 919,23
VI. Zysk (strata) netto	5 195 242,76	965 427,55	6 911 059,85	1 114 598,73
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	27 458 424,45	35 650 275,25	24 121 780,30
I. Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 274 695,86	1 114 695,86	2 841 340,86	301 365,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 588,00	6 588,00	393 626,00	3 388,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	558 107,86	0,00	546 637,66	0,00
3. Inne rezerwy	710 000,00	1 108 107,86	1 901 077,20	297 977,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47	1 352 181,37	2 831 973,01	3 015 309,46
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:	1 201 396,47	1 352 181,37	2 831 973,01	3 015 309,46
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania długoterminowe	1 201 396,47	1 352 181,37	2 831 973,01	3 015 309,46
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 813 330,72	16 119 459,72	21 421 451,23	12 493 383,48
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	16 916,34	300 204,56	57 371,81
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	203 049,95	16 916,34	300 204,56	57 371,81
- do 12 miesięcy	203 049,95	16 916,34	300 204,56	57 371,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	19 610 280,77	16 102 543,38	21 121 246,67	12 436 011,67
- kredyty i pożyczki	20 271,18	11 897,28	21 509,51	16 310,17
- inne zobowiązania finansowe	178 855,94	51 024,74	292 442,71	136 346,37
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	17 204 069,71	14 261 274,17	17 590 317,99	10 322 902,64
- do 12 miesięcy	17 204 069,71	14 261 274,17	17 590 317,99	10 322 902,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 975 561,38	1 055 083,28	2 458 908,43	921 874,08
- z tytułu wynagrodzeń	224 793,58	663 230,33	679 005,28	839 588,65
- inne	6 728,98	60 033,58	79 062,75	198 989,76
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	8 872 087,50	8 555 510,15	8 311 722,36
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 499 962,50	8 872 087,50	8 555 510,15	8 311 722,36
PASYWA RAZEM	62 908 799,61	60 337 405,06	74 024 107,16	63 610 210,94

2.2 Rachunek zysków i strat

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

	Za okres 01.04- 30.06 2024	Za okres 01.04- 30.06 2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23 971 450,47	25 010 722,48
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 661 645,35	19 065 874,55
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 392 378,44	5 944 847,93
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	23 667 312,93	25 182 643,03
I. Amortyzacja	442 905,36	518 265,60
II. Zużycie materiałów i energii	71 315,26	97 486,46
III. Usługi obce	19 161 802,28	20 489 321,65
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	49 073,14	46 692,72
V. Wynagrodzenia	3 007 192,13	2 962 605,99
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	812 394,84	808 332,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	205 203,24	259 937,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	304 137,54	-171 920,55
D. Pozostałe przychody operacyjne	86 649,49	826 742,40
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	609,76	122 670,63
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	86 039,73	704 071,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 991,81	118 407,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	12 991,81	118 407,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	377 795,22	536 414,26
G. Przychody finansowe	-11 188,35	31 591,46
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1 687,71	2 401,88
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	-12 876,06	29 189,58
H. Koszty finansowe	139 323,65	166 878,47
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	54 195,53	86 595,83
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	85 128,12	80 282,64
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	227 283,22	401 127,25
J. Podatek dochodowy	95 928,00	122 482,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	198 201,40	112 308,69
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	329 556,62	390 953,94

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

	Za okres 01.01- 30.06 2024	Za okres 01.01- 30.06 2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	46 967 033,69	53 354 155,88
- od jednostek powiązanych		128 948,49
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 531 685,34	46 713 570,98
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	7 435 348,35	6 640 584,90
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	46 021 572,86	52 806 933,90
I. Amortyzacja	870 498,21	1 030 406,10
II. Zużycie materiałów i energii	187 918,14	197 566,39
III. Usługi obce	36 998 294,19	43 703 437,42
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	107 719,47 0,00	93 982,58
V. Wynagrodzenia	5 731 699,10	5 690 247,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 610 169,08 0,00	1 559 065,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	515 274,67	532 228,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	945 460,83	547 221,98
D. Pozostałe przychody operacyjne	137 446,25	920 497,47
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29 065,04	148 704,52
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	108 381,21	771 792,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	25 731,48	195 388,84
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	25 731,48	195 388,84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 057 175,60	1 272 330,61
G. Przychody finansowe	4 970,00	34 795,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	3 200,13 0,00	5 606,24
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 769,87	29 189,58
H. Koszty finansowe	173 244,77	253 770,18
I. Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	54 252,45 0,00	160 486,80
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	118 992,32	93 283,38
I. Zysk (strata) brutto (F + G – H)	888 900,83	1 053 356,25
J. Podatek dochodowy	295 380,00	238 563,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	371 906,72	299 805,48
M. Zysk (strata) netto (I – J – K + L)	965 427,55	1 114 598,73

2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

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

	01.04-30.06. 2024	01.04-30.06. 2025
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	329 556,62	390 953,94
II Korekty razem	(187 131,95)	(265 815,63)
Amortyzacja	442 905,36	518 265,60
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31 175,36	66 042,13
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(66 960,62)	(11 902,61)
Zmiana stanu rezerw	(394 978,00)	(1 367 993,20)
Zmiana stanu zapasów	(1 232 378,44)	(1 943 413,04)
Zmiana stanu należności	(5 405 417,33)	12 195 057,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 396 587,76	(6 804 812,59)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(159 300,36)	(2 714 640,17)
Inne korekty	2 201 234,32	(202 419,58)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	142 424,67	125 138,31
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	114 410,50	272 913,27
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 882,98	184 108,70
Z aktywów finansowych, w tym:	108 527,52	88 804,57
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w jednostkach pozostałych	108 527,52	88 804,57
II Wydatki	(93 992,20)	(114 638,76)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(93 992,20)	(114 638,76)
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)	20 418,30	158 274,51
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	(232 050,48)	(271 518,36)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(84 801,35)	(102 364,56)
Splaty kredytów i pożyczek	(7 546,25)	(14 307,10)
Odsetki	(139 702,88)	(154 846,70)
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(232 050,48)	(271 518,36)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(69 207,51)	11 894,46
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(69 207,51)	11 894,46
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	6 047 276,56	3 656 744,44
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	5 978 069,05	3 668 638,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania	98 821,65	205 105,38

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

	01.01-30.06. 2024	01.01-30.06. 2025
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	965 427,55	1 114 598,73
II Korekty razem	(1 979 775,31)	(447 398,74)
Amortyzacja	870 498,21	1 030 406,10
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	65 070,18	60 783,03
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(240 176,18)	(187 797,89)
Zmiana stanu rezerw	(160 000,00)	(2 539 975,86)
Zmiana stanu zapasów	(7 067 594,32)	(5 689 072,30)
Zmiana stanu należności	6 980 349,50	13 383 710,26
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 557 665,90)	(8 766 772,07)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(664 395,80)	2 525 941,91
Inne korekty	1 794 139,00	(264 621,92)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(1 014 347,76)	667 199,99
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	114 477,52	281 196,46
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 950,00	192 391,89
Z aktywów finansowych, w tym:	108 527,52	88 804,57
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w jednostkach pozostałych	108 527,52	88 804,57
II Wydatki	(128 447,67)	(239 557,40)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(128 447,67)	(239 557,40)
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)	(13 970,15)	41 639,06
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
II Wydatki	(318 200,01)	(330 070,41)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(136 228,41)	(175 283,47)
Splaty kredytów i pożyczek	(8 373,90)	(5 199,34)
Odsetki	(173 597,70)	(149 587,60)
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(318 200,01)	(330 070,41)
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 346 517,92)	378 768,64
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 346 517,92)	378 768,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	7 324 586,97	3 289 870,26
G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	5 978 069,05	3 668 638,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania	98 821,65	205 105,38

2.4 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

	01.04-30.06. 2024	01.04-30.06. 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 755 284,99	39 097 476,70
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	30 755 284,99	38 373 831,91
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 831 151,07	25 776 393,83
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 195 242,76	6 911 059,85
a zwiększenie (z tytułu)	5 195 242,76	6 911 059,85
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	5 195 242,76	6 911 059,85
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	26 026 393,83	32 687 453,68
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 230 803,99	8 539 979,08
a zwiększenie	1 791 850,00	0,00
- korekty podatku dochodowego za lata poprzednie	1 791 850,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	5 192 953,76	6 911 059,85
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 192 953,76	6 911 059,85
7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 829 700,23	1 628 919,23
8 Wynik netto	329 556,62	390 953,94
a zysk netto	329 556,62	390 953,94
c strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
d odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 878 980,61	39 488 430,64
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 878 980,61	39 488 430,64

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

	01.01-30.06. 2024	01.01-30.06. 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 119 414,06	38 373 831,91
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	29 800 428,67	38 373 831,91
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 057 459,00	2 057 459,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 831 151,07	25 776 393,83
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 195 242,76	6 911 059,85
a zwiększenie (z tytułu)	5 195 242,76	6 911 059,85
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	5 195 242,76	6 911 059,85
b zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	26 026 393,83	32 687 453,68
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 000 000,00	2 000 000,00
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 230 803,99	8 539 979,08
a zwiększenie	1 791 850,00	0,00
- korekty podatku dochodowego za lata poprzednie	1 791 850,00	0,00
b zmniejszenie (z tytułu)	5 192 953,76	6 911 059,85
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 192 953,76	6 911 059,85
7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 829 700,23	1 628 919,23
8 Wynik netto	965 427,55	1 114 598,73
a zysk netto	965 427,55	1 114 598,73
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)	32 878 980,61	39 488 430,64
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 878 980,61	39 488 430,64

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 II kwartale 2025 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły 25 010,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 039,3 tys. zł (4,3%) wobec osiągniętych w analogicznym kwartale ub. r. 23 971,5 tys. zł. Przychody netto Spółki ze sprzedanych produktów i usług osiągnęły w tym okresie 19 065,9 tys. zł wobec 22 661,6 tys. zł w okresie porównawczym (spadek o 3 595,8 tys. zł, tj. o 15,9%). W całym pierwszym półroczu przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 53 354,2 tys. zł w porównaniu do 46 967,0 tys. zł w I półroczu 2024 r., co oznacza wzrost o 6 387,1 tys. zł tj. 13,6%. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług w pierwszej połowie roku wyniosły 46 713,6 tys. zł i były o 7 181,9 tys. zł tj. o 18,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (39 531,7 tys. zł).

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w II kwartale 2025 r. 25 182,6 tys. zł, co stanowi wzrost o 1 515,3 tys. zł tj. o 6,4% w porównaniu z kosztami poniesionymi w II kw. ub. r. (23 667,3 tys. zł). W całym I półroczu koszty operacyjne wyniosły 52 806,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 6 785,4 tys. zł tj. 14,7% względem okresu porównawczego (46 021,6 tys. zł).

W kwartale sprawozdawczym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 391,0 tys. zł, wobec zysku w wysokości 329,6 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza poprawę o 61,4 tys. zł. W pierwszych dwóch kwartałach b.r. Emitent osiągnął narastająco 1 114,6 tys. zł zysku netto w porównaniu z 965,4 tys. zł zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza poprawę o 149,2 tys. zł.

	I-II kw. 2024 r.	I-II kw. 2025 r.
EBITDA (tys. zł)	1 927,7	2 302,7

Wynik EBITDA w I półroczu b.r. wyniósł 2 302,7 tys. zł, co oznacza wzrost o 375,1 tys. zł (19,5%) wobec 1 927,7 tys. zł w I półroczu 2024 r.

Na koniec II kw. 2025 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 18 430,3 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 731,1 tys. zł w porównaniu z końcem 2024 r. Należności długoterminowe wyniosły 502,9 tys. zł i pozostały bez zmian w stosunku do stanu na 31 grudnia 2024 r.

Aktywa obrotowe na koniec II kw. 2025 r. osiągnęły 45 179,9 tys. zł i były o 9 620,6 tys. zł niższe w porównaniu do stanu na koniec ub. r. Należności krótkoterminowe na koniec kwartału sprawozdawczego wyniosły 20 175,3 tys. zł i spadły w stosunku do końca 2024 r. o 13 402,7 tys. zł (spadek o 39,9%).

Na koniec II kwartału 2025 r. środki pieniężne Emitenta wynosiły 3 668,6 tys. zł, co stanowi wzrost o 378,8 tys. zł (11,5%) względem końca ub. roku.

Kapitał własny Emitenta po II kw. b.r. wyniósł 39 488,4 tys. zł tj. o 1 176,8 tys. zł (3,1%) więcej w porównaniu do stanu na koniec 2024 r. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 3 015,3 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 183,3 tys. zł (6,5%) względem końca ub. r. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na koniec I półrocza br. wyniosły 12 493,4 tys. zł tj. zmniejszyły się o 8 928,1 tys. zł (41,7%) w stosunku do stanu na koniec 2024 r.

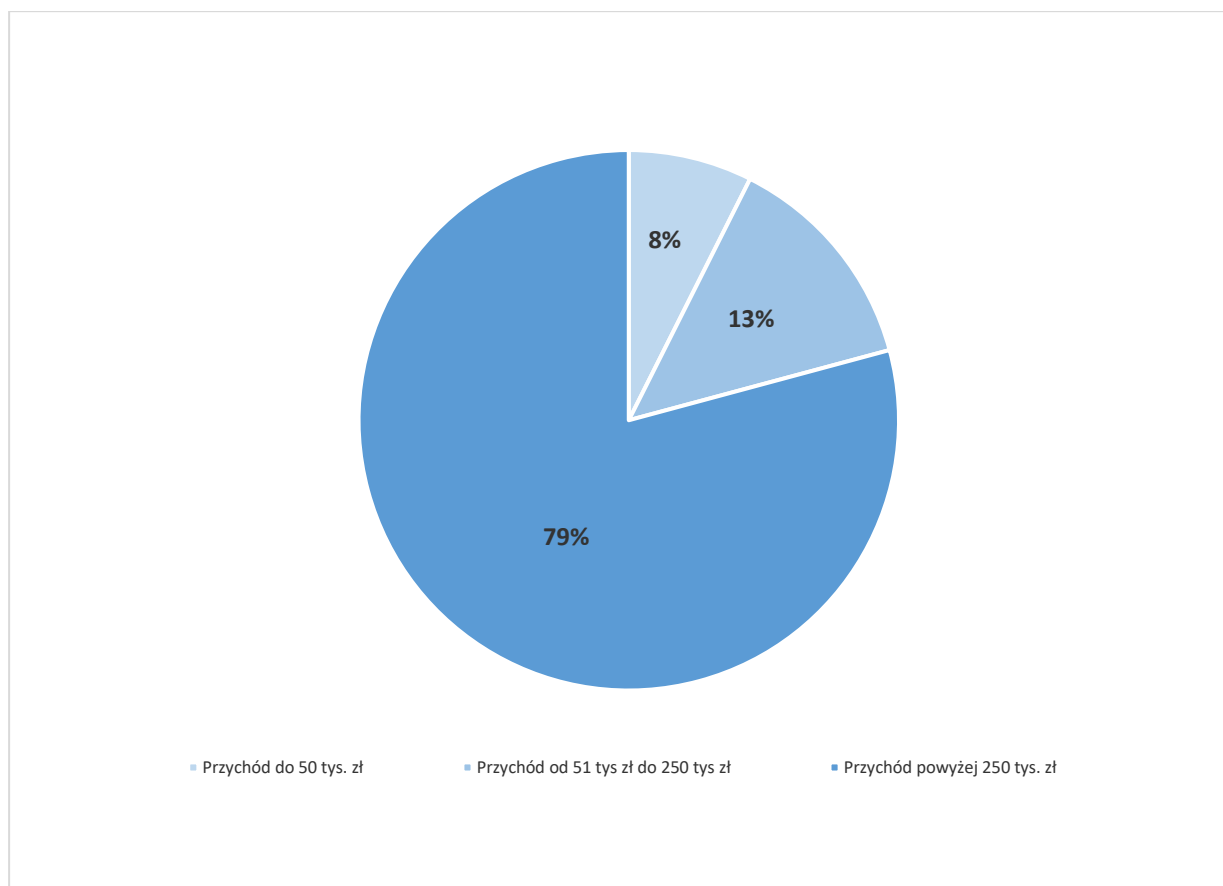
Suma bilansowa na koniec I półrocza 2025 r. wyniosła 63 610,2 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 10 413,9 tys. zł (14,1%) względem stanu na koniec ub. r.

4.1 Struktura przychodów

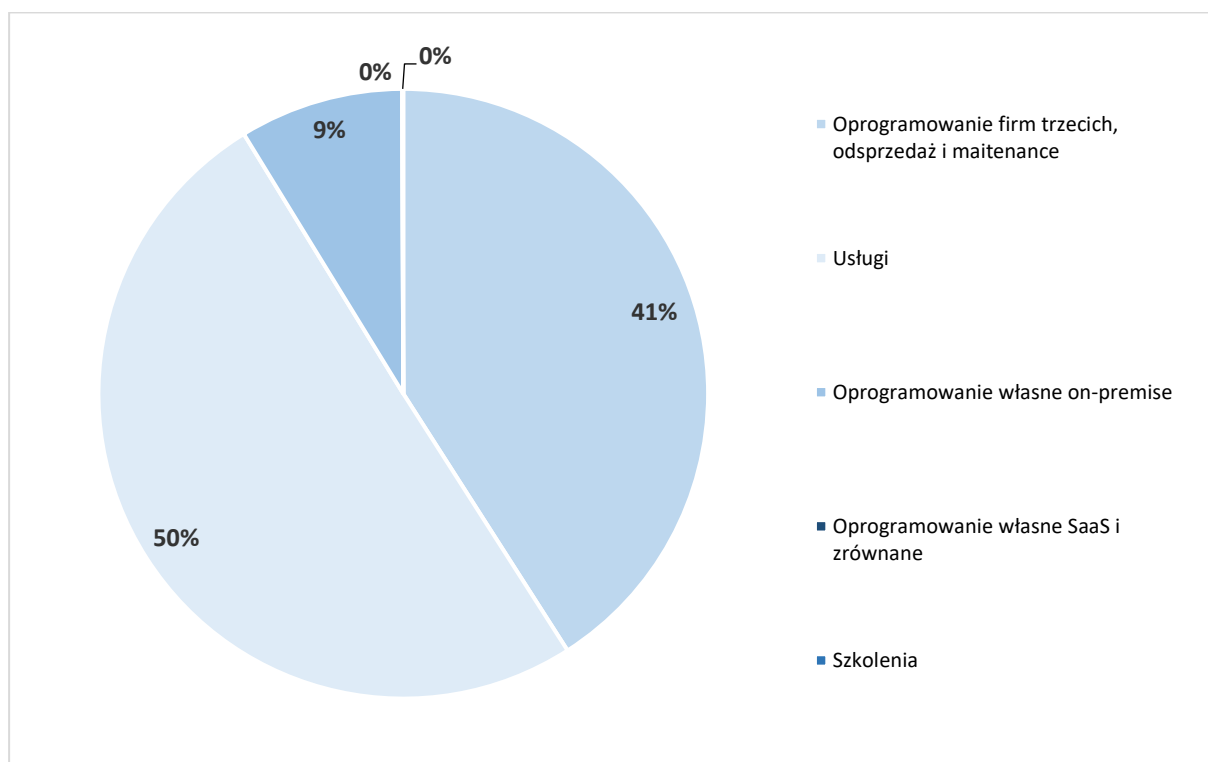
Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki narastająco za I-II kwartał 2025 r.

	Narastająco za I-II kw. 2024r.		Narastająco za I-II kw. 2025r.	
	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży	Wartość przychodów ze sprzedaży (tys. zł)	Udział przychodów ze sprzedaży
Klienci o sprzedaży do 50 tys. zł netto	3 094 tys.	8%	3 464 tys.	8%
Klienci o sprzedaży w przedziale 51-250 tys. zł netto	5 603 tys.	14%	6 259 tys.	13%
Klienci o sprzedaży powyżej 250 tys. zł netto	30 835 tys.	78%	36 991 tys.	79%
Razem	39 532 tys.	100%	46 714 tys.	100%

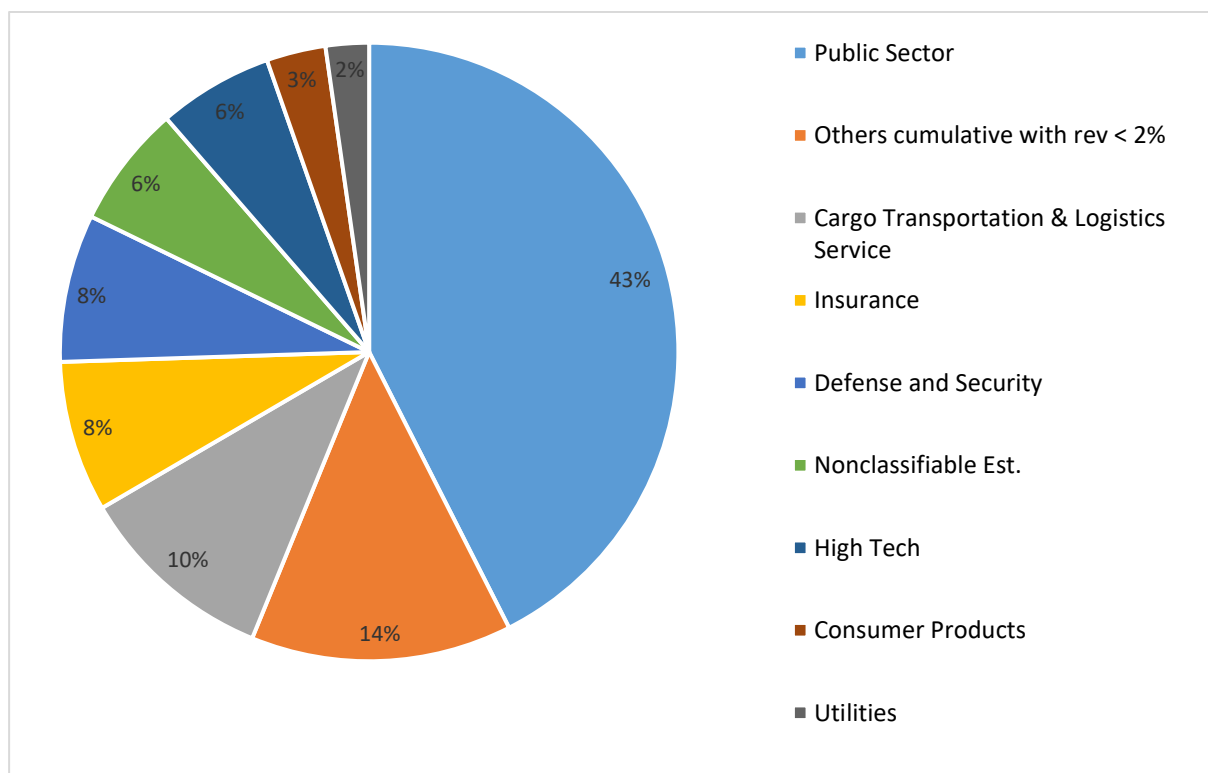
Struktura przychodów wg. wolumenu sprzedaży



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 pierwszej połowie 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 30 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w statucie Spółki, które wraz z tekstem jednolitym statutu zostały opublikowane w raporcie bieżącym EBI nr 7/2025 z dnia 30 czerwca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 17 lipca 2025 r. zarejestrował zmiany statutu uchwalone przez ZWZ.

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

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

6. Dywidenda i polityka dywidendy

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

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

Emitent nie publikował prognozy na rok 2025.

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

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

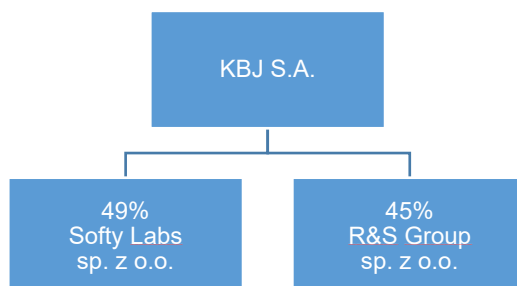
9. Opis grupy kapitałowej ze wskazaniem podmiotów wchodzących w jej skład

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.



10. Program motywacyjny

W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na akcjach.

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 czerwca 2025 r. przedstawiała się następująco:

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%

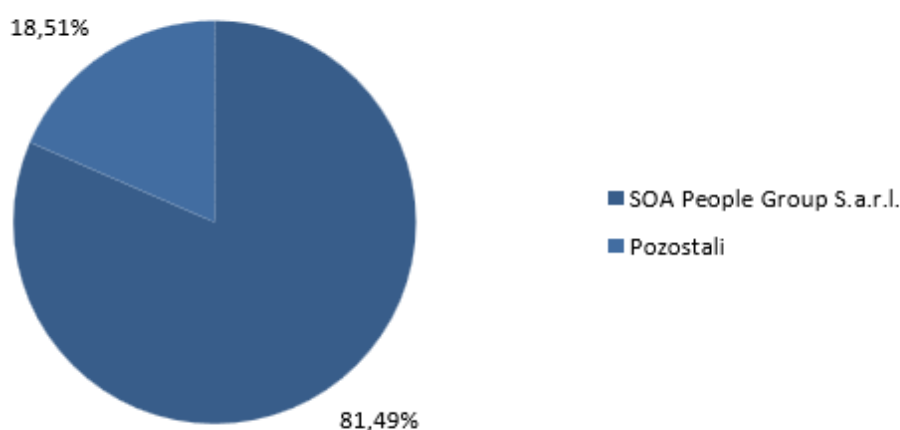
* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18 marca 2025 r.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 1 lipca 2025 r.

Akcjonariat



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

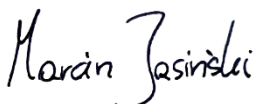
Na dzień 30 czerwca 2025 r. liczba pracowników i stałych współpracowników Spółki wynosiła 189 osoby. Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę wyniosła w KBJ S.A. 65,7 w przeliczeniu na pełne etaty.

13. Oświadczenie Zarządu dotyczące informacji zawartych w niniejszym raporcie

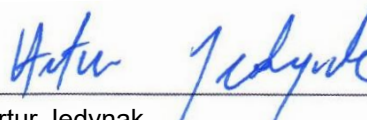
Zarząd KBJ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w raporcie za II kwartał 2025 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem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

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2025 r.

W imieniu Zarządu:



Marcin Jasiński
Wiceprezes 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 >