



# Prezentacja wyników II kwartał 2018



# OŚWIADCZENIE

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez KBJ SA ("Spółka") z należytą starannością. Może ona jednak posiadać pewne nieścisłości lub pominięcia. Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie Spółki opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach sporządzonych i opublikowanych zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę. Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży instrumentów finansowych. Prezentacja może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, jednak nie mogą być one odbierane jako projekcje przyszłych wyników Spółki. Stwierdzenia dotyczące przyszłych wyników finansowych nie stanowią gwarancji, że takie wyniki zostaną osiągnięte. Oczekiwania Zarządu Spółki są oparte na bieżącej wiedzy i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza świadomością i kontrolą Spółki czy też możliwością ich przewidzenia. Spółka, jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy i przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w związku z dowolnym wykorzystaniem niniejszej Prezentacji. Ponadto, wszelkie informacje zawarte w Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej kierownictwa czy dyrektorów, doradców lub przedstawicieli tych osób. Stwierdzenia zawarte w Prezentacji wyrażają stanowisko Spółki na dzień sporządzenia Prezentacji. Nie muszą być prawdziwe dla kolejnych okresów. Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w Prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian zaistniałych po dacie sporządzenia Prezentacji.

## O NAS

- Dostarczamy oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych **wspierające procesy cyfrowej transformacji**
- Rosnące wyniki roczne:
  - 25,1 mln zł przychodów netto za w 2017 r. – **wzrost +49%** rdr
  - 2,9 mln zł zysku operacyjnego w 2017 r. – **wzrost +66%** rdr
  - 2,5 mln zł zysku netto w 2017 r. – **wzrost +79%** rdr
- Jesteśmy pierwszą firmą zajmującą się wyłącznie technologią SAP, notowaną na **NewConnect od 2011 r.**

**Pierwszy  
Partner SAP  
notowany na  
giełdzie**

**Ponad 200  
klientów w  
10 krajach**

**70% spółek  
z WIG20 jest  
naszymi  
klientami**

**5-letnia stabilna  
historia wypłaty  
dywidendy**

## Klienci, rynek

**KBJ jest beneficjentem globalnych trendów IT takich jak Transformacja cyfrowa, BigData, Cloud, IoT.**

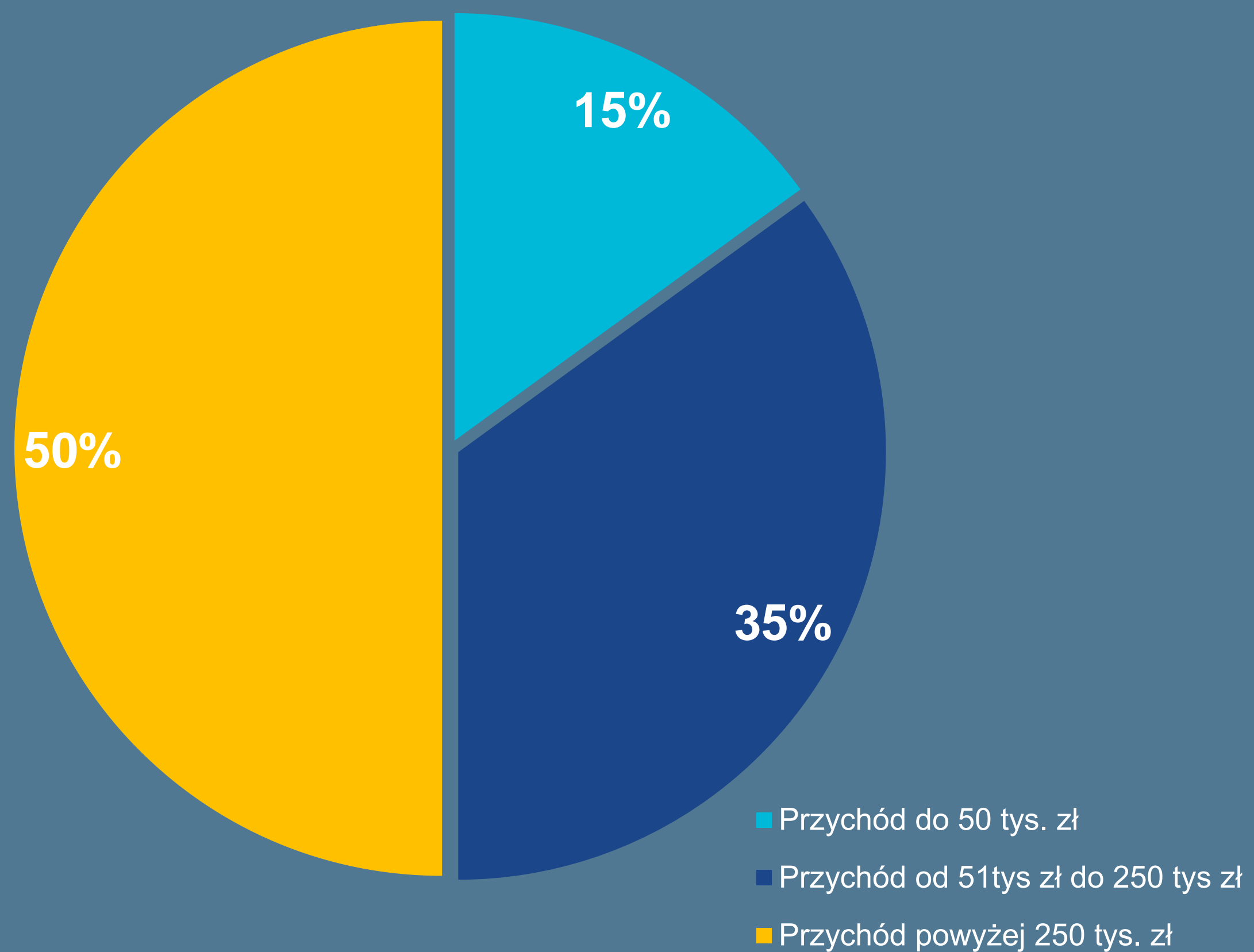
**Dostarczamy produkty i usługi na rynku polskim i Unii Europejskiej**



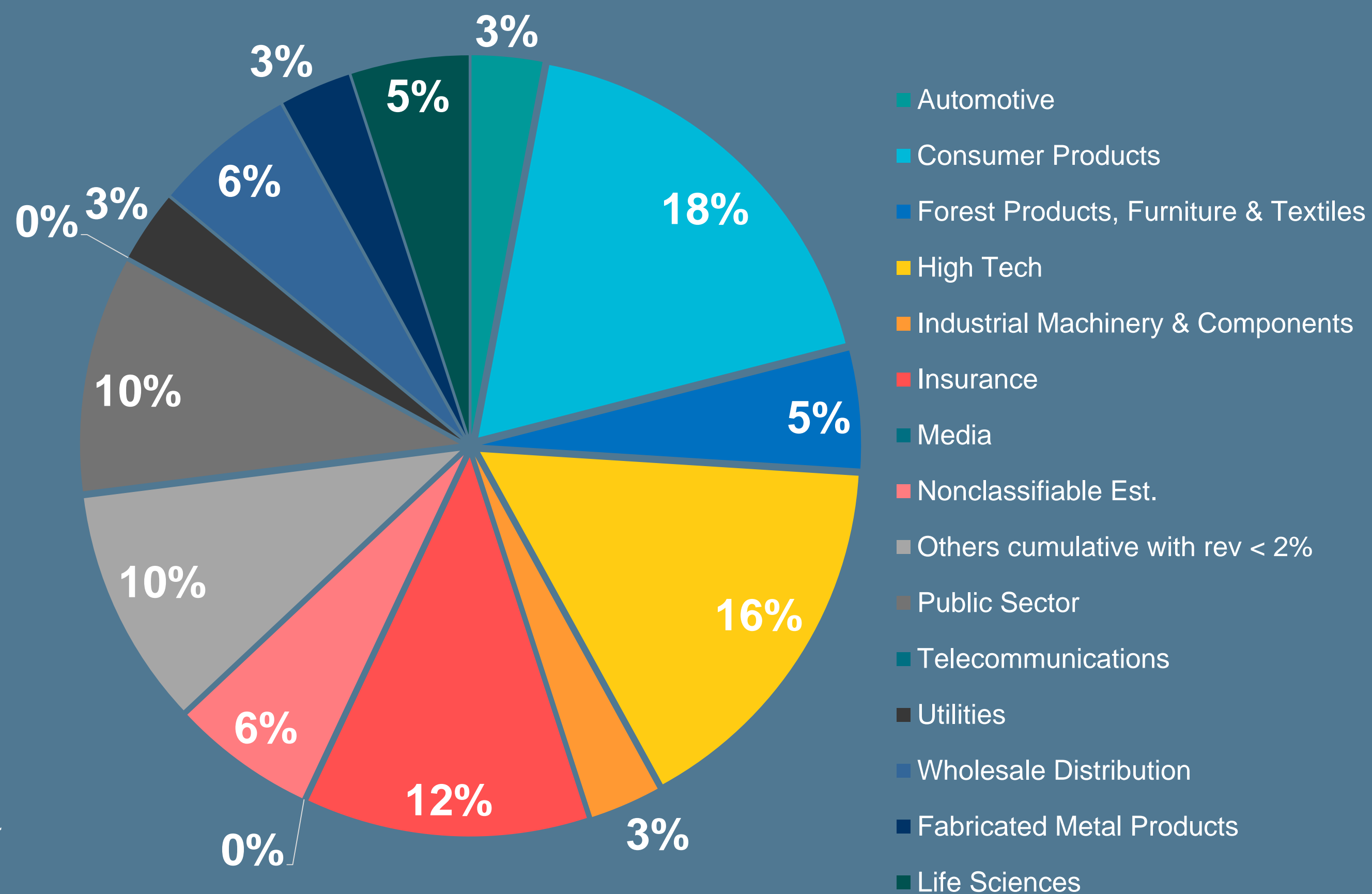
# — STRUKTURA PORTFELA KLIENTA

I połowa 2018 r.

## Struktura przychodowa



## Struktura branżowa



## — STATYSTYKA PORTFELA KLIENTA

- Łączna liczba klientów
- Aktywnych klientów 2017
- Suma przychodów klientów 2017
- Średni przychód klienta 2017
- Liczba pracowników klientów razem
- Liczba pracowników klienta średnio

> 200

> 170

> 230 mld zł

> 2 mld zł

> 240 tys.

> 2 tys.

## — RYNEK I KLIENCI

- Stabilny portfel długoterminowych kontraktów
- Dywersyfikacja branżowa oraz wg. linii biznesowych
- Strukturalna przewaga popytu nad podażą
- Stały wzrost portfela klientów
- Kompleksowa oferta dla klienta końcowego



# Wyniki finansowe

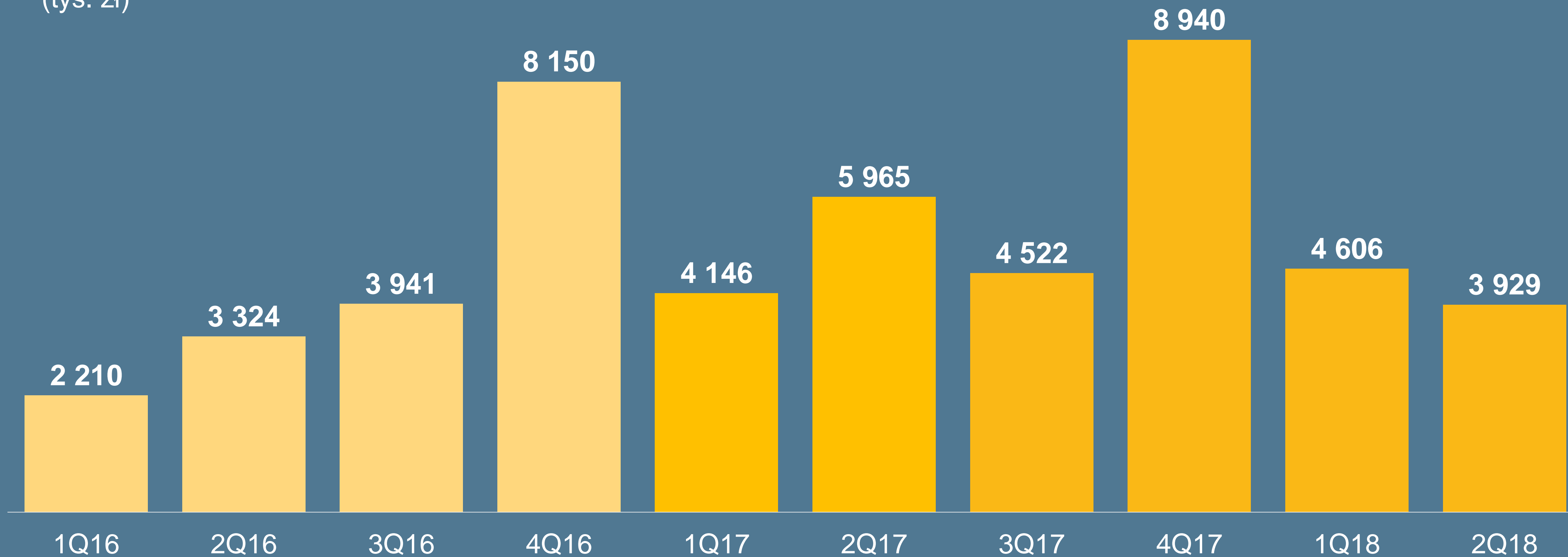




# KWARTALNE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Spadek przychodów o 16% rdr w 1-2Q18 – efekt zdarzenia jednorazowego w 2Q17 (znacząca sprzedaż licencji i częściowe rozliczenie kontraktów z 2016 r.)

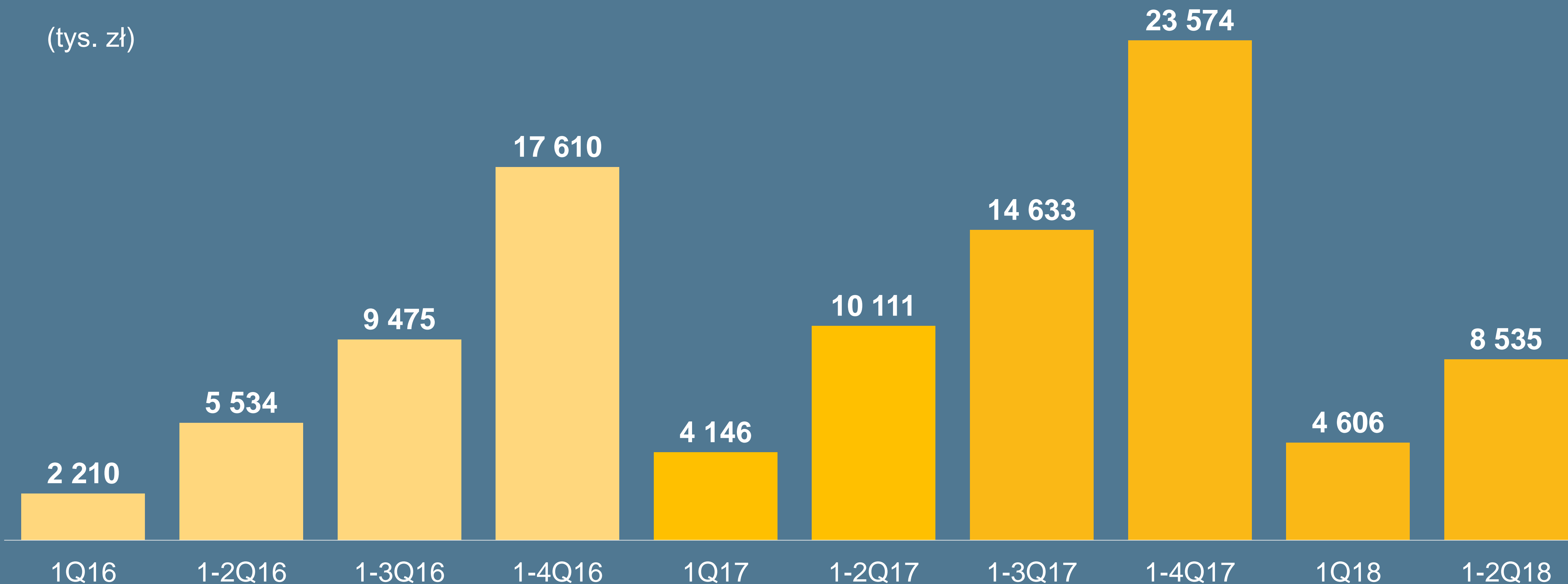
(tys. zł)



# — KWARTALNE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (NARASTAJĄCO)

Spadek przychodów o 16% rdr w 1-2Q18 – efekt zdarzenia jednorazowego w 2Q17 (znacząca sprzedaż licencji i częściowe rozliczenie kontraktów z 2016 r.)

(tys. zł)

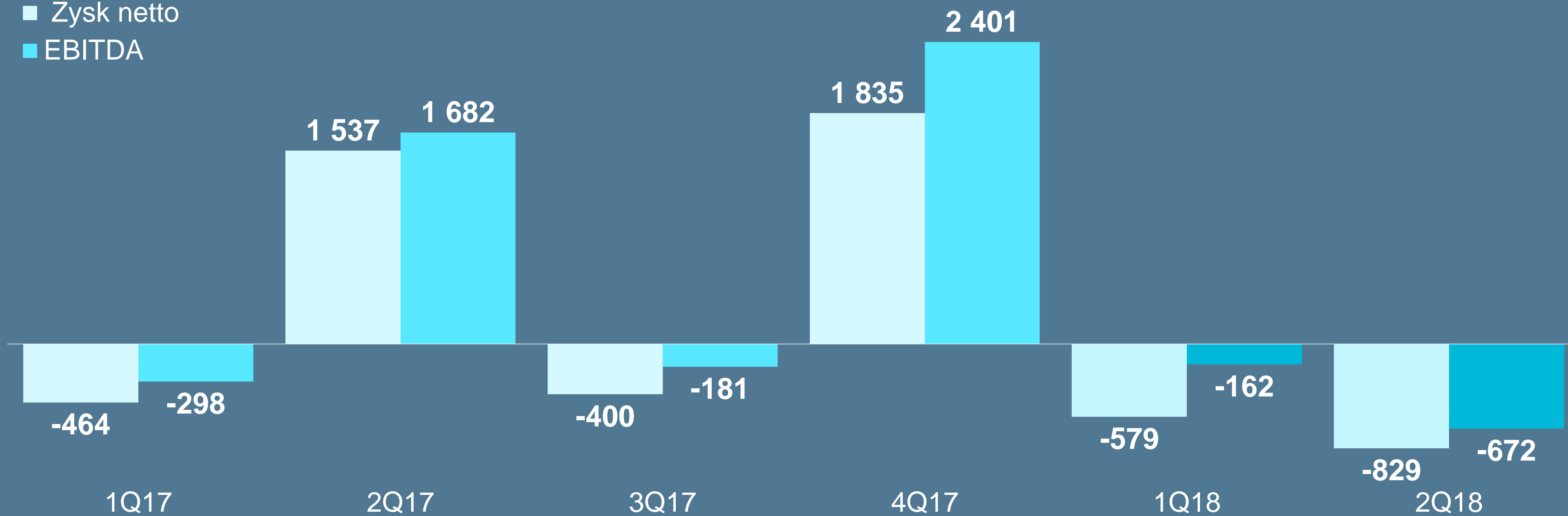


## — KWARTALNY ZYSK NETTO I EBITDA

Tendencja do wzrostu zysków w II połowie roku, wraz z kumulacją przychodów  
Wysoki zysk w 2Q17 – efekt zdarzeń jednorazowych

(tys. zł)

■ Zysk netto  
■ EBITDA

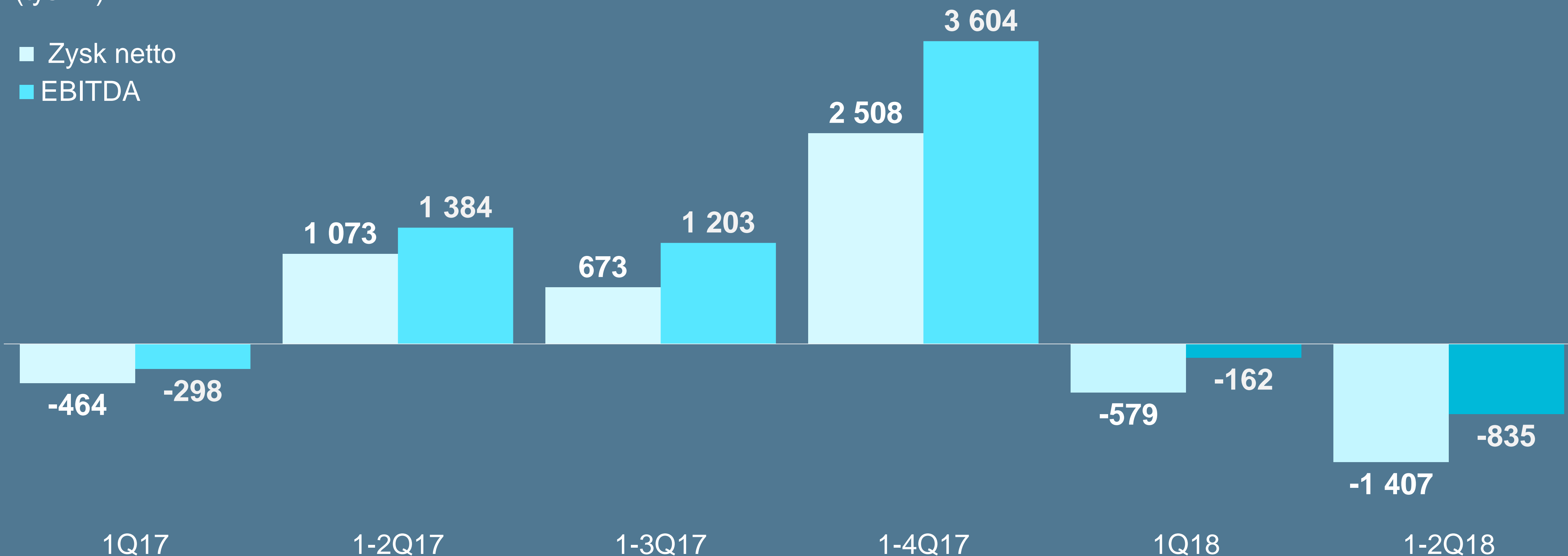


## — KWARTALNY ZYSK NETTO I EBITDA (NARASTAJĄCO)

Tendencja do wzrostu zysków w II połowie roku, wraz z kumulacją przychodów  
Wysoki zysk w 2Q17 – efekt zdarzeń jednorazowych

(tys. zł)

■ Zysk netto  
■ EBITDA



# — KOMENTARZ DO WYNIKÓW

## Wyniki 1-2Q18 zgodne z oczekiwaniami Zarządu

- Rezultat tendencji występującej w KBJ (niższe przychody w I poł. roku i zwiększone w II poł.)
- Efekt wysokiej bazy - rekordowe wyniki w I poł. 2017 r. były następstwem zdarzeń jednorazowych, które nie powtórzyły się w I poł. 2018 r. (znacząca sprzedaż licencji i częściowe rozliczenie kontraktów z 2016 r.)
- Przesunięcie przychodów z tytułu części realizowanych obecnie projektów na kolejne kwartały (konieczność uruchomienia nowych umów ramowych, przesunięcia w harmonogramach otwartych)

# — KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE

2017 - najlepszy rok w historii KBJ

Dane finansowe (tys. zł)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
Przychody netto ze sprzed. prod.	2 210	3 324	3 941	8 150	4 146	5 965	4 522	8 941	4 606	3 929
Zysk na sprzedaży	-457	182	275	1 949	-404	1 289	-340	2 265	-333	-870
Zysk z dział. operacyjnej	-444	199	299	1 814	-456	1 519	-351	2 229	-344	-894
Amortyzacja	100	112	139	137	158	163	170	173	182	221
EBITDA	-344	311	438	1 951	-298	1 682	-181	2 401	-162	-672
Zysk brutto	-437	186	286	1 805	-464	1 537	-352	2 212	-356	-896
Zysk netto	-437	186	286	1 360	-464	1 537	-400	1 835	-579	-829
Podatek	0	0	0	445	0	0	0	440	187	-40
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 984</b>	<b>4 169</b>	<b>4 244</b>	<b>5 610</b>	<b>5 149</b>	<b>6 683</b>	<b>5 590</b>	<b>7 421</b>	<b>6 842</b>	<b>5 721</b>
Należności długoterminowe	219	195	232	206	176	178	178	158	158	158
Należności krótkoterminowe	1 730	3 044	2 902	7 080	3 115	4 763	2 866	7 028	3 570	3 814
Środki pieniężne	684	299	355	315	2 109	749	1 493	695	2 018	351
Zobowiązania długoterminowe	110	196	240	144	144	226	269	334	334	373
Zobowiązania krótkoterminowe	887	1 681	1 585	3 616	2 488	2 038	2 101	3 740	2 877	2 357
Aktywa ogółem	5 041	6 049	6 072	10 764	8 503	9 397	8 409	12 756	10 725	9 174

# — KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE (NARASTAJĄCO)

2017 - najlepszy rok w historii KBJ

Dane finansowe (tys. zł)	1Q16	1-2Q16	1-3Q16	1-4Q16	1Q17	1-2Q17	1-3Q17	1-4Q17	1Q18	1-2Q18
Przychody netto ze sprzed. prod.	2 210	5 534	9 475	17 610	4 146	10 111	14 633	23 574	4 606	8 535
Zysk na sprzedaży	-457	-275	0	1 853	-404	886	546	2 810	-333	-1 203
Zysk z dział. operacyjnej	-444	-245	54	1 774	-456	1 063	712	2 941	-344	-1 238
Amortyzacja	100	212	350	492	158	321	491	664	182	404
EBITDA	-344	-33	404	2 266	-298	1 384	1 203	3 604	-162	-835
Zysk brutto	-437	-252	35	1 744	-464	1 073	688	2 900	-356	-1 253
Zysk netto	-437	-252	35	1 401	-464	1 073	673	2 508	-579	-1 407
Podatek	0	0	0	343	0	0	54	493	187	147
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 984</b>	<b>4 169</b>	<b>4 244</b>	<b>5 610</b>	<b>5 149</b>	<b>6 683</b>	<b>5 590</b>	<b>7 421</b>	<b>6 842</b>	<b>5 721</b>
Należności długoterminowe	219	195	232	206	176	178	178	158	158	158
Należności krótkoterminowe	1 730	3 044	2 902	7 080	3 115	4 763	2 866	7 028	3 570	3 814
Środki pieniężne	684	299	355	315	2 109	749	1 493	695	2 018	351
Zobowiązania długoterminowe	110	196	240	144	144	226	269	334	334	373
Zobowiązania krótkoterminowe	887	1 681	1 585	3 616	2 488	2 038	2 101	3 740	2 877	2 357
Aktywa ogółem	5 041	6 049	6 072	10 764	8 503	9 397	8 409	12 756	10 725	9 174

# — NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

## 1-2Q18

- 15 czerwca – **istotna umowa** z PGE Systemy S.A. dot. aktualizacji oprogramowania. Przewidywany czas realizacji: 31 marca 2019 r. Szacowana łączna wartość: >2 mln zł brutto
- Intensywne działania marketingowe i sprzedażowe, skutkujące otwarciem ponad 20 nowych procesów sprzedażowych w zakresie usług i produktów własnych
- Reorganizacja portfela projektów
- Pozyskanie nowych klientów oraz rozszerzenie oferty Spółki
- 29 czerwca – uchwała ZWZ dot. **wypłaty dywidendy** za 2017 r. w wysokości 292 750,48 zł (0,19 zł/akcja)



# — WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Istotna poprawa rentowności Spółki – perspektywa roczna

	R 2015	R 2016	R 2017	
Rentowność majątku (%) ROA	7,76%	13,01%	19,74%	+6,73 p.p.
Rentowność kap. wł. (%) ROE	9,97%	24,96%	33,96%	+9,00 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (%)	5,30%	7,95%	10,72%	+2,77 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,63%	9,90%	12,71%	+2,80 p.p.

# — WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Znacząca poprawa wskaźników BVPS, P/BV, EPS, P/E (wyniki roczne)

	R 2015	R 2016	R 2017
Cena rynkowa* (P)	4,72 zł	5,80 zł	13,18 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	7 272 538,24 zł	8 936 593,60 zł	20 307 638,56 zł
Wartość księgową (BV)	4 484 926,00 zł	6 985 512,00 zł	8 676 273,16 zł
WK na akcję (BVPS)	2,91 zł	4,53 zł	5,63 zł
P/BV (C/WK)	1,62	1,28	2,34
EPS***** (zysk na akcję)	0,29 zł	0,91 zł	1,64 zł
P/E***** (C/Z)	16,50	6,41	8,03
Dywidenda na akcję (DPS)	**0,08 zł	***0,14 zł	****0,45 zł
Stopa wypłaty dywidendy	13,75%	48,93%	49,50%

\* ostatni kurs transakcyjny w okresie

\*\* dywidenda za 2014 r. wypłacona w 2015 r.

\*\*\* dywidenda za 2015 r. wypłacona w 2016 r.

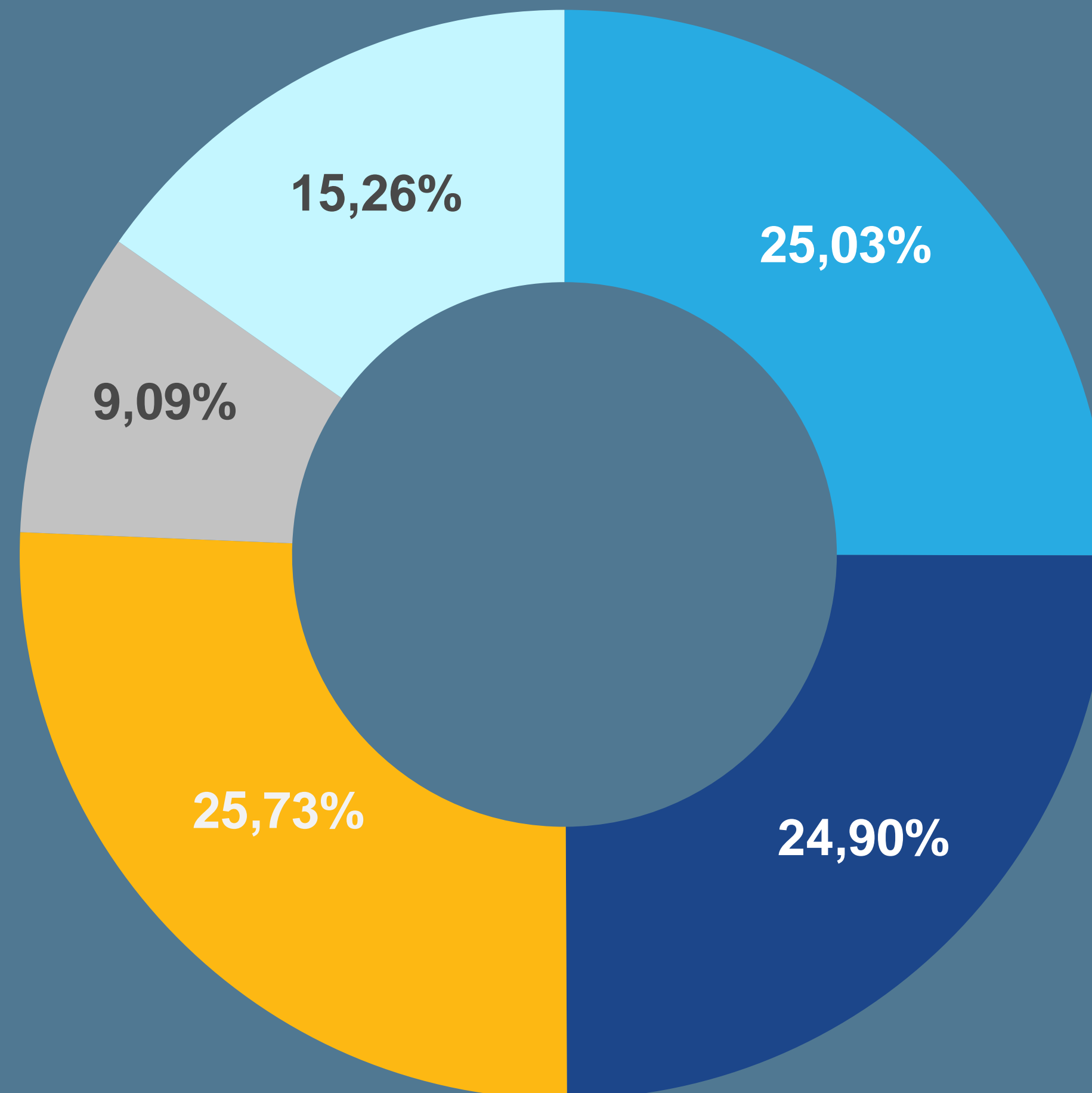
\*\*\*\* dywidenda za 2016 r. wypłacona w 2017 r.

# — STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 9 sierpnia 2018 r.

## Udział w kapitale i głosach na WZ

- Artur Jedynak
- Marek Weigt
- Łukasz Krotowski
- Familiar S.A.
- Pozostali



## — POLITYKA DYWIDENDY

Za okres	Dywidenda na akcję (zł)	Stopa dywidendy
2012	0,13	3,61%
2013	0,21	2,33%
2014	0,08	1,34%
2015	0,14	2,23%
2016	0,45	3,33%
2017*	0,19	1,50%

\*Dzień dywidendy: 29.08.2018, dzień wypłaty: 03.12.2018

➤ 5-letnia historia wypłaty dywidendy

# — DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCY



**ARTUR JEDYNAK**  
Prezes Zarządu

Executive MBA na Akademii Leona Koźmińskiego. Studia magisterskie o specjalności Sztuczna Inteligencja na Politechnice Łódzkiej na wydziale FTIMS.

**18 lat doświadczenia zawodowego, w KBJ od 2007**  
Odpowiada za sprzedaż i rozwój firmy



**MAREK WEIGT**  
Członek Zarządu

Studia magisterskie na kierunku Informatyka i Ekonometria na wydziale Ekonomiczno-Socjologicznym na Uniwersytecie Łódzkim.

**20 lat doświadczenia zawodowego, w KBJ od 2007**  
Odpowiada za zarządzanie operacyjne



**PAWEŁ WIECHECKI**  
Członek Zarządu

Studia magisterskie o specjalizacji Zautomatyzowane Systemy Sterowania na wydziale zarządzania Politechniki Kijowskiej, absolwent podyplomowych studiów managerskich organizowanych przez Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach we współpracy z Akademie für Führungskräfte der Wirtschaft Bad Harzburg.

**30 lat doświadczenia zawodowego, w KBJ od 2016**  
Prezes Zarządu Albit Software, Spółki zależnej KBJ  
Odpowiada za linie biznesową ERP oraz sektor MSP



**KBJ S.A.**

ul. Broniewskiego 3

01-785 Warszawa

tel: +48 22 652 32 30

fax: +48 22 417 57 82

[www.kbj.com.pl](http://www.kbj.com.pl)