



Prezentacja wyników III kwartał 2017



O NAS

- Dostarczamy oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych **wspierające procesy cyfrowej transformacji**
- **Rekordowe wyniki w 2016 r. - 17,6 mln zł przychodów netto**, co stanowi podwojenie przychodów względem roku 2015
- Przychody za ostatnie 4 kwartały: **22,78 mln zł**. Zysk operacyjny za ostatnie 4 kwartały: **2,53 mln zł**.
- 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

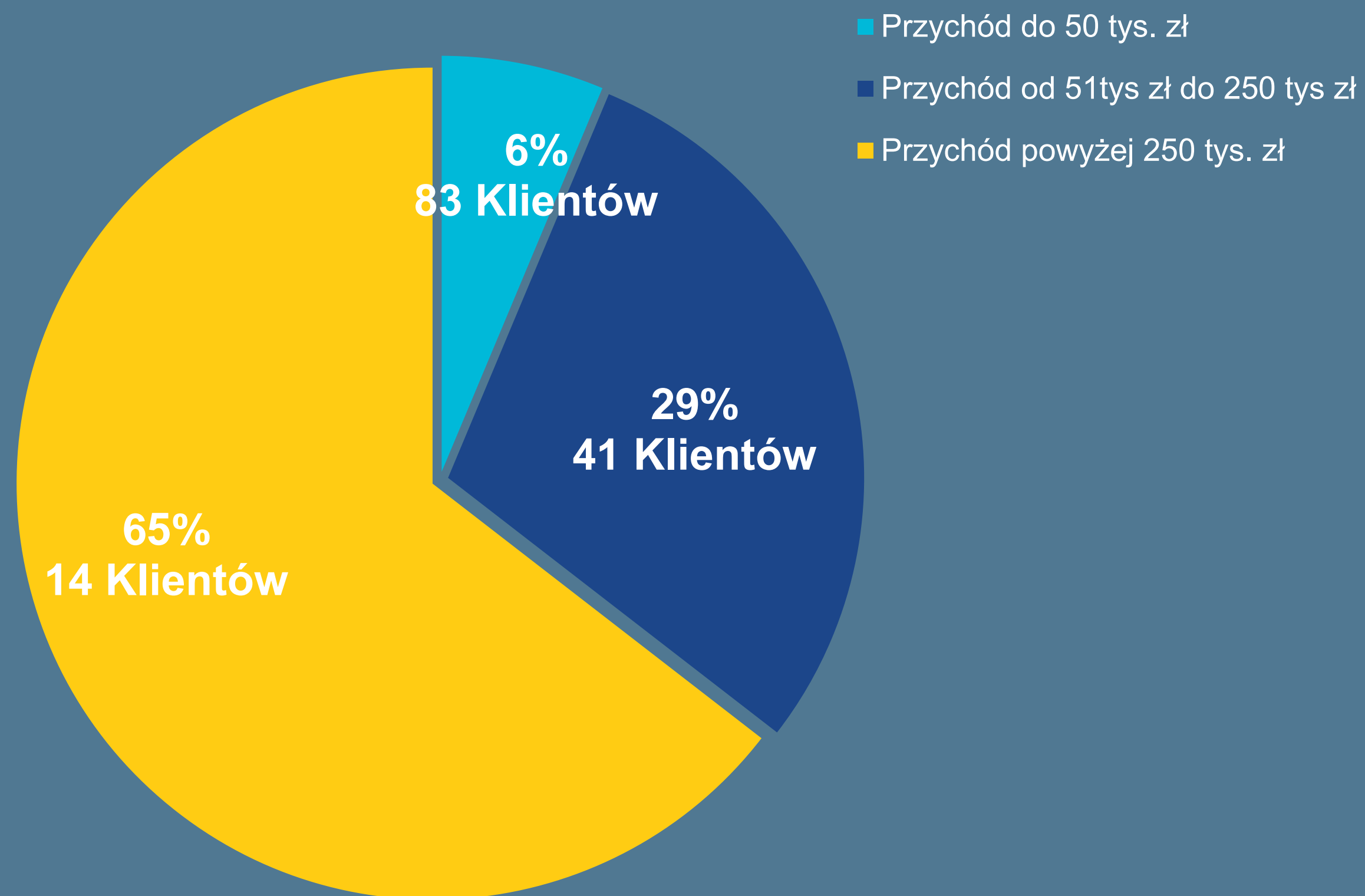
KBJ jest beneficjentem globalnych trendów IT takich jak Transformacja cyfrowa, BigData, Cloud, IoT.

Dostarczamy produkty i usługi na rynku polskim i Unii Europejskiej

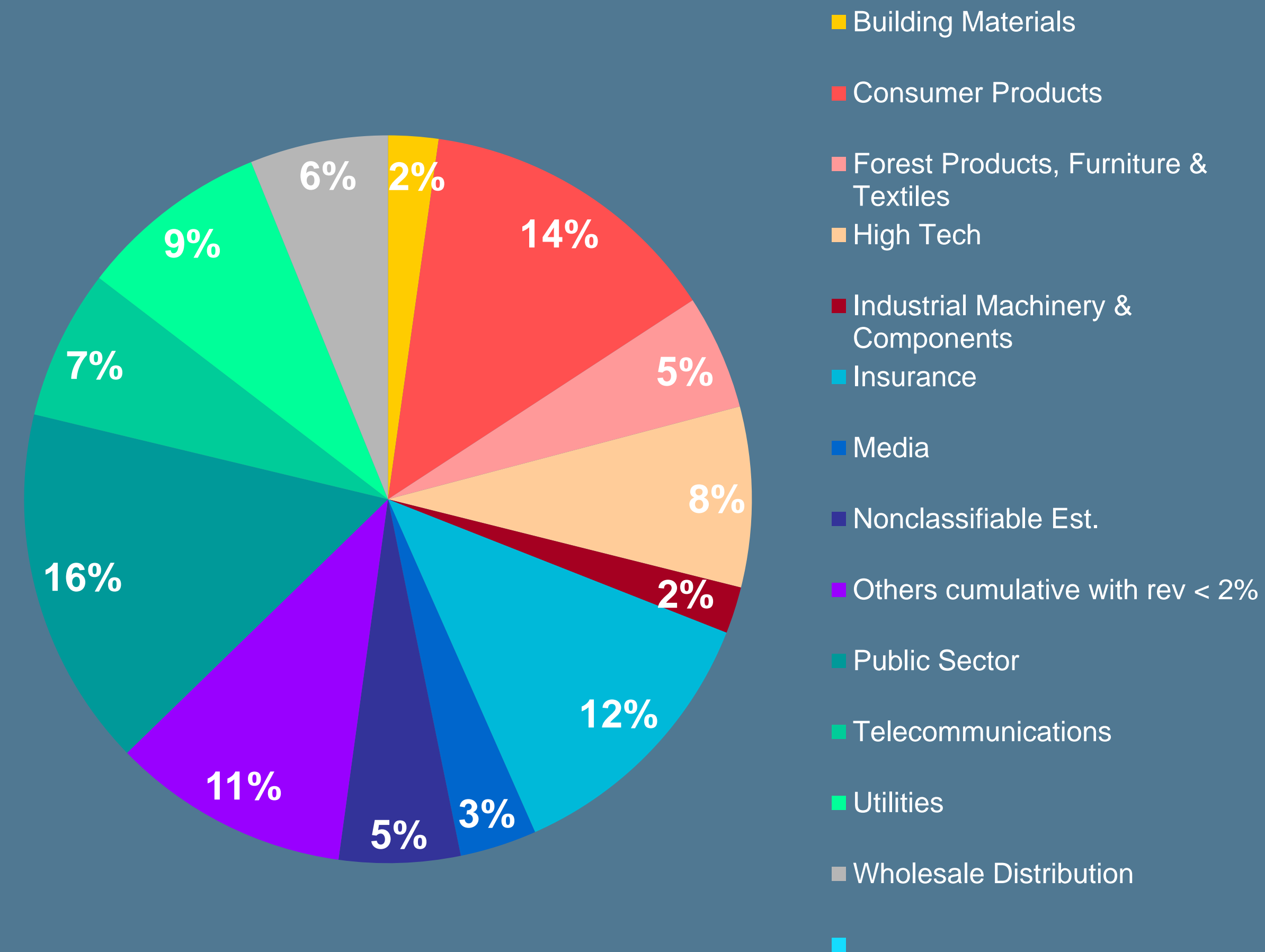


— STRUKTURA PORTFELA KLIENTÓW

Struktura przychodowa



Struktura branżowa



Dane za trzy kwartały 2017 r.

— STATYSTYKA PORTFELA KLIENTA

- Łączna liczba klientów
- Aktywnych klientów 2016
- Suma przychodów klientów 2016
- Średni przychód klienta 2016
- Liczba pracowników razem
- Liczba pracowników średnio

> 200

> 140

> 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



— PROGNOZA WYNIKÓW ZA 2017 R.

OGŁOSZONA PROGNOZA 2017

- 23,0 mln zł przychodów netto ze sprzedaży
- 1,8 mln zł zysku netto

WYNIKI VS PROGNOZA 2016

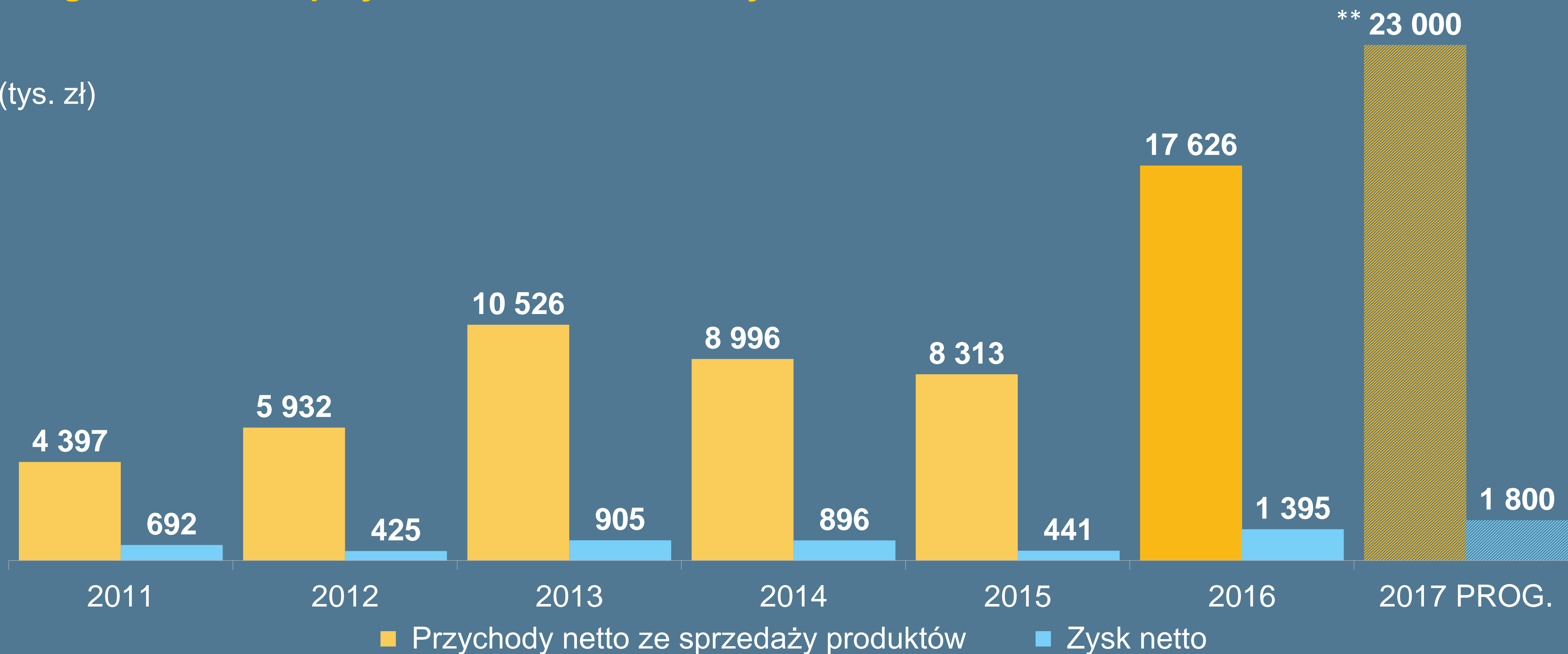
- 17,6 mln zł vs 16,0 mln zł prognozowanych przychodów:
przekroczenie prognozy o 10%
- 1,4 mln zł vs 1,2 mln zł prognozowanego zysku netto:
przekroczenie prognozy o 16,2%



— PROGNOZA NA 2017 R.

Prognoza wzrostu przychodów netto o 37%, zysku netto o 28,5%

(tys. zł)



*Prognoza na 2017

** Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

WYNIKI FINANSOWE (ROCZNE)

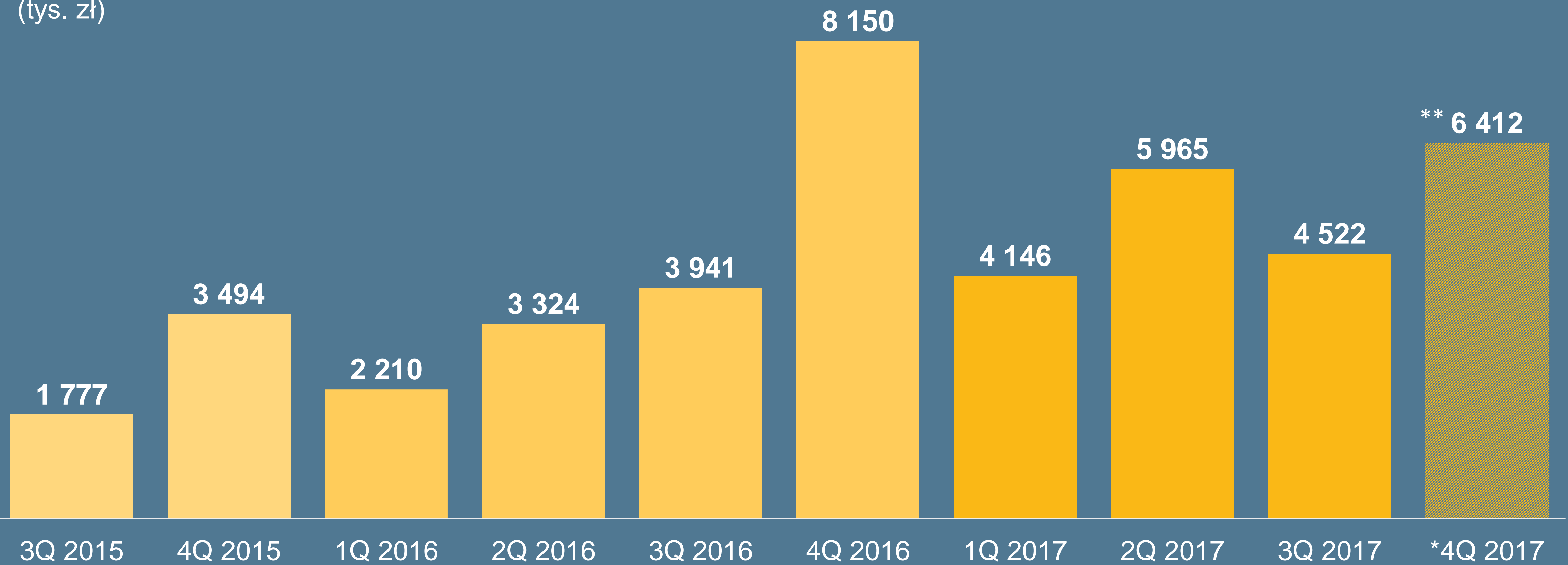
Dane finansowe (tys. zł)	R 2011	R 2012	R 2013	R 2014	R 2015	R 2016	*R 2017
Przychody netto ze sprzed. produktów	4 397	5 932	10 526	8 996	8 313	17 626	**23 000
Zysk na sprzedaży	799	732	1 121	956	544	1 949	
Zysk z dział. operacyjnej	815	587	1 162	998	598	1 868	
Amortyzacja	0,0	246	300	275	265	487	
EBITDA	815	834	1 462	1 273	864	2 355	
Zysk brutto	816	526	1 101	979	551	1 840	
Zysk netto	692	425	905	896	441	1 395	1 800
Podatek	124	101	196	82	110	445	

*Prognoza na 2017

** Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

WZROST PRZYCHODÓW +15% RDR W 3Q 2017

(tys. zł)



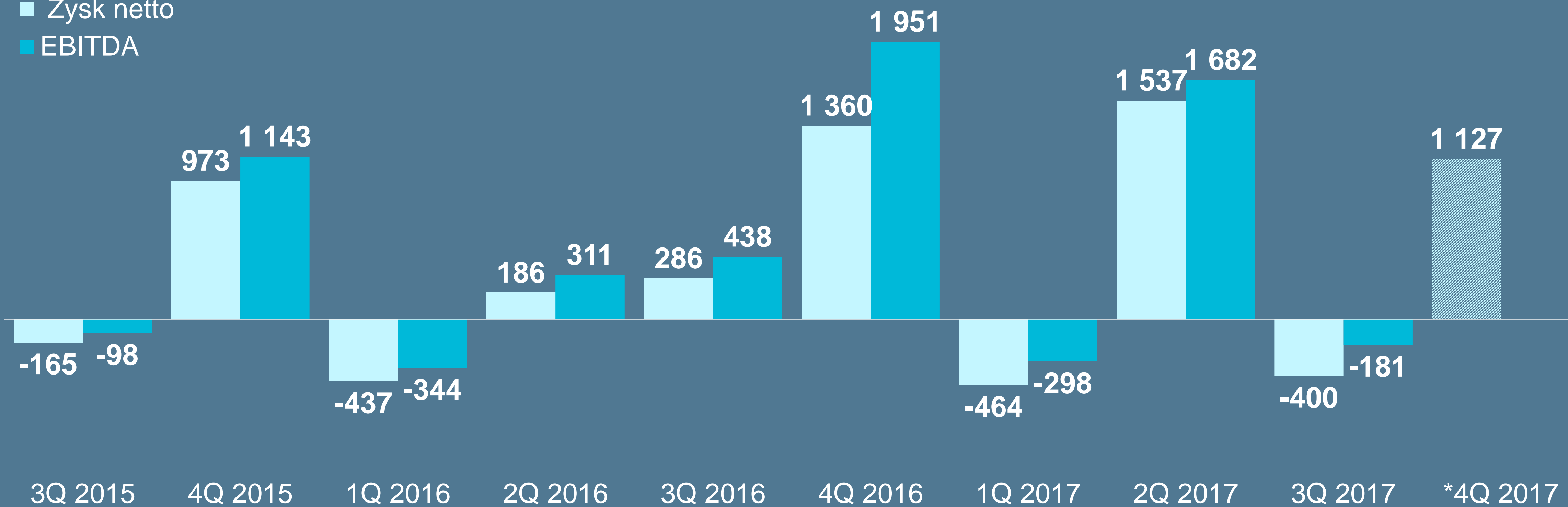
*Prognoza na 2017

** Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

KWARTALNY ZYSK NETTO I EBITDA

(tys. zł)

■ Zysk netto
■ EBITDA



*Prognoza na 2017

— KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE

Wzrost przychodów +15% rdr w 3Q 2017

Dane finansowe (tys. zł)	3Q 2015	4Q 2015	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017
Przychody netto ze sprzed. prod.	1 777	3 494	2 210	3 324	3 941	8 150	4 146	5 965	4 522
Zysk na sprzedaży	-178	1 066	-457	182	275	1 949	-404	1 289	-340
Zysk z dział. operacyjnej	-169	1 074	-444	199	299	1 814	-456	1 519	-351
Amortyzacja	71	69	100	112	139	137	158	163	170
EBITDA	-98	1 143	-344	311	438	1 951	-298	1 682	-181
Zysk brutto	-165	1 083	-437	186	286	1 805	-464	1 537	-352
Zysk netto	-165	973	-437	186	286	1 360	-464	1 537	-400
Podatek	0	110	0	0	0	445	0	0	0
Kapitał własny	3 449	4 565	3 984	4 169	4 244	5 605	5 149	6 683	5 590
Należności długoterminowe	69	60	219	195	232	200	176	178	178
Należności krótkoterminowe	1 313	2 619	1 730	3 044	2 902	7 063	3 115	4 763	2 866
Środki pieniężne	515	887	684	299	355	317	2 109	749	1 493
Zobowiązania długoterminowe	60	60	110	196	240	240	144	226	269
Zobowiązania krótkoterminowe	479	1 113	887	1 681	1 585	3 522	2 488	2 038	2 101
Aktywa ogółem	4 029	5 779	5 041	6 049	6 072	10 747	8 503	9 397	8 409

— KWARTALNE WYNIKI FINANSOWE (NARASTAJĄCO)

Wzrost przychodów narastająco +54% rdr po 3Q 2017

Dane finansowe (tys. zł)	3Q 2015	4Q 2015	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017
Przychody netto ze sprzed. prod.	4 819	8 313	2 210	5 534	9 475	17 626	4 146	10 111	14 633
Zysk na sprzedaży	-522	544	-457	-275	0	1 949	-404	886	546
Zysk z dział. operacyjnej	-486	588	-444	-245	54	1 868	-456	1 063	712
Amortyzacja	196	265	100	212	350	487	158	321	491
EBITDA	-290	853	-344	-33	404	2 355	-298	1 384	1 203
Zysk brutto	-532	551	-437	-252	35	1 840	-464	1 073	688
Zysk netto	-532	441	-437	-252	35	1 395	-464	1 073	673
Podatek	0	110	0	0	0	445	0	0	54
Kapitał własny	3 449	4 565	3 984	4 169	4 244	5 605	5 149	6 683	5 590
Należności długoterminowe	69	60	219	195	232	200	176	178	178
Należności krótkoterminowe	1 313	2 619	1 730	3 044	2 902	7 063	3 115	4 763	2 866
Środki pieniężne	515	887	684	299	355	317	2 109	749	1 493
Zobowiązania długoterminowe	60	60	110	196	240	240	144	226	269
Zobowiązania krótkoterminowe	479	1 113	887	1 681	1 585	3 522	2 488	2 038	2 101
Aktywa ogółem	4 029	5 779	5 041	6 049	6 072	10 747	8 503	9 397	8 409

— KOMENTARZ DO WYNIKÓW KWARTALNYCH

Wzrost przychodów narastająco +54% rdr w 1-3Q 2017 – rezultat:

- Większej sprzedaży oprogramowania własnego, usług wdrożeniowych oraz usług utrzymania i rozwoju systemów IT
- Rosnącej bazy klientów
- Częściowego rozliczenia zawartych w ubiegłym roku kontraktów

4Q 2017

- Z uwagi na cykl rozliczania projektów oczekiwane są dobre wyniki za 4Q
- Na wzrost przychodów wpłynie m. in. zawarta 31 października umowa dotycząca przejęcia części portfela klientów i projektów obsługi informatycznej w zakresie rozwiązań ERP od ZETO S.A. (ok. 20 podmiotów)

— WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Istotna poprawa rentowności Spółki w 2016 r. i narastająco po 3Q 2017 r.

	R 2015	R 2016	1-3Q 2016	1-3Q 2017
Rentowność majątku (%) ROA	7,76%	12,98%	0,57%	8,00%
Rentowność kap. wł. (%) ROE	9,97%	24,89%	0,82%	12,04%
Rentowność sprzedaży netto (%)	5,30%	7,91%	0,37%	4,60%
Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,63%	10,44%	0,37%	4,70%

— WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Znacząca poprawa wskaźników BVPS, P/BV, EPS, P/E

	R 2015	R 2016	1-3Q 2017
Cena rynkowa* (P)	4,72 zł	5,80 zł	13,10 zł
Liczba akcji (szt.)	1 540 792	1 540 792	1 540 792
Kapitalizacja	7,3 mln zł	8,9 mln zł	20,2 mln zł
Wartość księgową (BV)	4,5 mln zł	7 mln zł	6 mln zł
WK na akcję (BVPS)	2,91 zł	4,53 zł	3,92 zł
P/BV (C/WK)	1,62	1,28	3,34
EPS***** (zysk na akcję)	0,29 zł	0,91 zł	1,32 zł
P/E***** (C/Z)	16,50	6,41	9,92
Dywidenda na akcję (DPS)	**0,08 zł	***0,14 zł	****0,45 zł
Stopa wypłaty dywidendy	13,75%	48,93%	49,45%

* ostatni kurs transakcyjny w okresie

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

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

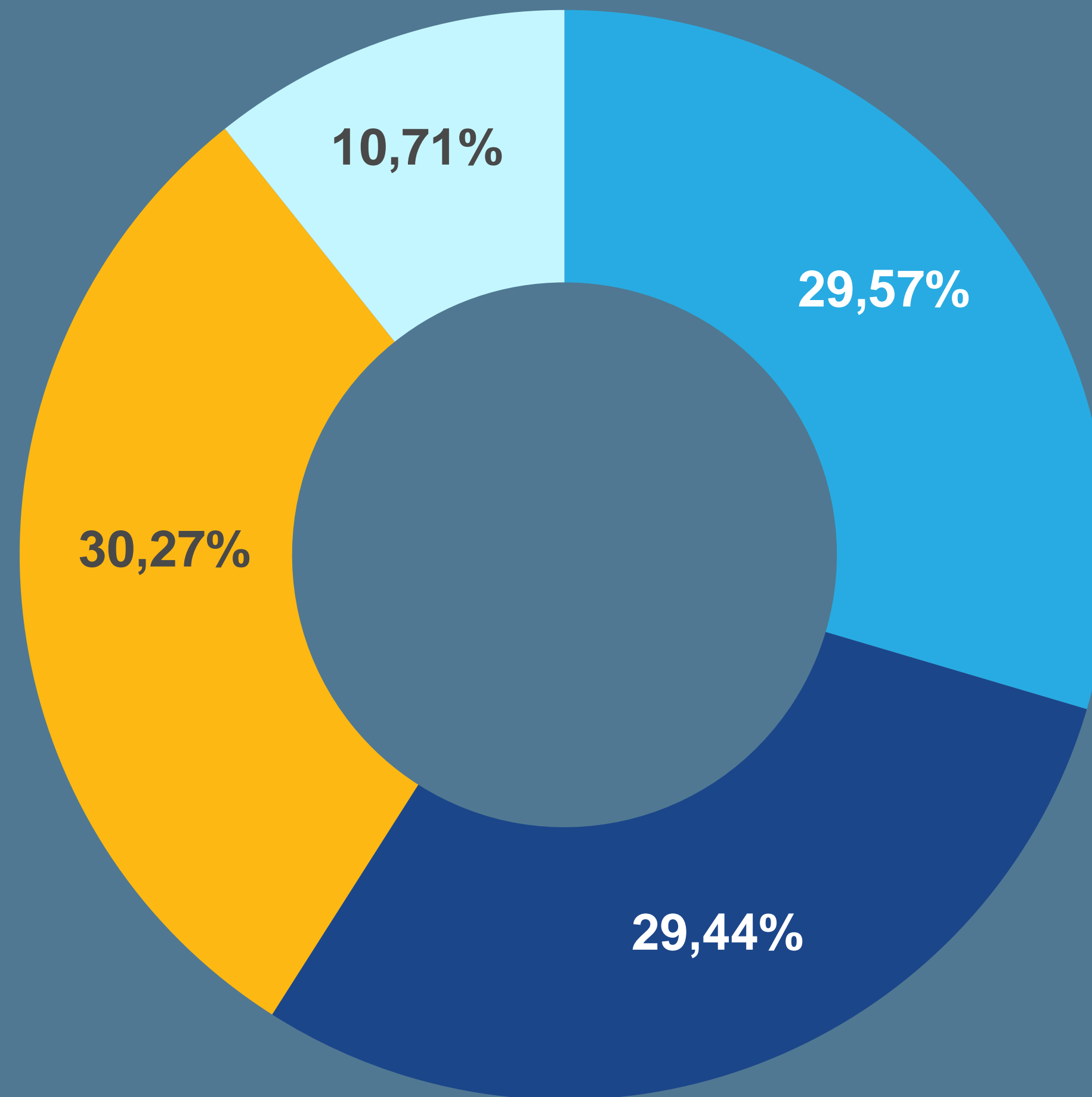
**** dywidenda za 2016 r. wypłacona w 2017 r.

***** zysk skumulowany za IVQ2016 i I-IIIQ2017 r.

— STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 9 listopada 2017 r.

- Artur Jedynak
- Marek Weigt
- Łukasz Krotowski
- Pozostali



— POLITYKA DYWIDENDY

Za okres	Dywidenda na akcje	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%

- **5-letnia** stabilna historia wypłaty dywidendy
- Coroczne dotrzymane prognozy wyników

— 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



ŁUKASZ KROTOWSKI
Członek Zarządu

Studia magisterskie na wydziale FTIMS na Politechnice Łódzkiej w trybie Indywidualnego Toku Studiów.

18 lat doświadczenia zawodowego, w KBJ od 2007
Odpowiada za technologię



PAWEŁ WIECHECKI
Członek Zarządu

Studia magisterskie o specjalizacji Zautomatyzowane Systemy Sterowania na wydziale zarządzania Politechniki Kijowskiej, absolwent poddyplomowych studiów managerskich organizowanych przez Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach we współpracy z Akademię 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

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.



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