



Warszawa, 16 sierpnia 2012 r.

Komentarz Zarządu do wyników finansowych za 6Q 2011/2012

Wyniki osiągnięte przez spółkę w VI kwartale roku obrotowego 2011/2012 znajdowały się pod silną presją czynników zewnętrznych, w dużej mierze niezależnych od spółki. Główny wpływ na nie miało trwające ponad 4 miesiące wezwanie do sprzedaży akcji ogłoszone przez Asseco Poland S.A., a także trudne otoczenie makroekonomiczne przekładające się na ogólnie niski poziom kontraktacji w branży IT.

Wezwanie Asseco Poland zakończyło się na początku lipca i mimo że faktycznie nie doszło do skutku, miało istotny wpływ na działalność operacyjną i w efekcie na wyniki finansowe Sygnity S.A. Niewątpliwie także w wyniku wezwania i po jego zakończeniu nastąpiły znaczące wahania kursu akcji spółki.

Wyniki finansowe VI kwartału roku obrotowego 2011/2012 są zgodne w większości pozycji rachunku wyników z oczekiwaniami rynku (zblizone do mediany konsensu oczekiwań analityków), przy niższych o 7,4 mln złotych w porównaniu do poprzedniego kwartału przychodach oraz wyższym o 0,9 mln złotych wyniku operacyjnym. Mimo niesprzyjających okoliczności zewnętrznych i nieznacznego spadku sprzedaży rok do roku, Spółka zanotowała kilka pozytywnych osiągnięć. Grupa Sygnity odnotowała wzrost marży brutto na sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku kalendarzowego. W stosunku do poprzedniego kwartału Grupa zwiększyła efektywność zarządzania kapitałem obrotowym (wyraźna poprawa w zakresie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej) i w konsekwencji zredukowała zadłużenie netto oraz zwiększyła udział produktów i usług własnych w strukturze sprzedaży.

Marża brutto na sprzedaży (17,6%) została utrzymana na poziomie wyższym niż średnia dla całego okresu 18 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2012 roku (17,4%) Spółka odnotowała także dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (18 mln złotych), co z kolei pozwoliło spółce zmniejszyć zadłużenie netto w porównaniu do końca piątego kwartału 2011/2012 (31 mln złotych na dzień 30 czerwca 2012 roku w porównaniu do 42 mln złotych na dzień 31 marca 2012 roku). Sygnity wciąż notuje bardzo wysoki udział produktów i usług własnych – w szóstym kwartale 2011/2012 stanowiły one aż 94% sprzedaży ogółem. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo. Zgodnie z harmonogramami spłat, Spółka w lipcu i sierpniu 2012 roku (do daty publikacji niniejszego listu) spłaciła łącznie 24 mln złotych z tytułu zapadających w tym okresie obligacji.

Mimo niesprzyjających czynników zewnętrznych związanych z efektami wezwania, które chwilowo przełożyły się niekorzystnie na wygenerowane wyniki, Zarząd Spółki jest przekonany, że Sygnity jest na dobrej drodze do intensywnego rozwoju. U wielu kluczowych klientów korporacyjnych spółka od dawna jest pozycjonowana, jako ich czołowy partner

technologiczny, jest tradycyjnie silna na rynku publicznym, a dodatkowo na tymże rynku publicznym z coraz większymi sukcesami uczestniczy w dużych przetargach, skutecznie konkurując z dostawcami zagranicznymi oraz z większymi lokalnymi graczami. O istniejącym dużym potencjale spółki świadczy fakt, że Sygnity może budować ciekawe oferty zarówno we wspomnianym sektorze publicznym (oferta w bardzo dużym przetargu na e-podatki o wartości powyżej 200 mln złotych), jak i bankowym (oferta dla BGK na system centralny), czy sektorze utilities. Istotnym elementem dalszego wzmacniania pozycji rynkowej będą także inwestycje w nowe produkty, przede wszystkim skierowane do klientów z sektora bankowego oraz utilities, a także dla SMB - produkty pod marką Quatra, w tym nowe wersje aplikacji na urządzenia mobilne. Opracowywanie i wprowadzenie do oferty nowych i innowacyjnych rozwiązań będzie oznaczało wzmacnianie kompetencji spółki w nowych obszarach, a z tym wiąże się zarówno podnoszenie kwalifikacji wśród obecnych pracowników, jak również potrzeba dodatkowych wzmocnień kadrowych. Warto też podkreślić, że obecny backlog spółki na rok kalendarzowy 2012 wynosi obecnie 383 mln złotych.

Wybrane dane finansowe 2Q 2011/2012 vs. 6Q 2011/2012:

Dane w tys. PLN	2Q 2011/2012	6Q 2011/2012
Przychody ze sprzedaży	106 539	100 729
Marża brutto ze sprzedaży (rentowność)	16 373 15,4 %	17 744 17,6%
EBITDA	4 220	277
Wynik operacyjny (EBIT)	172	(2 650)
Wynik netto	1 356	(6 158)

Struktura zadłużenia netto w ostatnich 4 kwartałach:

Dane w mln PLN	3Q 2011/2012	4Q 2011/2012	5Q 2011/2012	6Q 2011/2012
Kredyty	(10)	(1)	(2)	(2)
Obligacje	(33)	(34)	(94)	(91)
Środki pieniężne	30	16	54	62
Zadłużenie netto	(13)	(19)	(42)	(31)

Struktura przychodów 2Q 2011/2012 vs. 6Q 2011/2012:

Dane w tys. PLN /udział/	2Q 2011	6Q 2011/2012
Publiczny	38 674 (36%)	31 430 (32%)
Bankowo-finansowy	34 958 (33%)	30 431 (30%)
Utilities	19 510 (18%)	22 249 (22%)
Pozostałe	13 397 (13%)	16 619 (16%)
Razem	106 539	100 729

Najważniejsze umowy i wydarzenia w 6Q 2011/2012:

- umowa z CSIOZ na zaprojektowanie, realizację i nadzór gwarancyjny systemów informatycznych w ramach projektu e-zdrowie. Sygnity wykona hurtownię danych oraz system wykrywania nadużyć. Wartość umowy to 79,52 mln złotych brutto
- aneks do umowy z NBP na utrzymanie i rozwój Zintegrowanego Systemu Księgowego na kwotę 44 mln złotych brutto
- podpisanie umowy o współpracy z firmą Dell, zakładającej realizację wspólnych projektów w obszarze m.in. cloud-computingu, rozwiązań mobilnych i skierowanych do klientów z sektora SMB, rozwiązań monitorujących i zarządzających bezpieczeństwem Dell Secureworks
- uruchomienie stworzonego przez Sygnity S.A. Nowego Portalu Informacyjnego ZUS, będącego częścią Platformy Usług Elektronicznych, umożliwiającego dostęp do usług świadczonych przez ZUS za pośrednictwem Internetu
- umowy z kilkunastoma domami maklerskimi na dostosowanie głównego systemu maklerskiego do współpracy z nowym systemem transakcyjnym UTP (Universal Trading Platform) wdrażanym przez GPW
- wprowadzenie do oferty nowego systemu, umożliwiającego realizację płatności pomiędzy klientami banków w czasie rzeczywistym na bazie systemu Express ELIXIR.