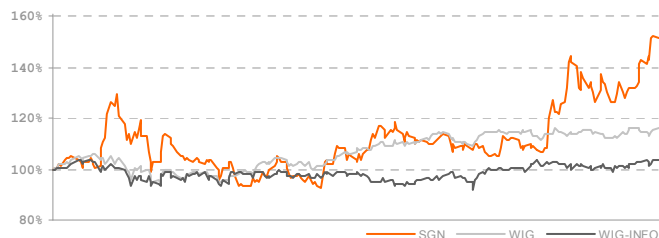


## Sygnity

competence on

Sygnity jest czołowym dostawcą rozwiązań informatycznych w Polsce. Spółka oferuje rozwiązania własne, uzupełniane przez światowe produkty i technologie. Świadczy pełen zakres usług od konsultingu, przez realizację, do outsourcingu projektów informatycznych dla dużych i średnich firm z najważniejszych sektorów gospodarki oraz instytucji administracji publicznej.

### kurs akcji

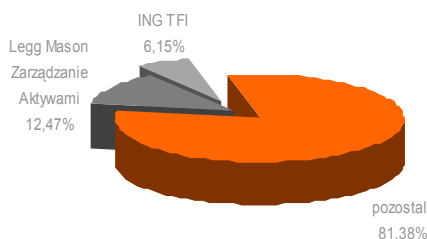


performance	12M	6M	3M	1M
SGN	51,6%	43,1%	34,8%	19,9%
WIG	16,2%	7,8%	1,3%	3,8%
WIG-INFO	3,7%	5,3%	3,4%	4,5%

### elementy equity story

- konsolidacja kluczowych spółek poprzez przyłączenie do Sygnity S.A. - wzrost potencjału finansowego, koncentracja zasobów i większa efektywność ich wykorzystania
- stałe podnoszenie efektywności operacyjnej spółki
- stała poprawa struktury finansowania - nowe banki, planowane wydłużenie zapadalności obligacji
- projekty rozwojowe: uruchomienie pionu SMB oraz pionu świadczącego usługi hostingu
- stabilne perspektywy na 2011 rok

### akcjonariat



### transakcje

data	akcjonariusz	liczba akcji	liczbie głosów po transakcji	udziały w
2011-02-04	Pioneer Pekao IM	-70 000		4,54%
2011-01-14	Członek RN	+2 529		n/a
2010-10-28	Członek RN	-20 000		n/a
2010-09-29	Członek RN	-5 000		n/a
2010-07-28	Członek RN	-29 050		n/a

### kalendariusz

2011-04-06	NWZA - połączenie Sygnity S.A. z Sygnity Technology i Polsoft, zmiany w RN
2011-05-16	publikacja rozszerzonego raportu 1Q 2011
2011-08-31	publikacja rozszerzonego raportu 1H 2011

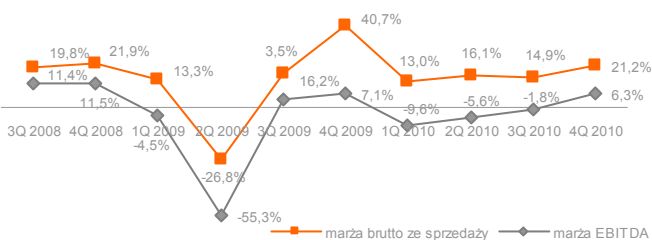
### rekomendacje

data	instytucja	rekomendacja	cena docelowa	cena w dniu rekomendacji
2011-03-11	DI BRE	akumuluj	22,0	19,5
2011-02-02	KBC Securities	trzymaj	18,0	18,2
2011-01-28	ING Securities	sprzedaj	16,0	19,7

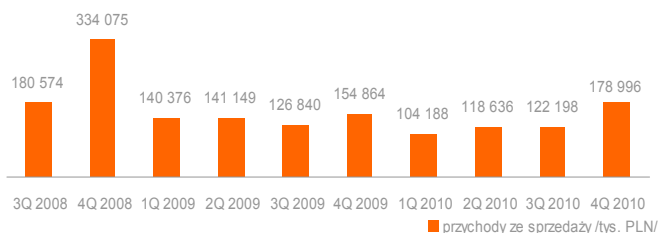
### dane rynkowe

sektor Bloomberg	Technology / Computer Software
sektor GPW	informatyka
ticker GPW	SGN
Bloomberg	SGN:PW
Reuters /instrument code/	COMW.WA
ISIN	PLCMPLD00016
liczba akcji /szt./	11 886 242
kurs /PLN/	20,96
kapitalizacja /mln PLN/	249,1
enterprise value /mln PLN/	258,9
free float	100,0%
free float /mln PLN/	249,1
52 tyg. max / min /PLN/	21,05 / 12,75
3M średni dzienny wolumen /szt./	72 965

### dane finansowe



wyniki kwartalne /tys. PLN/	4Q 2009	4Q 2010	zmiana	1Q 2010
przychody ze sprzedaży	154 864	178 996	15,6%	104 188
wynik brutto ze sprzedaży	62 977	37 928	-39,8%	13 572
EBITDA	10 973	11 341	3,4%	-9 981
marża EBITDA	7,1%	6,3%	-9,6%	-9,6%
EBIT	2 553	5 317	108,3%	-17 454
wynik netto	-8 197	474	n/a	-17 113
marża netto	-5,3%	0,3%	-16,4%	-16,4%



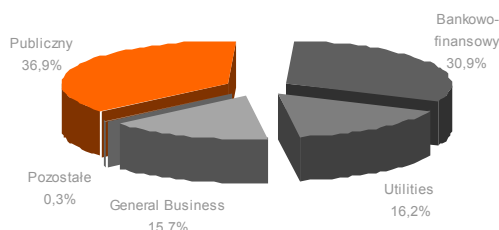
wyniki roczne /tys. PLN/	2008	2009	2010
przychody ze sprzedaży	995 669	563 229	524 018
wynik brutto ze sprzedaży	186 035	64 376	88 820
EBITDA	56 575	-68 975	-7 488
marża EBITDA	5,7%	-12,2%	-1,4%
EBIT	11 521	-103 591	-34 296
wynik netto	-1 329	-104 299	-42 640
marża netto	-0,1%	-18,5%	-8,1%
aktywa trwałe	264 438	238 145	223 520
aktywa obrotowe	493 131	283 866	264 001
kapitał własny	376 238	270 278	227 496
zobowiązania długoterminowe	14 301	6 760	23 693
zobowiązania krótkoterminowe	367 030	244 973	236 332
przepływy operacyjne	-75 409	4 869	4 895
przepływy netto	42 753	-16 313	-5 404
dywidenda	0	0	0

### mnóżniki giełdowe

spółki z branży	2009	aktualny		
	P/E	EV/EBITDA	P/E	EV/EBITDA
Sygnity S.A.	n/a	n/a	n/a	n/a
Asseco Poland S.A.	12,8	13,1	9,8	5,6
Comarch S.A.	28,0	12,2	11,2	9,6

mnóżnik 2009 dla kursu akcji z ostatniej sesji roku, aktualny dla kursu akcji z dnia 21.03.2011

### sprzedaż 2010 w podziale na piony



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych.

źródła: spółka, raporty roczne OFE, raporty półroczne i roczne TFI, <http://www.bloomberg.com>, <http://www.reuters.com/>