

Grupa Sygnity - wyniki finansowe roku 2010



Warszawa, 22 marca 2011 roku



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani ofertowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które Sygnity S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. Sygnity S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody Sygnity SA.

Agenda

- 1 Podsumowanie roku 2010
- 2 Struktura przychodów i wyniki finansowe
- 3 Stan zatrudnienia
- 4 Plany na 2011
- 5 Podsumowanie

Agenda

1 Podsumowanie roku 2010

2 Struktura przychodów i wyniki finansowe

3 Stan zatrudnienia

4 Plany na 2011

5 Podsumowanie

Przypomnijmy Sygnity z końca 2009 roku

Wizerunek Grupy z poważnymi problemami finansowymi i niejasną przyszłością ...

Nie doprowadzona do końca fuzja ComputerLandu i Emaxu

- Zbyt długo prowadzona, brak jasnych celów, brak konsekwencji w realizacji
- Skupienie się do wewnątrz organizacji

Brak reakcji na światowe załamanie rynków w 2008 i 2009

- Stała i nieadekwatna do przychodów struktura kosztów
- Niewystarczające działania naprawcze

Ogromne przerosty zatrudnienia

- Duplikacja funkcji, ogromne koszty zarządzania Grupą
- Zła struktura zatrudnienia

Brak koncentracji na nowych obszarach biznesowych

- Oferta nieadekwatna do potrzeb klientów
- Rozproszenie zasobów na drobne biznesy

Rozproszona odpowiedzialność za wyniki biznesowe

- Brak jednoosobowej odpowiedzialności
- Brak jasnych celów i systemów motywacyjnych

Niestabilna sytuacja finansowa

- Niestabilny cash-flow, tylko obligacje krótkoterminowe

... i w konsekwencji:

Ogromne trudności w zdobywaniu nowego biznesu

- Ciągły spadek przychodów

Frustracja załogi i odejścia

- Utrata kadr i spadek motywacji

Trudności w zatrudnianiu wartościowej kadry

- nieskuteczne procesy rekrutacyjne

Duże koszty finansowania bieżącej działalności

- Nierynkowe warunki
- Banki nie będące partnerem biznesowym vs odbiorca wysokich rat odsetkowych

Kolejny rok generowania dużych strat

Co udało się nam osiągnąć w 2010?

Definitywnie zakończyliśmy restrukturyzację

- Obniżyliśmy bazę kosztową o około 40 mln zł

Stworzyliśmy plan rozwoju

- czyli kierunki, w których chcemy rozwijać Grupę oraz rozpocząć jego realizację

Zahamowaliśmy spadek przychodów

- Grupa osiągnęła poziom przychodów porównywalny z 2009 po odjęciu przychodów 4 sprzedanych spółek

Poprawiliśmy finanse

- W tym zapewniliśmy płynność, zmniejszyliśmy zadłużenie, rolowaliśmy obligacje krótkookresowe na długookresowe, weszliśmy w nowe, tańsze źródła finansowania

Zweryfikowaliśmy nasz biznes pod potrzeby rynku

- Co oznacza lepsze dopasowanie Grupy pod potrzeby klientów

Skonsolidowaliśmy spółki Grupy (Aram, Winuel, Sygnity Technology i Polsoft – do końca maja 2011)

- Sprawniejsza i tańsza struktura zarządzania biznesem Sygnity oraz koncentracja pod nowe projekty

Zatrudniamy kompetentne kadry na wszystkich szczeblach organizacji

- Kompetencje w organizacji dramatycznie rosną

W efekcie od marca 2010 podnieśliśmy wartość rynkową Sygnity o 65% - rynek inwestorski docenia efekty zmian w firmie

STAN NA 18 MARCA 2011

Wykres kursu akcji Sygnity [SGN]



	02 marzec 2010	21 marzec 2011	Wzrost	
			w tys PLN	w %
Liczba akcji	11 886 242	11 886 242		
Kurs w PLN	12,8	21		
Kapitalizacja w tys PLN	152 144	250 205	98 061	64,5%

Sygnity w ostatnim roku była jedną z najlepszych inwestycji wśród spółek IT notowanych na GPW w indeksie WIG-INFO

STAN NA 18 MARCA 2011

Zwrot z inwestycji w akcje Sygnity [SGN] w stosunku do WIG-INFO



Agenda

1 Podsumowanie roku 2010

2 **Struktura przychodów i wyniki finansowe**

3 Stan zatrudnienia

4 Plany na 2011

5 Podsumowanie

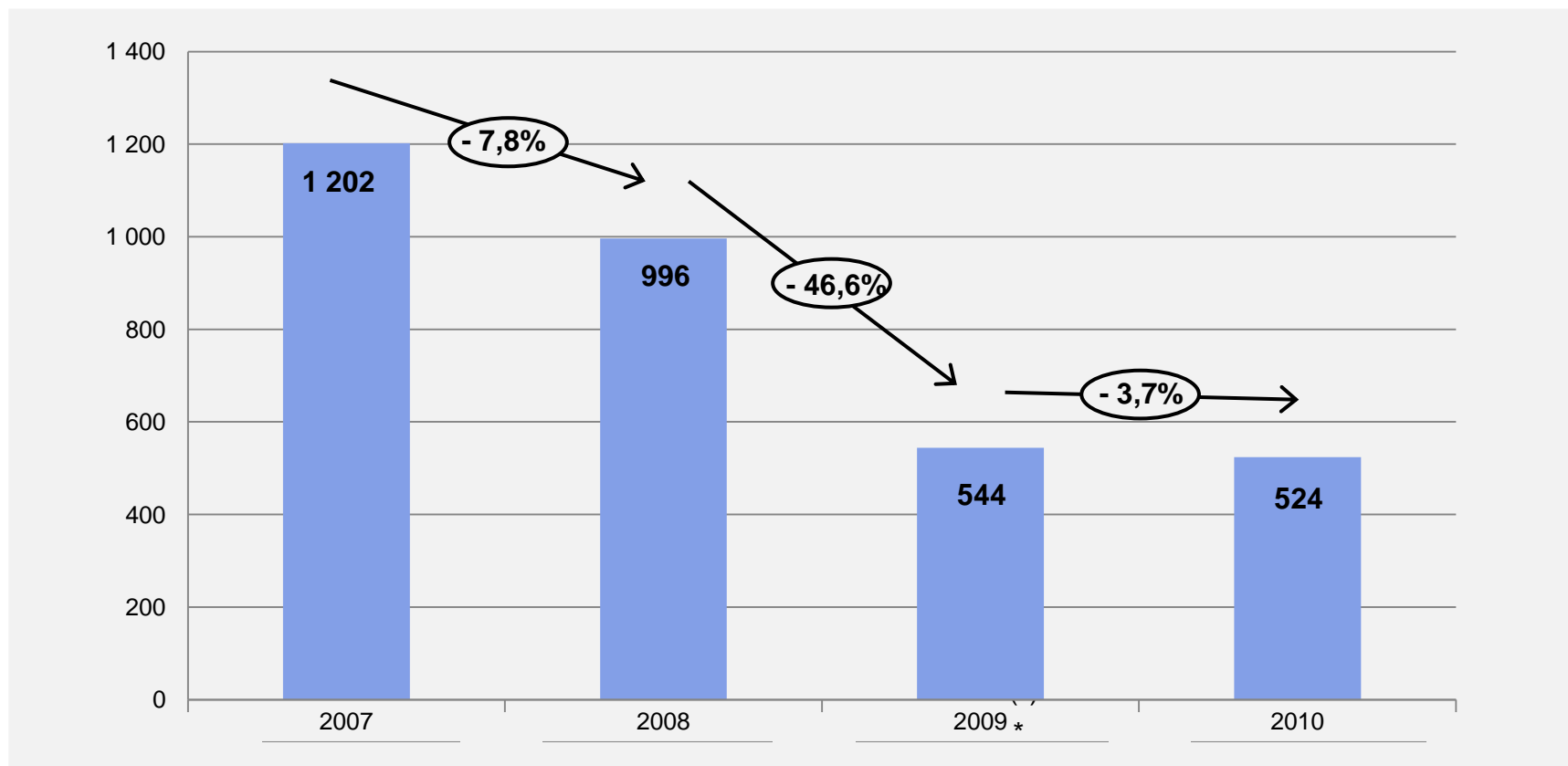
Kluczowe działania i efekty zmian w Sygnity

	Q4 2010	cały 2010
Wyniki finansowe	<ul style="list-style-type: none">Przychody wyniosły 179 mln PLN, zysk operacyjny 5,3 mln PLN, zysk netto 0,5 mln PLNOgraniczenie kosztów pośrednich o 12% vs Q4'09Obniżenie kosztów finansowania na przyszłe okresy	<ul style="list-style-type: none">Przychody 2010 wyniosły 524 mln PLN, strata operacyjna 34 mln PLN, strata netto 43 mln PLNOgraniczenie kosztów pośrednich rok do roku o 6%
Działania biznesowe	<ul style="list-style-type: none">Zakończenie prac koncepcyjnych związanych z uruchomieniem Pionu SMBZaawansowane prace związane z uruchomieniem usług hostingowychRekrutacja do działów handlowych	<ul style="list-style-type: none">Ogłoszenie planu rozwoju Grupy na 2010-2012 i konsekwentne jego wdrażanieZdecydowanie przyspieszenie procesu restrukturyzacji GrupyWprowadzenie nowego modelu zarządzania Grupą
Działania operacyjne	<ul style="list-style-type: none">Zakończenie konsolidacji prawnej spółki WinuelZakończenie konsolidacji funkcjonalnej z Sygnity TechnologyPrzygotowanie do wprowadzenia zmiany roku obrotowego w Grupie	<ul style="list-style-type: none">Przeprowadzenie konsolidacji spółek GrupyWdrożenie scentralizowanego działu zakupów i rozliczeń z dostawcami dla całej GrupyObniżenie bazy kosztowej o ponad 40 mln PLN

W roku 2010 zahamowany został spadek przychodów i grupa osiągnęła przychody w wysokości 524 mln PLN

Poziom przychodów w mln PLN

○ → - zmiana %

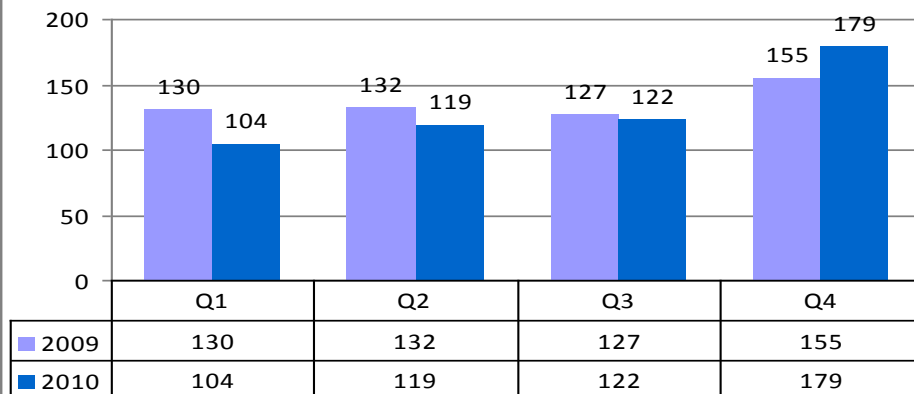


Obecnie portfel zamówień na 2011 rok wynosi **ok. 330 mln PLN**

* Przychody 2009 roku zostały pomniejszone o 19 mln PLN przychodów wygenerowanych przez spółki sprzedane w trakcie roku 2009, tj. Web Inn, KPG, Elpo Informatyka oraz Zec Info Service

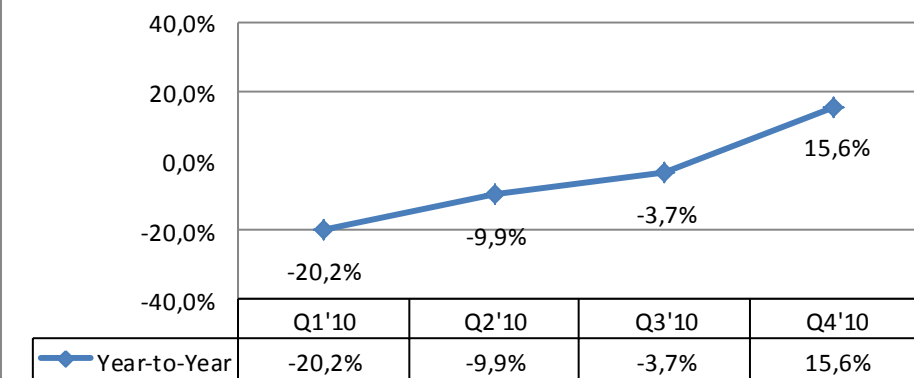
Przychody w 2010 roku zdecydowanie rosną w drugim półroczu

Przychody według kwartałów



- Wzrost poziomu przychodów w Q4 2010 vs Q3 2009
- Spadek przychodów w pierwszym półroczu 2010 rok do roku o **15,0%**
- Wzrost przychodów w drugim półroczu 2010 rok do roku o **6,9%**

Dynamika przychodów



- Rosnąca dynamika przychodów w ujęciu rok do roku
- Wzrost przychodów w Q4'2010 w stosunku od roku ubiegłego o **15,6%**

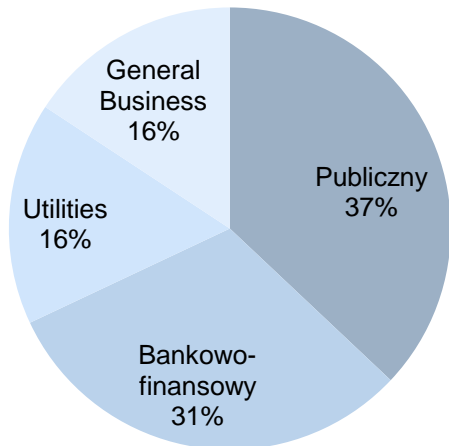
* Przychody 2009 roku zostały pomniejszone o 19 mln PLN przychodów wygenerowanych przez spółki sprzedane w trakcie roku 2009.

Struktura przychodów według Pionów Biznesowych przed zmianą struktury organizacyjnej

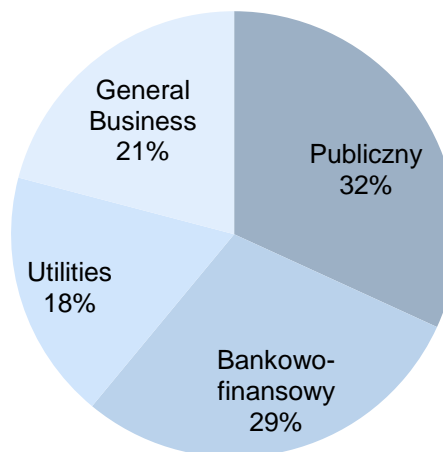
mIn PLN

Piony Biznesowe	2010	2009	2010 vs 2009 [%]
Publiczny	193 597	179 637	8%
Bankowo-finansowy	160 707	164 642	-2%
Utilities	85 067	102 101	-17%
General Business	83 251	118 049	-30%
Pozostałe i wyłączenia	1 396	-1 200	-227%
Przychody ogółem	524 018	563 229	-7%

Rok 2010



Rok 2009



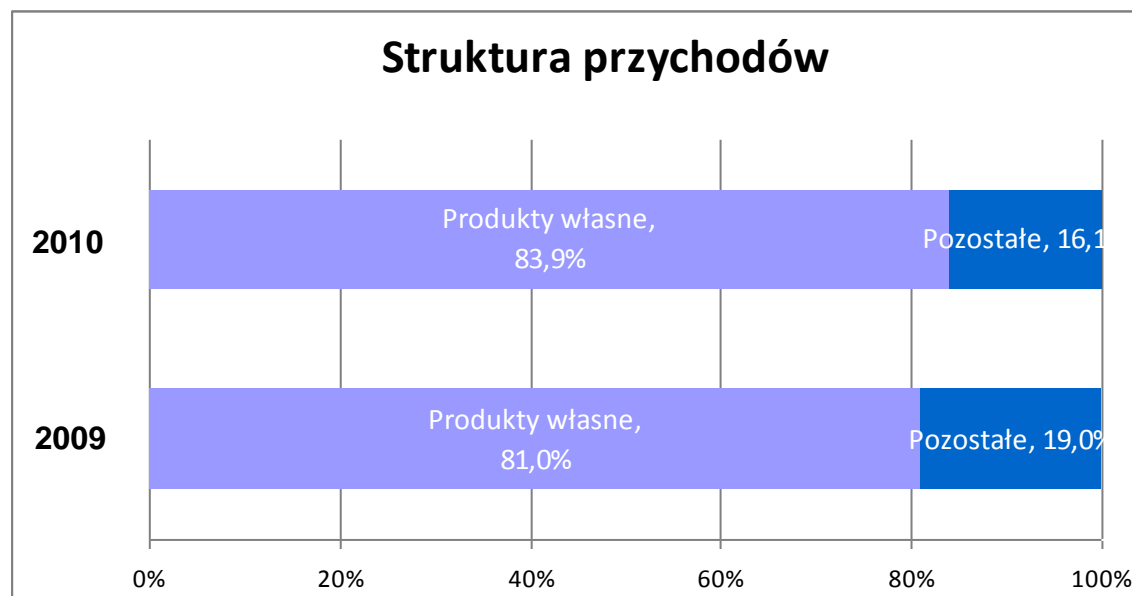
-3,7%

po pomniejszeniu przychodów o 19 mln PLN wygenerowanych przez spółki sprzedane w trakcie roku 2009

W 2010 zwiększył się udział produktów i usług własnych

mln PLN

	2010	Q4'10	2009	Q4'09
Produkty i usługi	437 990	141 592	456 202	118 095
Towary i materiały	86 028	37 404	107 027	36 769
Przychody ogółem	524 018	178 996	563 229	154 864



Zamknięcie roku 2010 - poprawa pozycji Grupy Sygnity

- Grupa Sygnity **posiada płynność finansową i zmniejsza zadłużenie**
- **Rok 2010 - ostatni rok finansowy ze stratą**
- **Rok 2011 - rok przyśpieszenia i dużej mobilizacji**, zarówno w kwestii zdobywania nowych kontraktów, jak i kontroli kosztów
- **Wzrost zaufania banków** sprawia, że Grupa pozyskuje korzystne finansowanie działalności
- Grupa znacząco poprawia **wiarygodność i rzetelność** informacji finansowej

Wyniki finansowe 2010 oraz Q4'2010

w mln PLN

Zaraportowane	2010	2009	Q4 2010	Q4 2009
Przychody ze sprzedaży	524,0	563,2	179,0	154,9
Wynik operacyjny (EBIT)	-34,3	-103,6	5,3	2,6
Wynik netto	-42,6	-104,3	0,5	-8,2
EBITDA	-7,5	-69,0	11,3	11,0

Porównywalne	2010	2009	Q4 2010	Q4 2009
Przychody ze sprzedaży	524,0	543,9	179,0	154,9
Wynik operacyjny (EBIT)	-29,4	-52,1	7,3	2,6
Wynik netto	-37,7	-52,8	2,4	-8,2
EBITDA	-2,6	-17,5	13,3	11,0

Uwaga: Dane porównywalne obliczone zostały jako dane zaraportowane po odjęciu jednorazowych odpisów

- **Przychody w Q4'10 wyższe o 16%** w stosunku do Q4'09
- **Zysk operacyjny 5,3 mln PLN** w Q4'10
- **Zysk netto 0,5 mln PLN** w Q4'10

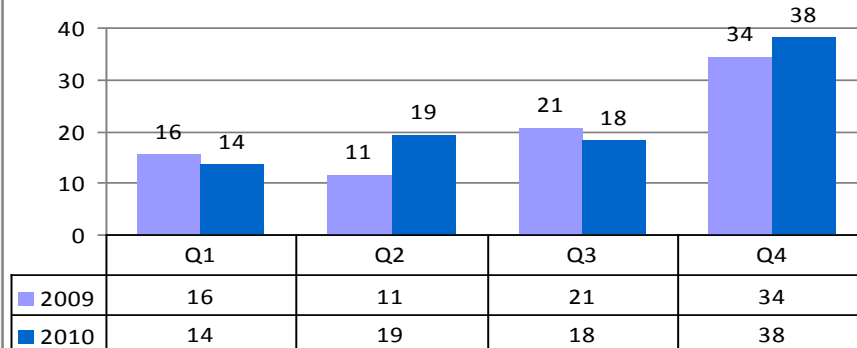
- **Zysk operacyjny wyższy o 4,7 mln PLN** w Q4'10 w stosunku do Q4'09
- **Wynik netto wyższy o 10,3 mln PLN** w Q4'10 w stosunku do Q4'09,
- **EBITDA wyższa o 20% tj. 2,3 mln PLN** w Q4'10 w stosunku do Q4'09
- **Strata operacyjna niższa o 44% tj. o 23 mln PLN** w 2010 vs. 2009
- **Strata netto w 2010 niższa o 29% tj. 15,1 mln PLN** w stosunku do roku 2009

Wyjaśnienie różnic między wynikami raportowanymi a porównywalnymi

mIn PLN	Q4'10	Q4'09	2010	2009	
Przychody wg sprawozdań	179	154,9	524	563,2	- powstrzymanie spadku przychodów
Wyłączenia dla porównywalności:					- reorganizacja struktur sprzedaży
- udział spółek sprzedanych w 2009				-19,3	
Przychody porównywalne	179,0	154,9	524,0	543,9	
	zmiana 15,60%		-3,70%		
EBIT wg sprawozdań	5,3	2,6	-34,3	-103,6	- zmniejszenie kosztów operacyjnych o 22,6 mln PLN 2009 vs. 2010
Wyłączenia dla porównywalności:					- dodatnia wartość EBIT w Q4'10
- udział spółek sprzedanych w 2009				-3,6	
- przychód ze sprzedaży spółek				-9,8	
- jednorazowe odpisy HY 2009				65,0	
- odpisy w kosztach 2010	2,0		4,9		
EBIT porównywalny	7,3	2,6	-29,4	-52,0	
	zmiana 180,7%		-43,46%		
EBITDA porównywalna	13,3	11,0	-2,6	-17,4	
	zmiana 20,76%		-85,09%		

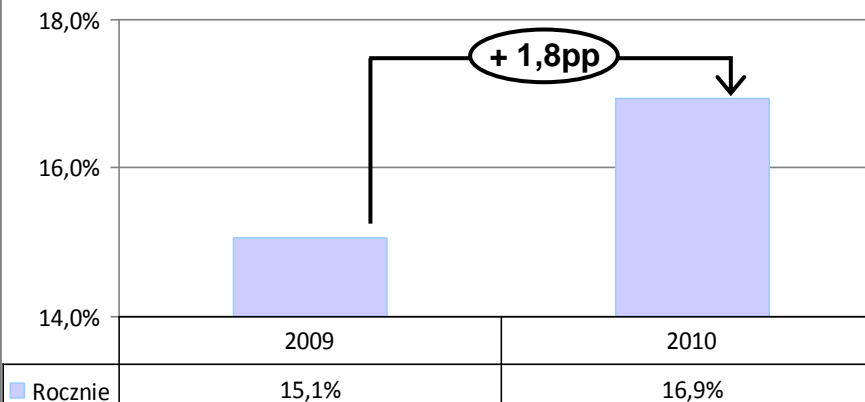
Wzrost marży na sprzedaży o 1,8 p.p. w stosunku do 2009

Wynik na sprzedaży według kwartałów



- Utrzymanie stabilnego rocznego poziomu wyniku na sprzedaży
- Utrzymanie rosnącego trendu kwartalnego w 2010 roku

Marża na sprzedaży

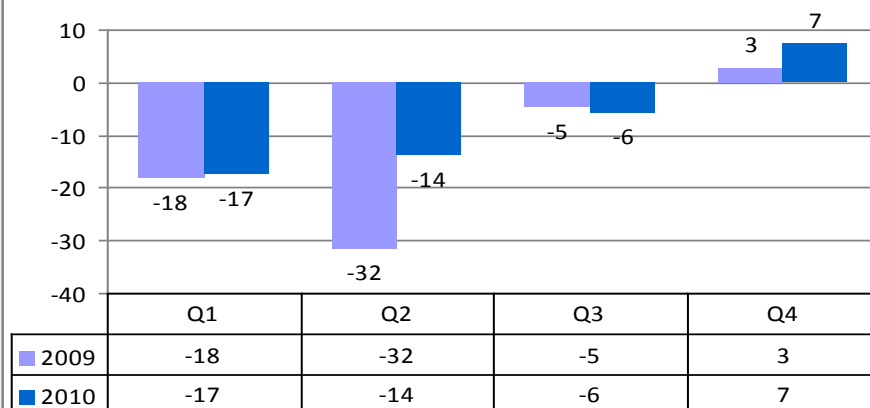


- Wzrost marży na sprzedaży za 2010 rok o **1,8p.p.** wobec roku ubiegłego

Uwaga: dane po doprowadzeniu do porównywalności, tj. po wyeliminowaniu jednorazowych odpisów

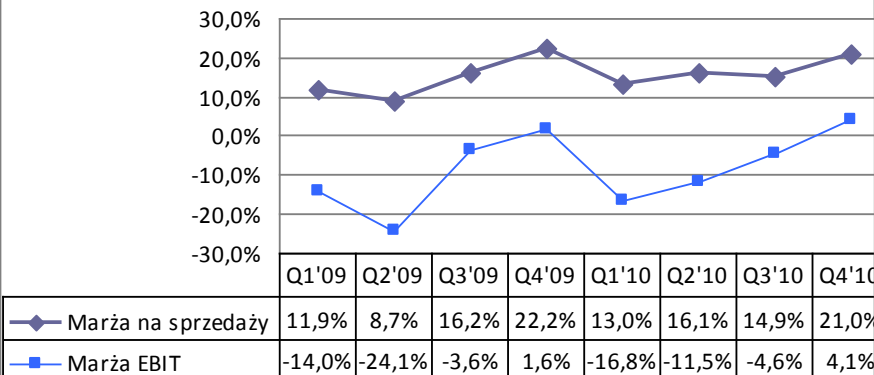
Zmniejszenie straty na poziomie EBIT o 44,2% w stosunku do 2009

EBIT według kwartałów



- Zmniejszenie straty na poziomie EBIT: **44,2%** Y-to-Y, tj. o **23 mln PLN**
- Dodatnia marża EBIT w Q4'10
- Wyższa marża EBIT w Q4'10 vs. Q4'09

Wskaźniki rentowności

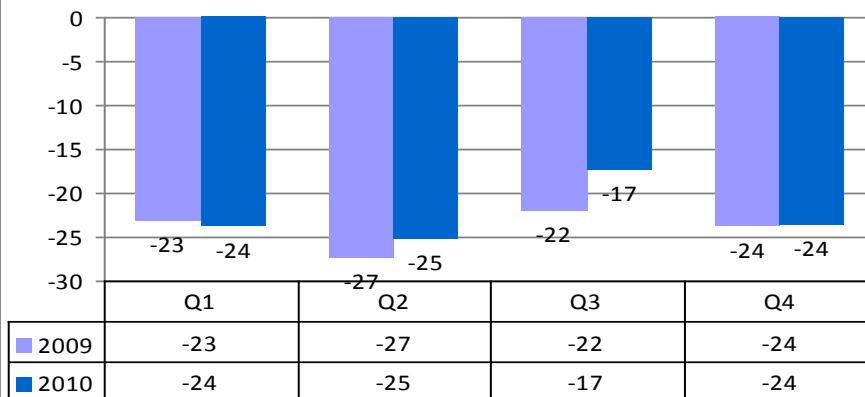


- Stabilizacja i stopniowa poprawa wskaźników rentowności
- Wzrost marży na sprzedaży za rok 2010 do **16,9%** wobec 15,1% w roku 2009

Uwaga: dane po doprowadzeniu do porównywalności, tj. po wyeliminowaniu jednorazowych odpisów

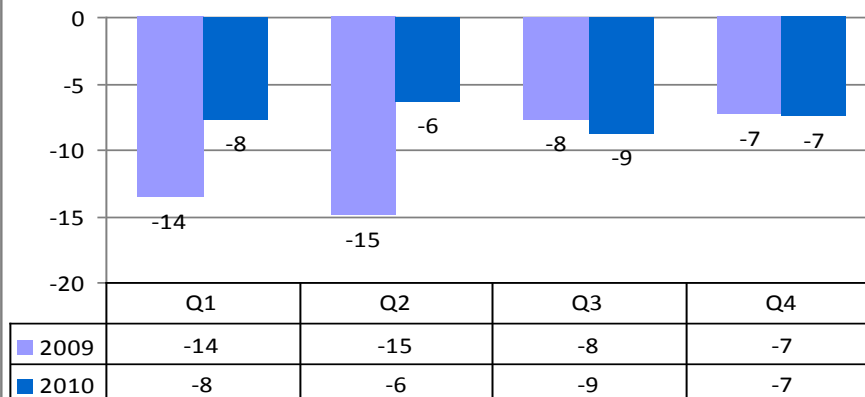
W 2010 udało się ograniczyć koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży o 20 mln PLN

Koszty ogólnego zarządu według kwartałów



- Spadek kosztów ogólnego zarządu w 2010 wobec roku ubiegłego o **6,3%**, tj. 6 mln PLN

Koszty sprzedaży według kwartałów



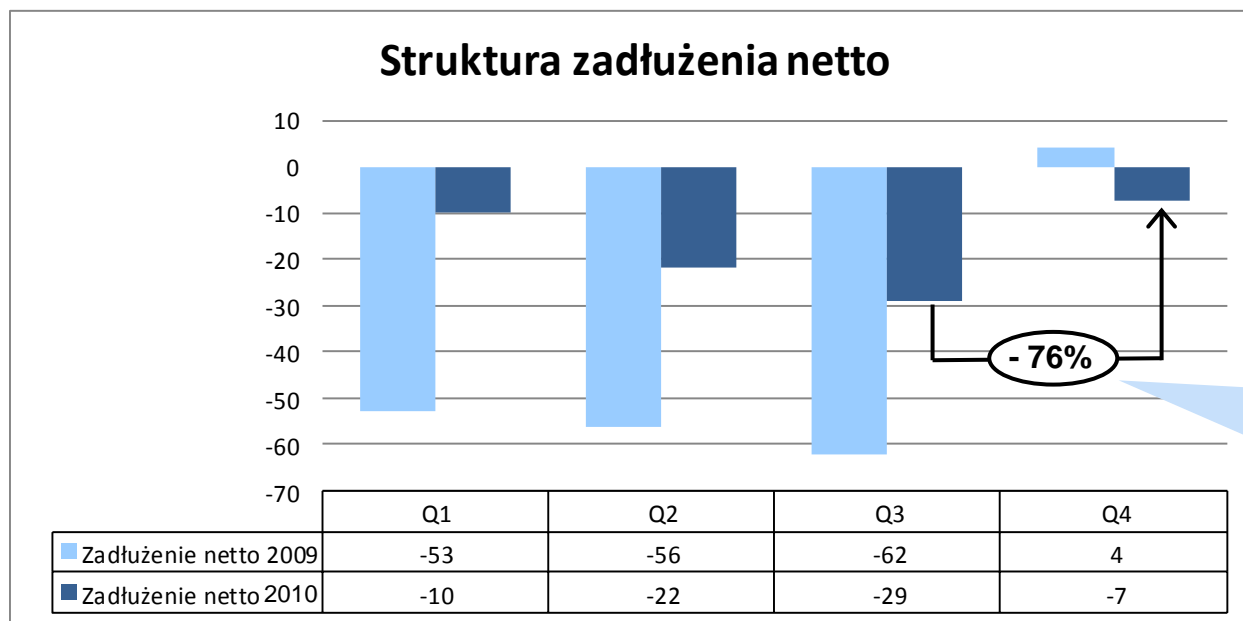
- Spadek kosztów sprzedaży w 2010 wobec roku ubiegłego o **45%**, tj. 14 mln PLN
- Stabilizacja kosztów sprzedaży na poziomie 7-8 mln PLN kwartalnie

Uwaga: dane po doprowadzeniu do porównywalności, tj. po wyeliminowaniu jednorazowych odpisów

Średnioroczne zadłużenie netto spadło o 60%

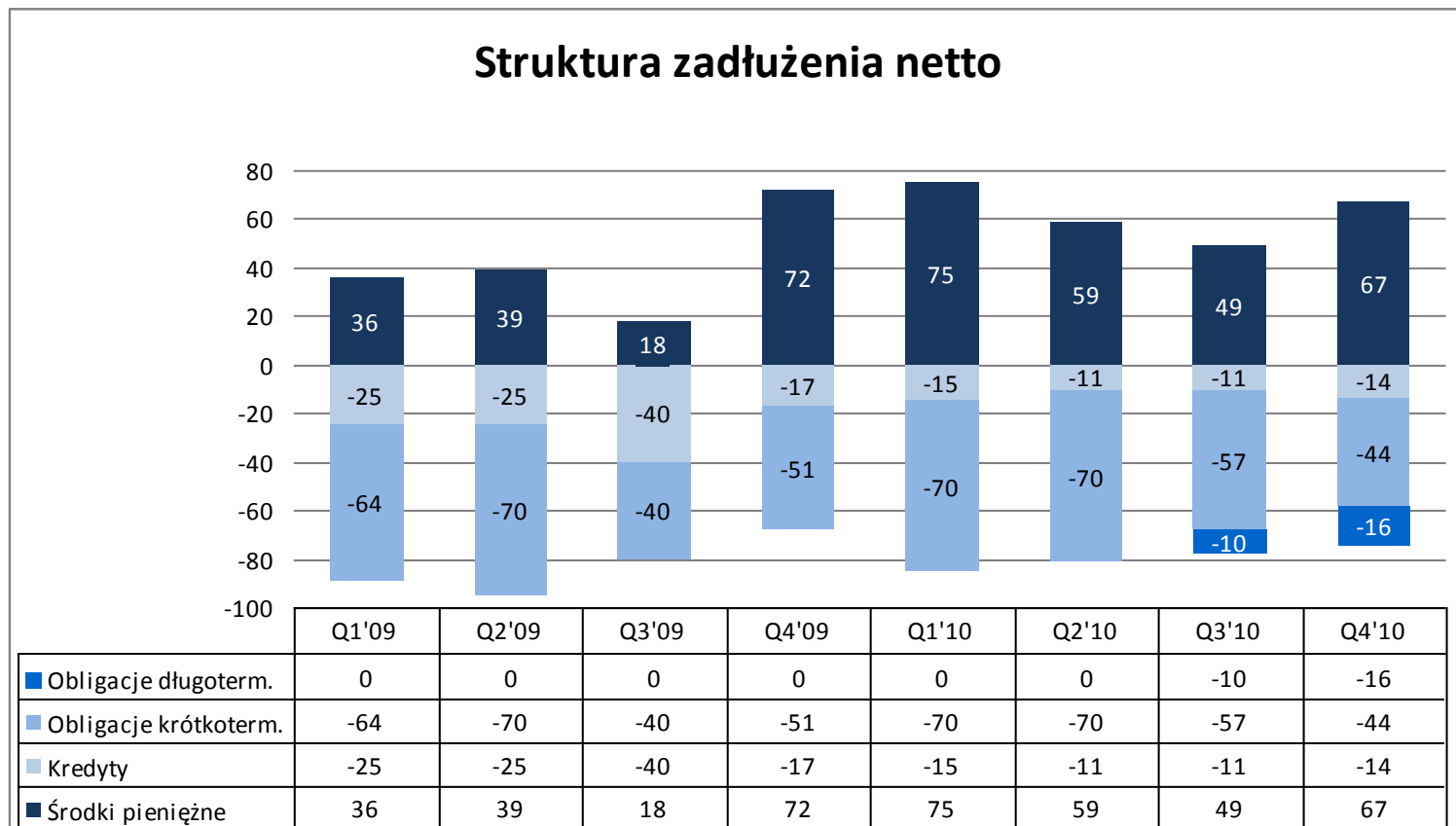
mIn PLN	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10	Q2'10	Q3'10	Q4'10
Kredyty	-25	-25	-40	-17	-15	-11	-11	-14
Obligacje	-64	-70	-40	-51	-70	-70	-67	-60
Środki pieniężne	36	39	18	72	75	59	49	67
Zadłużenie netto	-53	-56*	-62	4	-10	-22	-29	-7

*z uwzględnieniem 14,5 mln PLN z tytułu sprzedaży aktywów (KPG, Web Inn)



Zadłużenie netto w Q4'10 vs. Q3'10 zmniejszyło się o 22 mln PLN

Optymalizacja struktury zadłużenia netto, poprzez wzrost finansowania działalności spółki obligacjami długoterminowymi



- **Łączne zadłużenie** na dzień 31.12.2010: **74 mln PLN**, nominowane wyłącznie w PLN
- Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe na kwotę **28 mln PLN**.
- Od Q3'2010 Grupa finansuje się **obligacjami długoterminowymi**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

mIn PLN	2009	2010
Przepływy z działalności operacyjnej	4,9	4,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej	20,7	-6,8
Przepływy z działalności finansowej	-41,9	-3,5
Przepływy pieniężne netto	-16,3	-5,4

Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zmniejszenie ujemnych przepływów netto w roku 2010 wobec roku 2009

Przygotowaliśmy i ogłosiliśmy zmianę roku obrotowego

Główne przyczyny zmiany

- Dostosowanie roku obrotowego do sezonowości jaka występuje w branży IT, ze szczególnym uwzględnieniem zwyczajowo dobrego pod względem przychodów Q4
- Ułatwienie procesów planowania oraz budżetowania, kiedy najlepszy kwartał mamy już za sobą
- Lepsze wykorzystanie zasobów w procesach biznesowych, pod już zakontraktowane projekty

Co się zmieni

- Rok obrotowy Grupy Sygnity był zgodny z rokiem kalendarzowym i kończył się dnia 31 grudnia każdego roku. **Po zmianie, nowy rok obrotowy rozpoczyna się 1 października i kończy 30 września następnego roku**

Najbliższe okresy rozliczeniowe

- Zakończony rok obrotowy - od 01.01.2010 do 31.12.2010 (12 miesięcy)
- Pierwszy rok po zmianie (przejściowy) - od 01.01.2011 do 30.09.2012 (21 miesięcy)
- **Docelowy rok obrotowy - od 01.10.2012 do 30.09.2013 (12 miesięcy)**

Agenda

1 Podsumowanie roku 2010

2 Struktura przychodów i wyniki finansowe

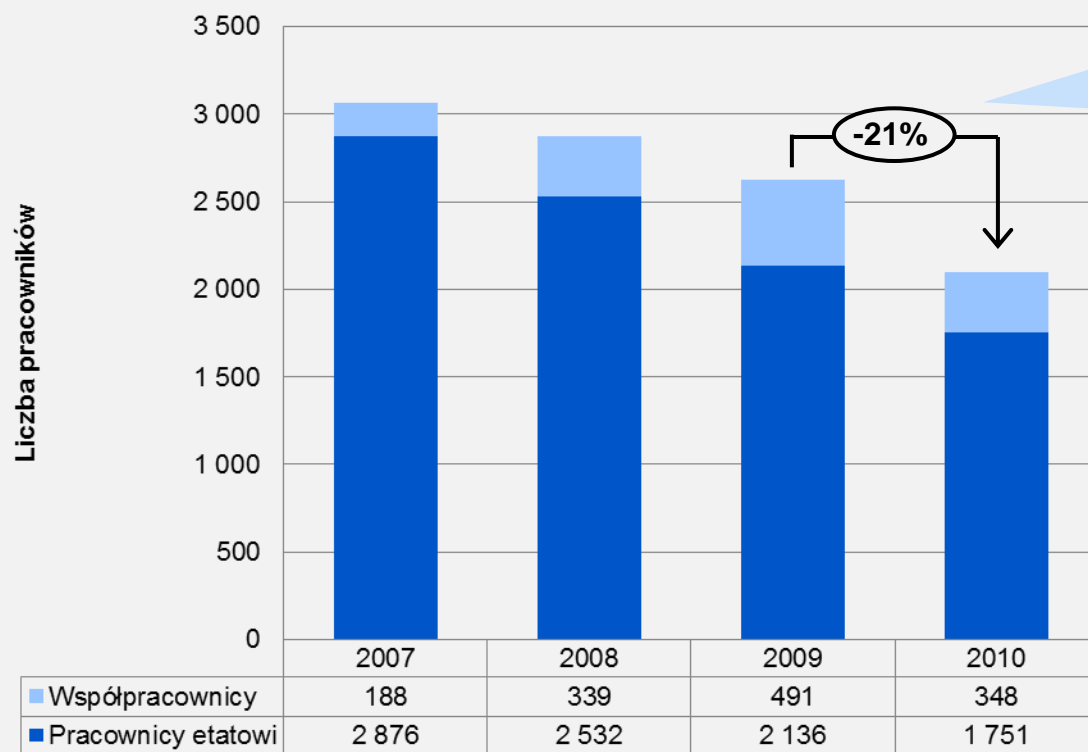
3 Stan zatrudnienia

4 Plany na 2011

5 Podsumowanie

Wielkość zatrudnienia w 2010 roku spadła do poziomu 1751 pracowników etatowych na koniec 2010

Zamiana zatrudnienia ogółem

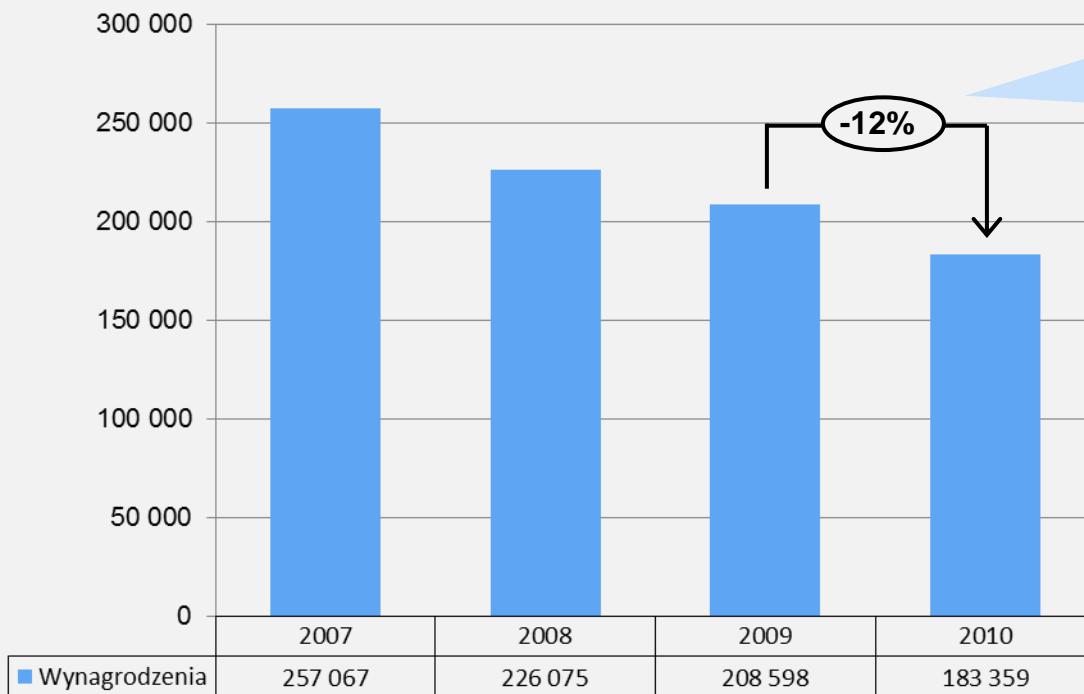


Stan zatrudnienia pracowników etatowych na koniec 2010 roku był **niższy o 385 osób**

Zatrudnienie ogółem na koniec 2010 roku było **niższe o 528 osób**

Po wyłączeniu odpraw koszty wynagrodzeń są niższe o 30 mln PLN

Koszty wynagrodzeń w Grupie



Koszty wynagrodzeń w 2010 r. w stosunku do 2009 r. **spadły 12% tj. o 25 mln PLN**

Natomiast po wyłączeniu kosztów odpraw w roku 2010, **spadły** odpowiednio **o 14,5% tj. o 30 mln PLN**

Agenda

1 Podsumowanie roku 2010

2 Struktura przychodów i wyniki finansowe

3 Stan zatrudnienia

4 Plany na 2011

5 Podsumowanie

Co nowego w 2011 – nowe kierunki rozwoju

Kierunek rozwoju

Opis

Rozwój organiczny

- Koncentracja na Pionach Rynkowych
- Rozwój Pionów horyzontalnych

- Wsparcie i rozwój kluczowych Pionów Rynkowych (Public, BF, Utilities)
- Konsolidacja oferty Sygnity w ramach Pionu Integracji Infrastruktury i Pionu Integracji Aplikacji

Nowe sektory

- Promowanie nowych sektorów wzrostu

- Telco, Retail, Automatyka i Teletechnika jako elementy wzrostu organizacji. Inwestycje i aktywne wsparcie sprzedaży

Nowe nisze

- Small Medium Business
- BPO

- Uruchomienie Pionu SMB jako rozszerzenie oferty Sygnity na szybko rosnący rynek (modelu operatorski w Cloud Computing)
- Rozwój usług BPO (oraz hostingu) na szybko się rozwijającym, wysoce marżowym i powtarzalnym segmencie rynku. Niskie bariery wejścia, jako że część oferty będzie oparta o istniejące elementy organizacji

Rozwój geograficzny

- Rozwój oferty produktowej na rynek zagraniczny

- Wyjście poza Polskę, ale bez potrzeby budowania organizacji za granicą, wykorzystując kanały partnerskie

Agenda

1 Podsumowanie roku 2010

2 Struktura przychodów i wyniki finansowe

3 Stan zatrudnienia

4 Plany na 2011

5 Podsumowanie

Podsumowanie: Jaką spółką będzie Sygnity w 2011?

Rentowną

- Osiągnięcie pozytywnego poziomu rentowności EBIT
- Koncentracja na biznesach o wysokim poziomie rentowności
- Zmniejszenie kosztów finansowania działalności operacyjnej
- Zmniejszenie bazy kosztowej o minimum 10%

Przewidywalną

- Wprowadzenie narzędzi kontrolnych umożliwiających miesięczne raportowanie wyników i pełną kontrolę nad kosztami
- Zwiększenie jakości pipeline sprzedażowego
- Dalszy wzrost poziomu backlog'u, tak aby w 2012 wejść z zabezpieczonymi trzema kwartałami

Rosnącą

- Wzrost sprzedaży podobnie jak rynek w porównaniu do 2010
- Koncentracja tylko na sektorach rynku i biznesach wzrostowych
- Wzrost nie tylko organiczny po zapewnieniu finansowania

Efektywną

- Dalsze uproszczenie wewnętrznych procedur
- Zwiększanie poziomów decyzyjności i dalsze delegowania na niższe szczeble organizacji
- Wzrost marży brutto i zyskowności projektów

Ekspercką

- Nacisk na rozwój kompetencji branżowych w kluczowych sektorach rynku i dla kluczowych klientów