

Warszawa, 26 maja 2015 roku

**Szanowni Państwo,**

**Drodzy Akcjonariusze**

Mam przyjemność zaprezentować Państwu raport finansowy Grupy Sygnity za I półrocze roku obrotowego 2014/2015 obejmujący okres od 1 października 2014 do 31 marca 2015.

Obecny rok obrotowy jest ostatnim w realizowanej trzyletniej strategii, którą Sygnity S.A. zaprezentowało w grudniu 2012 roku. Kluczowe założenia strategii na lata 2013-2015 oparto o: (I) osiągnięcie rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat już od pierwszego roku 2013, (II) poprawę struktury finansowania i obniżenie jego kosztu, (III) wypracowanie przewidywalnej struktury przychodów oraz struktury kosztów porównywalnych z pozytywnie postrzeganymi przez rynki kapitałowe krajowymi i regionalnymi europejskimi spółkami z branży IT oraz *last but not least* (IV) stałe doskonalenie organizacji – *operating excellence*. Większość z tych ambitnych celów udało się osiągnąć, bądź są one w trakcie realizacji.

Mimo trudnej sytuacji sektora publicznego w Polsce, który *nota bene* jest wartościowo największym klientem całej branży IT i także najwięcej waży w strukturze przychodów Sygnity S.A., spółka zakończyła I półrocze roku obrotowego 2014/2015, a także każdy z kwartałów z osobna, z dodatnim wynikiem finansowym.

Przychody Grupy Sygnity w I półroczu roku obrotowego 2014/2015 wyniosły 229,7 mln zł (-9,5%/r/r), zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 39,7 mln zł, zysk EBITDA 14,8 mln zł, a zysk netto wyniósł 4,5 mln zł. Rentowności EBITDA wyniosła 6,4%, rentowność EBIT 3,1%, a rentowność netto 2,0%.

Warto wyjaśnić, że mimo spadku przychodów w ujęciu rok do roku o 9,5%, spółka utrzymuje poziomy rentowności operacyjnej, co świadczy o dużej poprawie funkcjonowania firmy w ostatnich trzech latach, dyscyplinie kosztów ogólnych i dużej elastyczności kosztowej organizacji oraz potencjale szybkiego dostosowywania do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

O przesunięciach w realizacji bądź opóźnieniach w ogłaszaniu nowych przetargów informatycznych w sektorze publicznym w Polsce informują praktycznie wszystkie polskie spółki giełdowe z sektora IT. Chciałbym jednak podkreślić, że o ile przesuujące się w czasie duże projekty w sektorze publicznym znacząco wpłynęły na wyniki I półrocza roku obrotowego 2014/2015 Grupy Sygnity, o tyle jesteśmy przekonani, że projekty te zostaną zrealizowane w trakcie najbliższych dwóch – trzech kwartałów,

a Spółka zrealizuje zakładany tegoroczny budżet oraz mocnym akordem rozpocznie kolejny rok obrotowy 2015/2016 (czyli IV kwartał kalendarzowy 2015 roku).

Wśród najważniejszych kontraktów podpisanych w II kwartale aktualnego roku obrotowego należy wymienić w sektorze publicznym kilka projektów dla Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej, w tym kolejne etapy systemów POMOST i STOR. W sektorze utilities podpisaliśmy umowę z Energa-Operator S.A. na system DRC, a w sektorze bankowo-finansowym rozpoczęliśmy realizację projektów dla Getin Noble Bank (system CRM dla *call center*) czy kolejny etap „Nowego Elixiru” dla Krajowej Izby Rozliczeniowej.

W sektorze publicznym ponadto realizujemy zgodnie z harmonogramem kontrakt na e-Podatki dla Ministerstwa Finansów. W ramach tego projektu w tym roku uruchomione zostały ważne części systemu. W grudniu 2014 wystartowała Uniwersalna Bramka Dokumentów (UBD), która umożliwia płatnikowi zaawansowaną elektroniczną komunikację z urzędami skarbowymi. To nowe narzędzie pozwalające spełniać obowiązek przesyłania formularzy informacyjnych drogą elektroniczną przez wszystkich płatników rozliczających powyżej pięciu podatników oraz przy wsparciu firm rachunkowych i księgowych. Do 28 lutego ponad milion dokumentów PIT-11 złożono tą właśnie drogą. 16 marca ruszył Pre-Filled Tax Return (PFR), czyli usługa pozwalająca na wstępne wypełnianie zeznań podatkowych osób fizycznych w zakresie podatku dochodowego. Od 16 marca do 30 kwietnia br. wszyscy podatnicy, którzy nie prowadzą działalności gospodarczej, mogli złożyć wstępnie wypełniony przez Administrację Podatkową PIT-37. W ciągu pierwszych 24 godzin nowy system rozliczył ponad 1000 płatników, a do 30 kwietnia przez PFR rozliczyło się ponad 100.000 podatników!

Ogromnie cieszy mnie fakt, że dzięki rozwiązaniu Sygnity coraz większa liczba podatników korzysta z nowoczesnej, wygodnej i szybkiej formy rozliczeń. System e-Podatki, a szczególnie kolejne oddawane do użytku podatników narzędzia, to odczuwalny przez podatnika dowód przeobrażania administracji tradycyjnej w cyfrową, w której Sygnity jako Generalny Wykonawca bierze istotny udział.

Na dzień 25 maja 2015 Grupa Sygnity posiadała umowy, z których przychody w II półroczu roku obrotowego 2015 osiągną wartość 156 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku ubiegłego wartość ta wynosiła 186 mln zł. Podkreślam, że z powodu niezawinionych przez nas przesunięć w realizacji projektu eZdrowie, backlog na II połowę obecnego roku obrotowego jest pomniejszony o kwotę ok. 18,6 mln zł, które to przychody zostaną zrealizowane w I kwartale roku obrotowego 2016 (czyli IV kwartale kalendarzowym 2015). Warto przy okazji podkreślić, że portfel zamówień, a co ważne także *pipeline* projektów, nad którymi pracujemy, jest coraz bardziej zdywersyfikowany pod względem udziału w kluczowych sektorach, klientów, zakresu dostarczanych produktów i usług oraz wartości zamówień. Dzięki tej dywersyfikacji obserwujemy również lepszą rentowność naszych przyszłych realizacji.

Ponadto jestem przekonany, że Sygnity będzie jednym z czołowych beneficjentów nowej perspektywy funduszy Unijnych. Przede wszystkim program operacyjny Polska Cyfrowa, skoncentrowany na informatyzacji i wirtualizacji instytucji administracji państwowej otworzy ogromne możliwości projektowe. Ponieważ mamy odpowiednie zasoby, skalę działania i referencje, jesteśmy doskonale przygotowani do nowych ważnych przetargów w tym segmencie - obecny ubytek w wyniku w tym obszarze traktujemy jako chwilowy.

W lutym 2015 roku, Sygnity spłaciło w terminie 2-letnie obligacje o wartości 40 mln zł wraz z należnymi odsetkami. Na koniec marca 2015 roku spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 17,7 mln zł, a jej łączne zadłużenie wynosiło 48,5 mln zł. Wskaźnik długu netto do EBITDA na koniec marca 2015 za okres 12 miesięcy krocząco (od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015) wynosił 1,0. Koszty finansowe w I półroczu roku obrotowego 2014/2015 wyniosły 2,4 mln zł i były niższe o 13% w stosunku do porównywalnego kwartału rok wcześniej. Poziom zadłużenia naszej Grupy jest na bezpiecznym poziomie, co daje nam komfort dotyczący finansowania przyszłego rozwoju. Ponadto z harmonogramu realizacji kilku dużych kontraktów wynika, że do końca bieżącego roku należy spodziewać się znaczącego spływu należności z ich tytułu, co dodatkowo zmniejszy stan zadłużenia netto.

Dobra sytuacja finansowa jest tym bardziej istotna, że obecnie Zarząd kończy prace nad nową strategią, której prezentacja do rynku kapitałowego jest planowana na wrzesień bieżącego roku, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej. Strategia będzie zdecydowanie nastawiona na rozwój spółki, zarówno organiczny w obszarze innowacyjnych produktów i usług (np. w obszarze *telco*, technologii *cloud*, usług mobilnych itp.), jak i poprzez akwizycje ciekawych, niszowych firm zarówno w Polsce, jak i poza granicami kraju.

Już obecnie prowadzimy wewnątrz Grupy działania mające na celu przystosowanie do planowanego rozwoju. W aktualnych warunkach rynkowych Sygnity powinna być organizacją elastyczną, zdolną do szybkiego dostosowywania się do wymagań klientów i strategicznego podejścia do rozwoju biznesu w kluczowych sektorach. Istotną zmianą jest rozdzielenie funkcji sprzedażowej od realizacyjnej, co umożliwi koncentrację na najważniejszych obszarach oraz pomoże jeszcze lepiej zarządzać zasobami projektów. Wpłyne to na dalszą optymalizację kosztową i pozwoli w ujednolicony sposób zarządzać organizacją. W celu realizacji tego typu zadań do Zarządu Sygnity S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Romana Durka, który jest odpowiedzialny za transformację struktury organizacyjnej pod kątem przyszłej strategii rozwoju Sygnity oraz rozszerzenie sprzedaży spółki o nowe obszary.

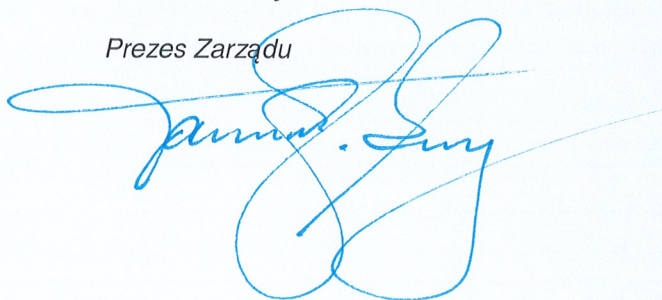
Warto również wspomnieć, że w marcu 2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do przeprowadzenia skupu do 20% akcji własnych do dnia 31 marca 2016 roku w cenie do 100 zł za akcję. Na ten cel utworzyliśmy z zysku za 2014 rok kapitał rezerwowy w wysokości 6,2 mln zł. W naszej opinii obecna cena akcji nie odzwierciedla pozytywnych zmian, które zaszły w ostatnich 2 latach i nie oddaje potencjału rozwoju Grupy. Uważamy, że uruchomienie skupu akcji będzie miało

pozytywny wpływ na zachowanie kursu akcji i świadczy o wadze przykładanej przez Zarząd do tego, co jest najważniejsze dla jej Akcjonariuszy – wycenie akcji spółki na giełdzie.

Na zakończenie, w imieniu zarządu Sygnity S.A. i własnym, tradycyjnie dziękuję naszym Akcjonariuszom, Klientom, Radzie Nadzorczej i Pracownikom za dotychczas powierzone nam zaufanie i zaangażowanie w rozwój Grupy Sygnity.

**Z poważaniem,  
Janusz R. Guy**

*Prezes Zarządu*

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Janusz R. Guy", with a large, stylized flourish extending from the end of the signature.