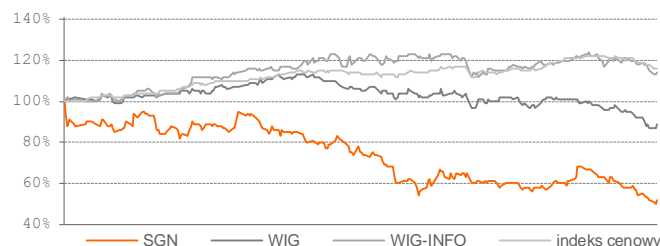


## Sygnity

Sygnity S.A. jest czołowym dostawcą rozwiązań informatycznych w Polsce. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Oferuje rozwiązania własne, uzupełniane przez światowe produkty i technologie. Świadczy pełen zakres usług od consultingu, poprzez realizację do outsourcingu projektów informatycznych dla dużych i średnich firm najważniejszych sektorów gospodarki oraz instytucji administracji publicznej.

Agata Dzieciolowska, Investor Relations  
telefon +48 606 205 119, e-mail a.dzieciolowska@ccgroup.com.pl

### kurs akcji

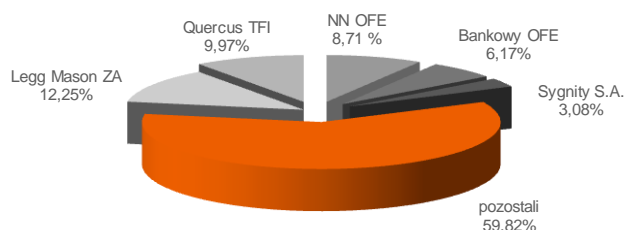


performance	12M	6M	3M	1M
SGN	-47,8%	-34,7%	-13,6%	-12,8%
WIG	-11,4%	-21,1%	-12,9%	-7,4%
WIG-INFO	14,2%	-3,6%	-2,7%	-4,6%
indeks cenowy	16,2%	1,5%	0,6%	-3,6%

### elementy equity story

- 1-3Q FY 2014/2015 na plusie mimo trudnej sytuacji rynkowej, w 4Q duży negatywny wpływ czynników jednorazowych na wyniki
- nowy Plan Strategiczny zaakceptowany przez RN, planowana prezentacja w styczniu 2016
- realizacja kontraktu e-Podatki zgodnie z umową i harmonogramem /obsługa podatków PCC, SD i KP wdrożona w 400 US w całym kraju/, obecnie realizacja ostatniej fazy projektu TA3
- backlog na FY 2016 na poziomie prawie 320 mln zł, na FY 2017 i kolejne lata łącznie na poziomie ok. 270 mln zł
- prowadzony skup do 20% akcji własnych

### akcjonariat



### kalendrium

2015-12-17	publikacja raportu FY 2015
2016-02-10	publikacja raportu 1Q FY 2016
2016-05-25	publikacja raportu 1H FY 2016

### rekomendacje

data	instytucja	rekomendacja	cena docelowa	cena w dniu rekomendacji
2014-11-21	Espirito Santo	kupuj	23,80	15,73
2014-08-27	Erste Securities	kupuj	22,10	16,90
2014-05-30	ING Securities	kupuj	20,00	15,97
2014-02-07	Espirito Santo	kupuj	24,00	20,84

### mnożniki rynkowe

spółki z branży	2014		aktualny	
	P/E	EV/EBITDA	P/E	EV/EBITDA
Sygnity S.A.	n/a	6,4	n/a	8,1
Asseco Poland S.A.	11,2	4,2	13,8	4,9
Comarch S.A.	12,8	5,5	11,9	5,9
Comp S.A.	14,6	6,3	16,5	8,0

dane rynkowe, kurs akcji, mnożniki giełdowe /aktualny P/E, aktualny EV/EBITDA/ - według kursów zamknięcia na dzień 16.12.2015  
mnożniki 2014 - według kursów zamknięcia z ostatniej sesji roku oraz rocznych danych finansowych 2014

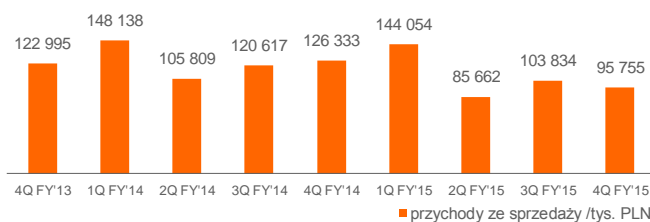
Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych.

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

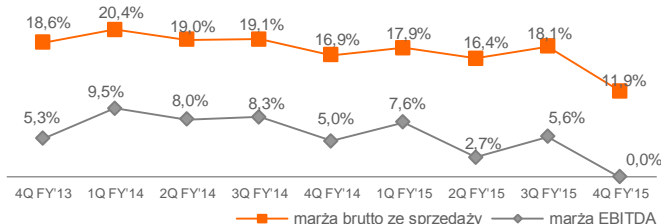
### dane rynkowe

sektor Bloomberg	technology / computer software
sektor GPW	informatyka
ticker GPW	SGN
Bloomberg	SGN:PW
Reuters /instrument code/	SYGTY.PK
ISIN	PLCMLD00016
liczba akcji /szt./	11 886 242
kurs /PLN/	7,90
kapitalizacja /mln PLN/	93,9
enterprise value /mln PLN/	154,3
free float	96,9%
free float /mln PLN/	91,0
52 tyg. max / min /PLN/	15,13 / 7,55
3M średni dzienny wolumen /szt./	11 103

### dane finansowe

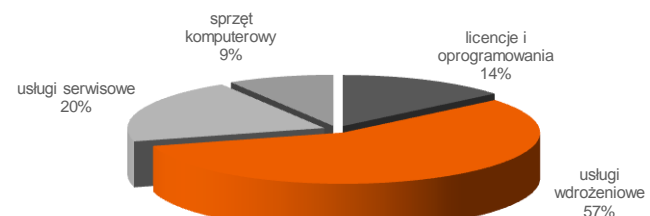


wyniki kwartalne /tys. PLN/	4Q FY'14	4Q FY'15	zmiana	3Q FY'15
przychody ze sprzedaży	126 333	95 755	-24,2%	103 834
wynik brutto ze sprzedaży	21 564	11 433	-47,0%	18 798
marża brutto ze sprzedaży	17,1%	11,9%		18,1%
EBITDA	6 282	29	-99,5%	5 854
marża EBITDA	5,0%	0,0%		5,6%
EBIT	2 528	-3 919	n/a	2 316
marża EBIT	2,0%	-4,1%		2,2%
wynik netto	834	-10 186	n/a	1 493
wynik netto akcj. jedn. dominującej	784	-10 206	n/a	1 510



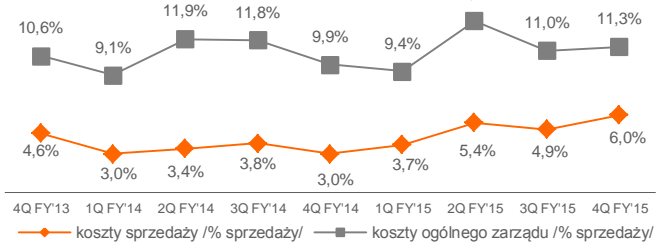
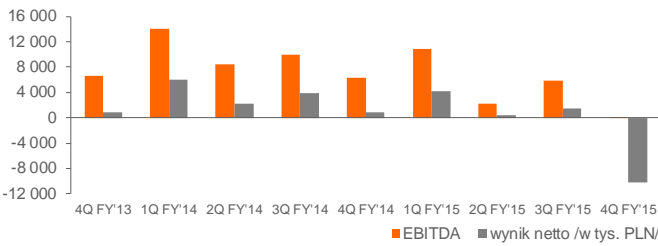
wyniki roczne /tys. PLN/	FY 2013	FY 2014	FY 2015
przychody ze sprzedaży	480 899	500 897	429 305
wynik brutto ze sprzedaży	94 443	95 005	69 966
marża brutto ze sprzedaży	19,6%	19,0%	16,3%
EBITDA	35 983	38 774	19 090
marża EBITDA	7,5%	7,7%	4,4%
EBIT	18 259	21 933	3 946
marża EBIT	3,8%	4,4%	0,9%
wynik netto	10 262	13 011	-4 210
wynik netto akcj. jedn. dominującej	10 230	12 967	-4 184
aktywa trwałe	233 628	221 816	216 326
aktywa krótkoterminowe	175 541	221 860	204 648
zapasy	20 635	17 801	14 156
należności handlowe oraz pozostałe	129 693	185 589	185 913
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 853	18 391	4 579
kapitał własny	216 028	229 294	223 689
zobowiązania długoterminowe	61 372	14 703	48 300
zobowiązania krótkoterminowe	131 769	199 679	148 985
zobowiązania handlowe i pozostałe	115 534	143 956	111 856
przepływy netto z działalności operacyjnej	21 959	7 257	-14 321
przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-12 853	-7 017	-12 552
przepływy netto z działalności finansowej	-28 215	-6 343	13 061
dywidenda	0	0	0
przepływy netto razem	-19 109	-6 103	-13 812

### źródła przychodów w 4Q FY'15



... dla nas słowo i kapitał to nieodłączni partnerzy

## rachunek zysków i strat

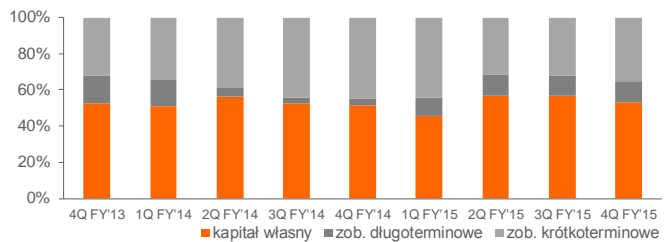
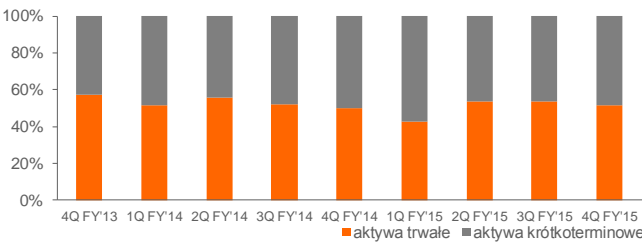


rachunek zysków i strat /tys. PLN/	4Q FY13	1Q FY14	2Q FY14	3Q FY14	4Q FY14	1Q FY15	2Q FY15	3Q FY15	4Q FY15	FY 2013	FY 2014	FY 2015
przychody ze sprzedaży	122 995	148 138	105 809	120 617	126 333	144 054	85 662	103 834	95 755	480 899	500 897	429 305
wynik brutto ze sprzedaży	22 913	30 257	20 121	23 063	21 564	25 715	14 020	18 798	11 433	94 443	95 005	69 966
<i>marża brutto ze sprzedaży</i>	18,6%	20,4%	19,0%	19,1%	16,9%	17,9%	16,4%	18,1%	11,9%	19,6%	19,0%	16,3%
koszty sprzedaży	5 614	4 453	3 620	4 589	3 809	5 363	4 641	5 052	5 731	21 895	16 471	20 787
koszty ogólnego zarządu	12 998	13 512	12 622	14 274	12 457	13 526	11 365	11 461	10 782	51 087	52 865	47 134
EBITDA	6 558	14 037	8 498	9 957	6 282	10 936	2 271	5 854	29	35 983	38 774	19 090
<i>marża EBITDA</i>	5,3%	9,5%	8,0%	8,3%	5,0%	7,6%	2,7%	5,6%	0,0%	7,5%	7,7%	4,4%
EBIT	1 930	9 792	3 942	5 671	2 528	7 000	-1 451	2 316	-3 919	18 259	21 933	3 946
<i>marża EBIT</i>	1,6%	6,6%	3,7%	4,7%	1,8%	4,9%	-1,7%	2,2%	-4,1%	3,8%	4,4%	0,9%
wynik netto	929	6 053	2 160	3 964	834	4 133	350	1 493	-10 186	10 262	13 011	-4 210
wynik netto akcj. jedn. dominującej	863	5 943	2 237	4 003	784	4 139	373	1 510	-10 206	10 230	12 967	-4 184

## rachunek przepływów pieniężnych

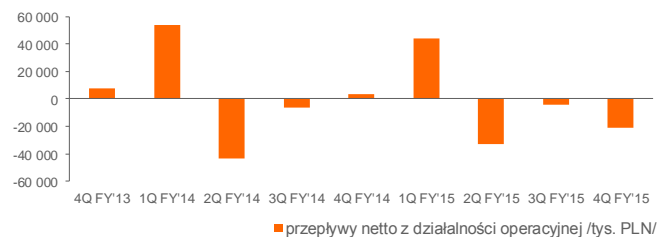
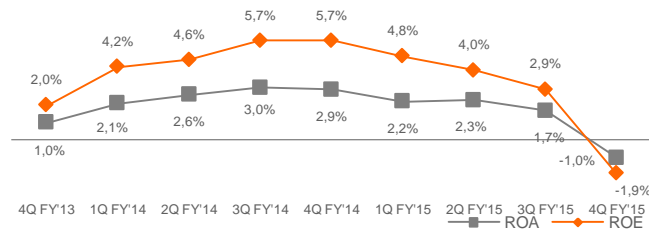
rachunek przepływów pieniężnych /tys. PLN/	4Q FY13	1Q FY14	2Q FY14	3Q FY14	4Q FY14	1Q FY15	2Q FY15	3Q FY15	4Q FY15	FY 2013	FY 2014	FY 2015
przepływy netto z działalności operacyjnej	6	53 530	-43 674	-6 100	3 501	43 687	-32 646	-4 219	-21 143	21 959	7 257	-14 321
przepływy netto z działalności inwestycyjnej	4 001	658	-3 778	-2 974	-923	-3 190	-5 682	-3 072	-608	-12 853	-7 017	-12 552
przepływy netto z działalności finansowej	-2 035	-1 873	-1 529	-1 036	-1 905	38 484	-41 381	-3 372	19 330	-28 215	-6 343	13 061
przepływy netto razem	9 430	52 315	-48 981	-10 110	673	78 981	-79 709	-10 663	-2 421	-19 109	-6 103	-13 812

## bilans



bilans /tys. PLN/	4Q FY13	1Q FY14	2Q FY14	3Q FY14	4Q FY14	1Q FY15	2Q FY15	3Q FY15	4Q FY15	FY 2013	FY 2014	FY 2015
aktywa trwałe	233 628	223 808	223 296	224 861	221 816	219 110	220 517	220 709	216 326	233 628	221 816	216 326
wartości niematerialne /w tym wartość firmy/	201 185	199 491	199 476	199 248	201 111	201 055	202 355	202 411	200 890	201 185	201 111	200 890
aktywa krótkoterminowe	175 541	210 704	175 550	208 092	221 860	294 031	191 420	191 544	204 648	175 541	221 860	204 648
zapasy	20 635	18 224	20 413	32 022	17 801	13 985	15 103	19 141	14 156	20 635	17 801	14 156
należności handlowe oraz pozostałe	129 693	108 493	124 286	158 733	185 589	182 522	158 660	165 391	185 913	129 693	185 589	185 913
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 853	79 688	30 642	17 054	18 391	97 475	17 657	7 012	4 579	23 853	18 391	4 579
kapitał własny jednostki dominującej	213 552	219 854	223 451	226 919	227 552	231 758	232 022	232 840	222 368	213 552	227 552	222 368
kapitał własny	216 028	221 632	225 182	228 611	229 294	233 494	233 735	234 130	223 689	216 028	229 294	223 689
zobowiązania długoterminowe	61 372	64 034	18 122	12 771	14 703	53 699	47 659	45 190	48 300	61 372	14 703	48 300
zobowiązania finansowe	46 888	46 316	6 738	5 923	3 537	41 824	41 319	40 031	40 001	46 888	3 537	40 001
zobowiązania krótkoterminowe	131 769	148 846	155 542	191 571	199 679	225 948	130 543	132 933	148 985	131 769	199 679	148 985
zobowiązania finansowe	5 297	13 285	44 525	45 474	46 754	46 818	7 197	5 691	24 963	5 297	46 754	24 963
zobowiązania handlowe i pozostałe	115 534	125 570	102 117	136 123	143 956	168 151	108 491	116 005	111 856	115 534	143 956	111 856

## wskaźniki finansowe



wskaźniki finansowe	4Q FY13	1Q FY14	2Q FY14	3Q FY14	4Q FY14	1Q FY15	2Q FY15	3Q FY15	4Q FY15	FY 2013	FY 2014	FY 2015
enterprise value /tys. PLN/	277 586	227 622	211 276	232 843	242 405	153 414	187 757	166 249	162 607	277 586	242 405	162 607
dług netto / EBITDA	0,94	n/a	0,56	0,88	0,82	n/a	1,05	1,53	3,16	0,79	0,82	3,16
zadłużenie ogólne	0,47	0,49	0,44	0,47	0,48	0,54	0,43	0,43	0,47	0,47	0,48	0,47
debt / equity	0,89	0,96	0,77	0,89	0,93	1,20	0,76	0,76	0,88	0,89	0,93	0,88
cena / wartość księgową	1,17	1,13	0,85	0,87	0,93	0,70	0,68	0,55	0,46	1,17	0,93	0,46
ROE	2,0%	4,2%	4,6%	5,7%	5,7%	4,8%	4,0%	2,9%	-1,9%	4,8%	5,7%	-1,9%
ROA	1,0%	2,1%	2,6%	3,0%	2,9%	2,2%	2,3%	1,7%	-1,0%	2,5%	2,9%	-1,0%
efektywna stopa podatkowa	69,7%	31,0%	27,6%	23,7%	29,6%	27,5%	8,0%	n/a	n/a	46,7%	29,6%	n/a
EPS /PLN/	0,36	0,77	0,86	1,10	1,09	0,94	0,78	0,57	-0,35	0,86	1,09	-0,35