

spyrosoft

Grupa Spyrosoft

Wyniki finansowe za 2023 rok

26 kwietnia 2024 r.

Spyrosoft Group

© 2024

www.spyro-soft.com



Agenda

- 1 **Podsumowanie najważniejszych wydarzeń.**
- 2 **Wyniki finansowe za 2023 r.**
- 3 **Perspektywy.**

1. Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

Wyniki finansowe za 2023 r.



www.spyro-soft.com

2023 r.: rozwój, pomimo trudniejszego rynku

Wzrost przychodów o +25,5% r/r
– zgodnie z założeniami strategii (średnio 25–35% rocznie). Pomimo wymagającego okresu dla branży i słabszego globalnego popytu na usługi IT.

Zdywersyfikowane przychody:
rynkami wiodącymi pozostaje UK i DACH, następnie – Polska, USA i Skandynawia.

84% naszych przychodów pochodziło z kontraktów zawieranych z klientami zagranicznymi.

Udział branż w przychodach utrzymuje się na stałym poziomie.

W 2023 r. pozyskailiśmy 98 klientów. Nowi klienci odnotowani w każdej ze spółek należących do Grupy. Łącznie na koniec 2023 r. Grupa obsługiwała **146 klientów**.

Zatrudnienie w 2023 r. **ustabilizowało się na poziomie 1 500 osób.**

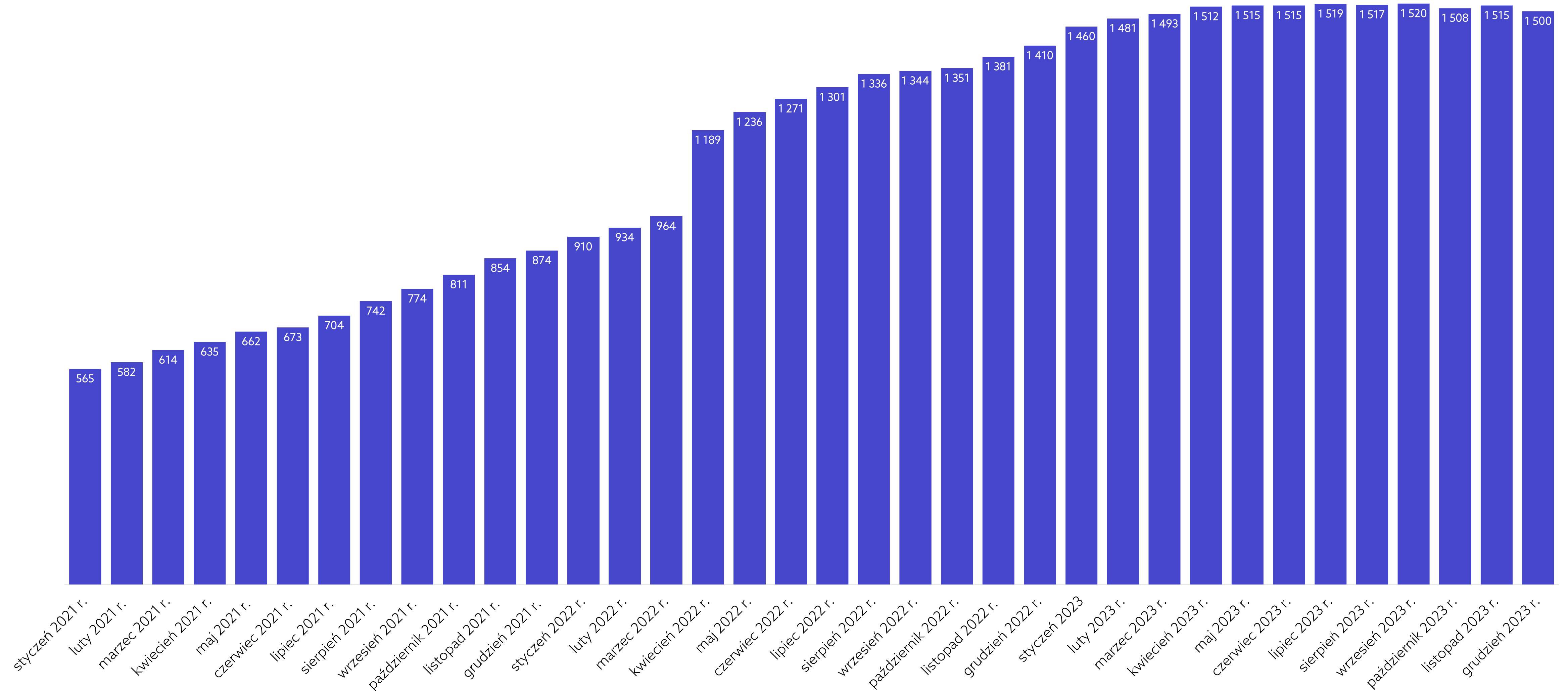
EBITDA za 2023 r.: 42,0 mln zł – o 21,8% mniej niż w rekordowym 2022 r.

3-letni kontrakt z BBC – uruchomienie nowych biur w Londynie i Manchesterze (zwiększanie zatrudnienia w UK).

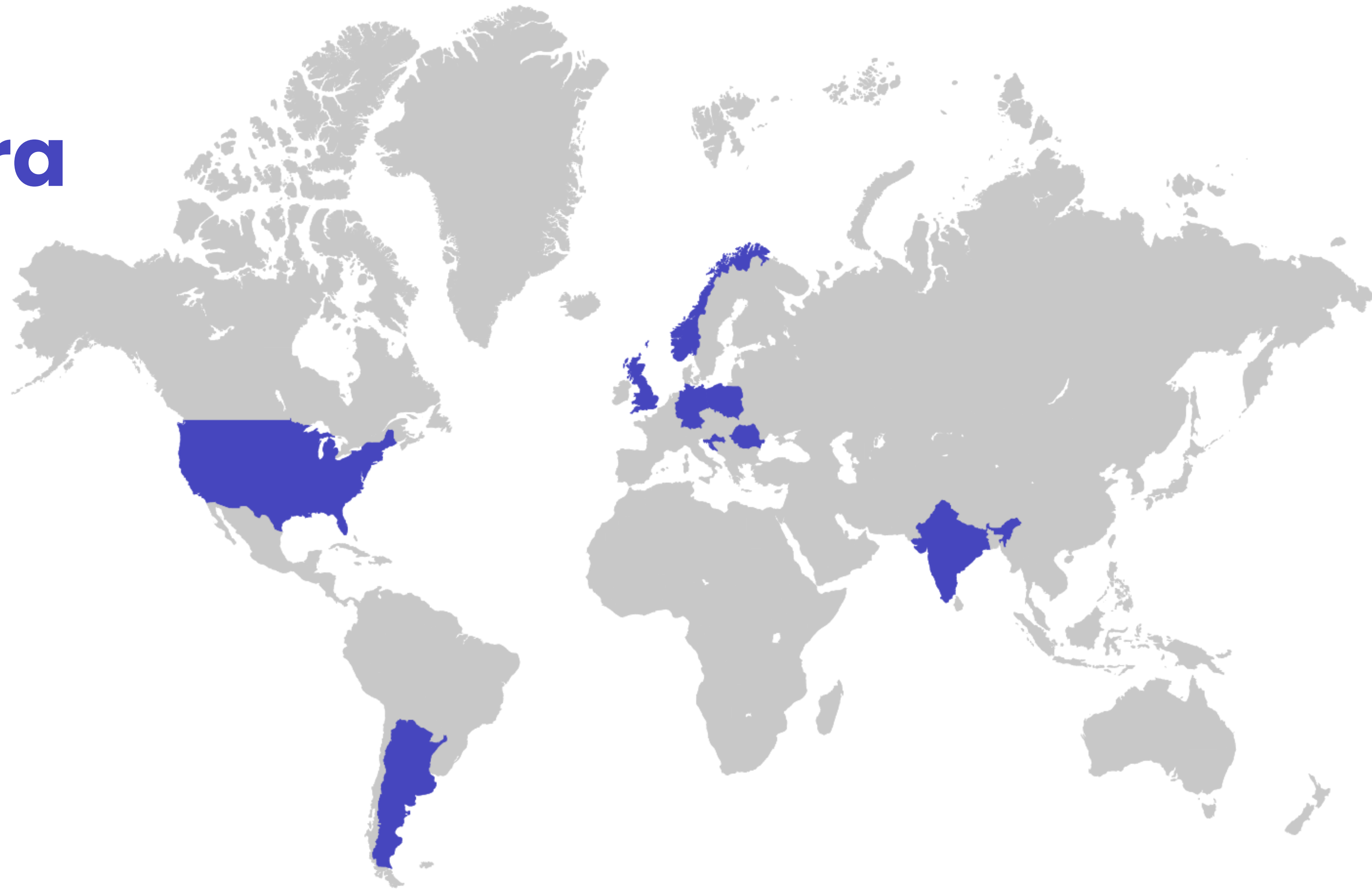
Marża EBITDA na poziomie 10,1% – nieznacznie niższa od celu ze „Strategii na lata 2022–2026” (11%–14%).

Negatywny wpływ na marżę miały przede wszystkim: różnice kursowe oraz koszty utrzymania tzw. „ławki”.

Zatrudnienie na stabilnym poziomie



Nasze biura



Argentyna

- Buenos Aires

Chorwacja

- Zagrzeb
- Osijek

Niemcy

- Stuttgart
- Brunzwik

Indie

- Hyderabad

Norwegia

- Bergen

Polska

- Wrocław
- Kraków
- Warszawa
- Białystok
- Szczecin
- Łódź

Rumunia

- Timisoara

UK

- Bournemouth
- [London](#)
- [Manchester](#)
- Newcastle
- Edinburgh

USA

- Ann Arbor
- Pittsburgh

Sektory biznesowe



Automotive



Employee Experience & Education



Financial Services



Geospatial Services



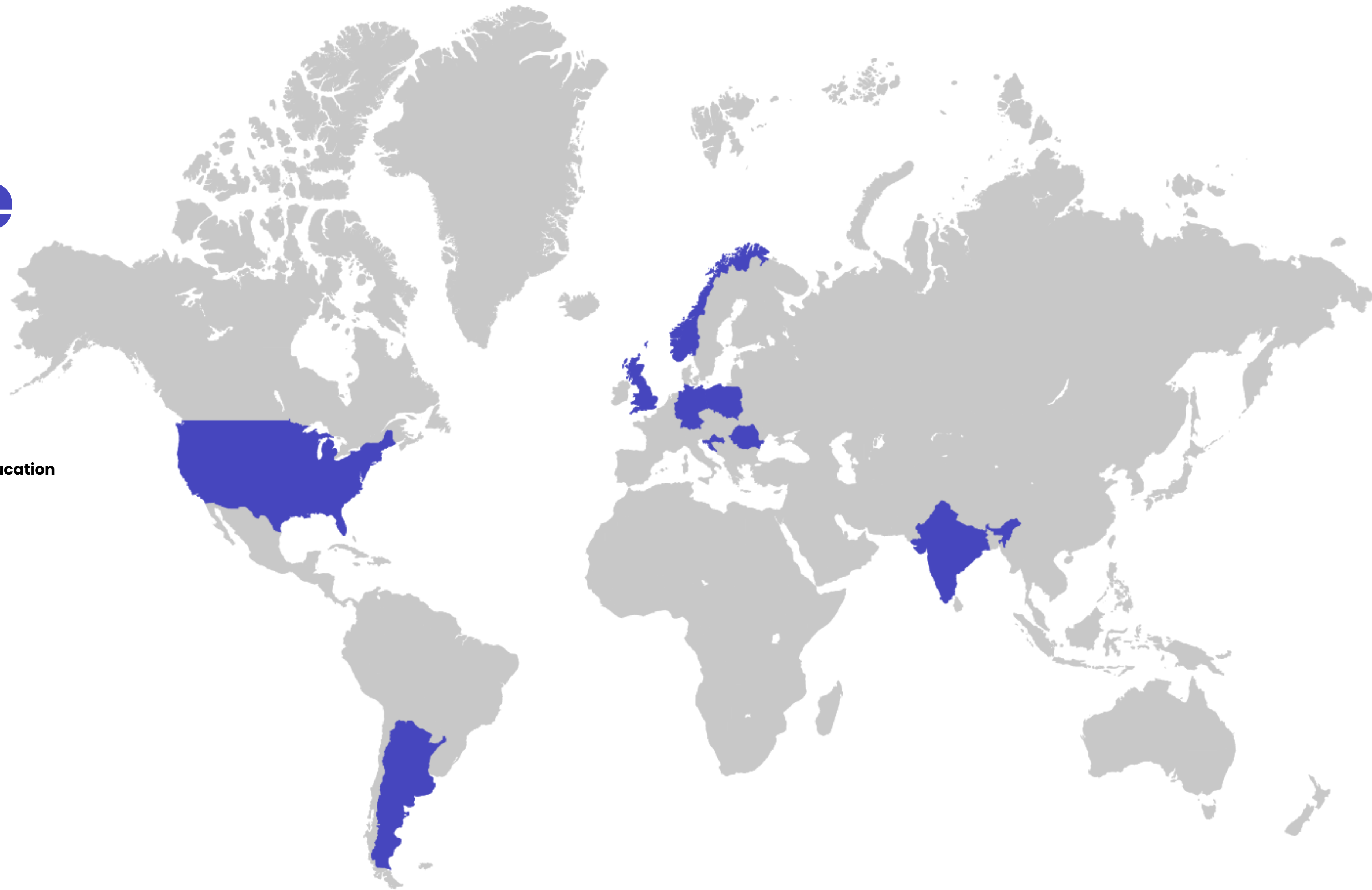
Healthcare & Life Sciences



Industry 4.0



Robotics



Bliska grupa porównawcza

| SPÓŁKA | WYNIKI 4Q 2023 | | | | PROGNOZY IQ 2024 | | PROGNOZY 2024 | | |
|-------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | ZATRUDNIENIE, KW/KW, % | WZROST PRZYCHODÓW, R/R, % | WZROST ZYSKU OPERACYJNEGO, R/R, % | WZROST EPS R/R, % | WZROST PRZYCHODÓW R/R, % | WZROST EPS R/R, % | WZROST PRZYCHODÓW R/R, % | WZROST ZYSKU OPERACYJNEGO, R/R, % | WZROST EPS R/R, % |
| EPAM Systems | -3 | -6 | -9 | -6 | -4 | -7 | 3 | -6 | -4 |
| Globant | 6 | 18 | 13 | 16 | 21 | 20 | 17 | 19 | 13 |
| Endava | -2 | -11 | -60 | -49 | -14 | -69 | -8 | -47 | -29 |
| Grid Dynamics | 5 | -3 | -35 | -50 | -3 | -7 | 7 | 11 | NM |
| Progress Software | NM | 12 | 6 | 5 | 1 | -20 | 4 | 6 | 8 |
| ŚREDNIA | 2 | 2 | -17 | -17 | 0 | -17 | 4 | -3 | -3 |

- Popyt na usługi największych spółek z sektora *custom software development* pozostaje „zmienny”. Spółki podkreślają „niepewne otoczenie gospodarcze, które wpływa na krótkoterminowe decyzje klientów”. Rosnąca liczba graczy w sektorze skupia się na „wykorzystaniu możliwości generatywnej sztucznej inteligencji”. Spółki kontynuują rozwój działalności na rynkach wschodzących (Indie) zarówno przez przejęcia (GalaxE Solutions) jak i otwieranie kolejnych biur.
- Spółki publiczne z bliskiej grupy porównawczej zaraportowały wzrost przychodów średnio o 2% w 4 kw. 2023 r. w porównaniu do 1% w 3 kw. 2023 r. Obserwowany wzrost jest spowodowany głównie przejęciami spółek, przychody bez uwzględnienia przejęć spadają. Zarządy spółek prognozują ostrożny wzrost przychodów o 4% w całym 2024 r.
- Zysk netto na akcję w sektorze spadł o 17% r/r w 4 kw. 2023 r.
- Zatrudnienie w sektorze wzrosło o 2% kw./kw.

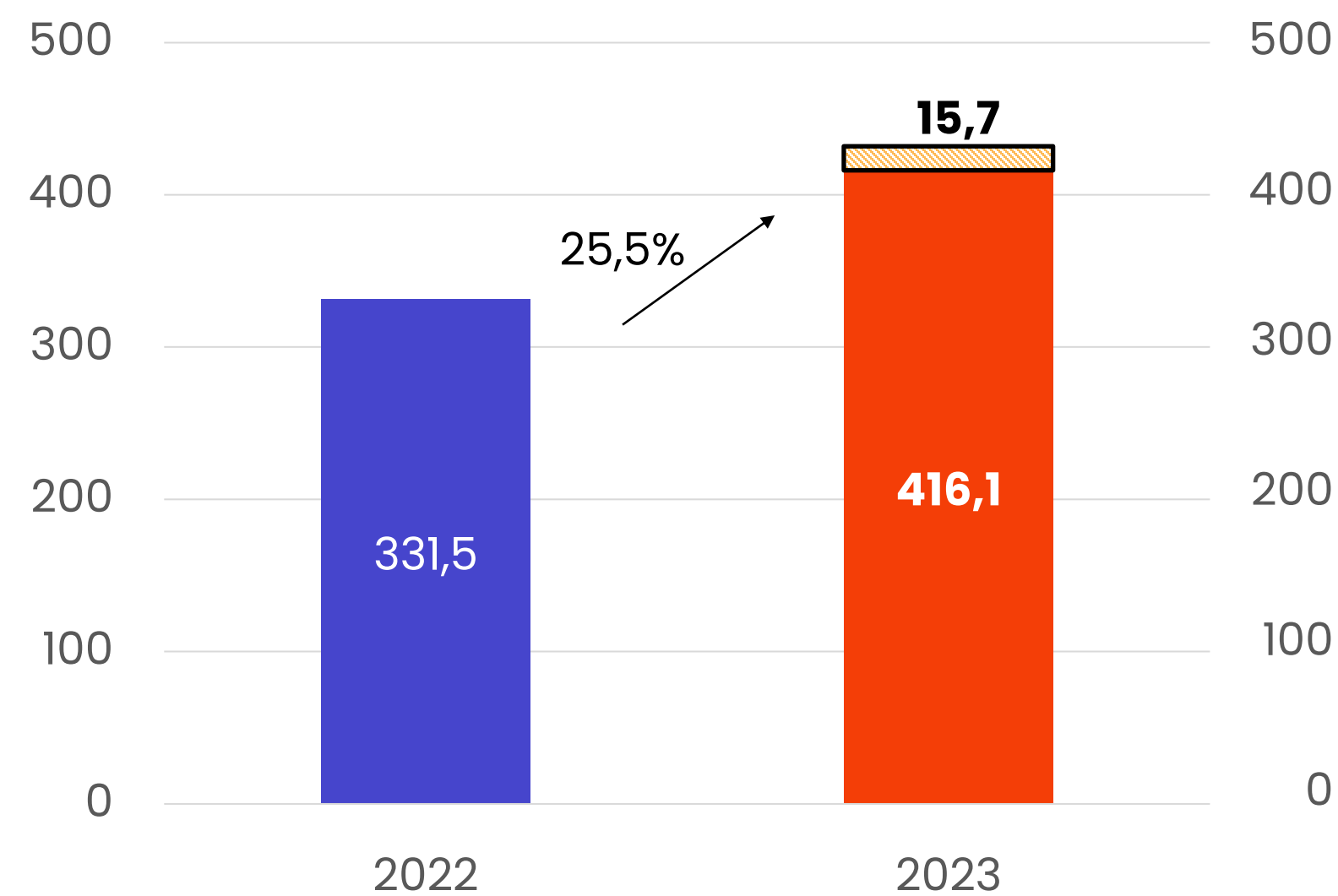
2. Wyniki finansowe za 2023 r.



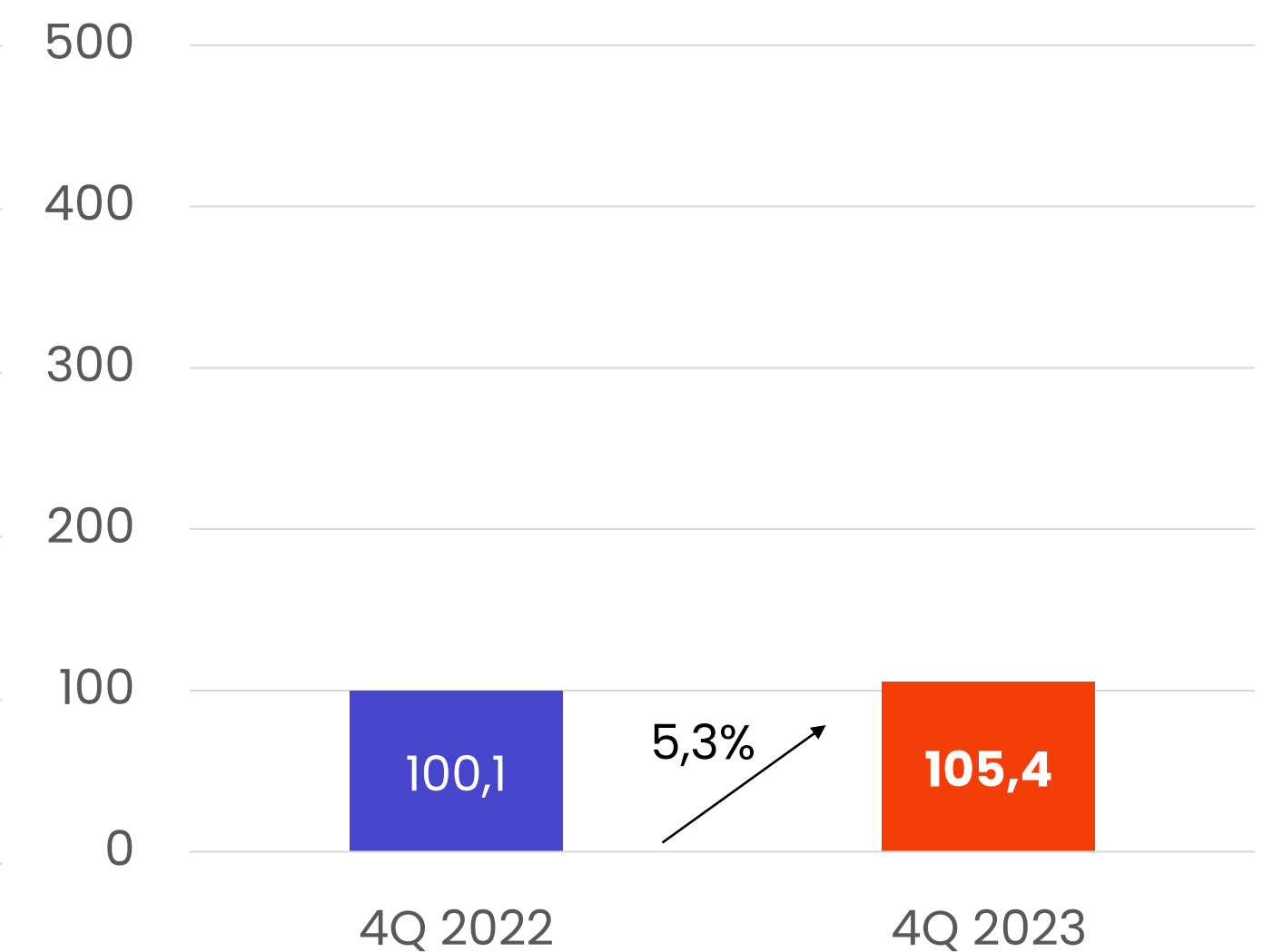
Przychody 2023 r. (mln zł)


- Skonsolidowane przychody Grupy Spyrosoft za 2023 r. wyniosły 416,1 mln zł (+25,5% r/r).
- Priorytetem Spółki pozostaje zwiększanie skali działalności, (mimo, że tempo tego procesu jest wolniejsze, a popyt na usługi IT jest mniejszy).
- Przychody Grupy na koniec 2023 r. są zgodne z założeniami „Strategii na lata 2022-2026”, która zakłada średnioroczny wzrost na poziomie 33% (od 25% do 35% rocznie).
- Zwiększenie udziału tzw. ławki z 2% do 6%. Utrzymanie wcześniejszego poziomu ławki (na poziomie 2% kosztów) przełożyłoby się na dodatkowy przychód na poziomie 15,7 mln zł.

**Przychody
2022 vs. 2023**

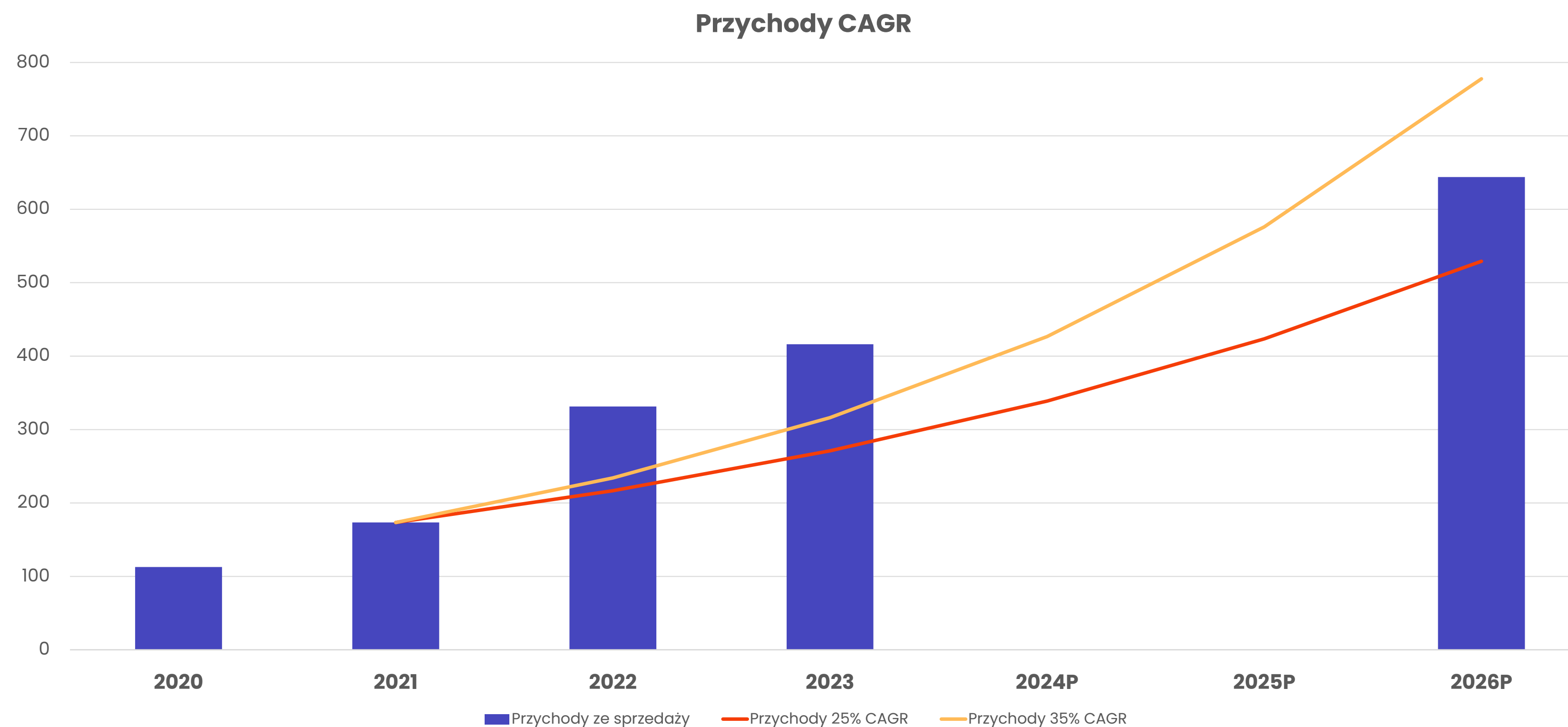


**Przychody
4Q 2022 vs. 4Q 2023**



 *Potencjalny przychód z "ławką" na poziomie 2% kosztów bezpośrednich

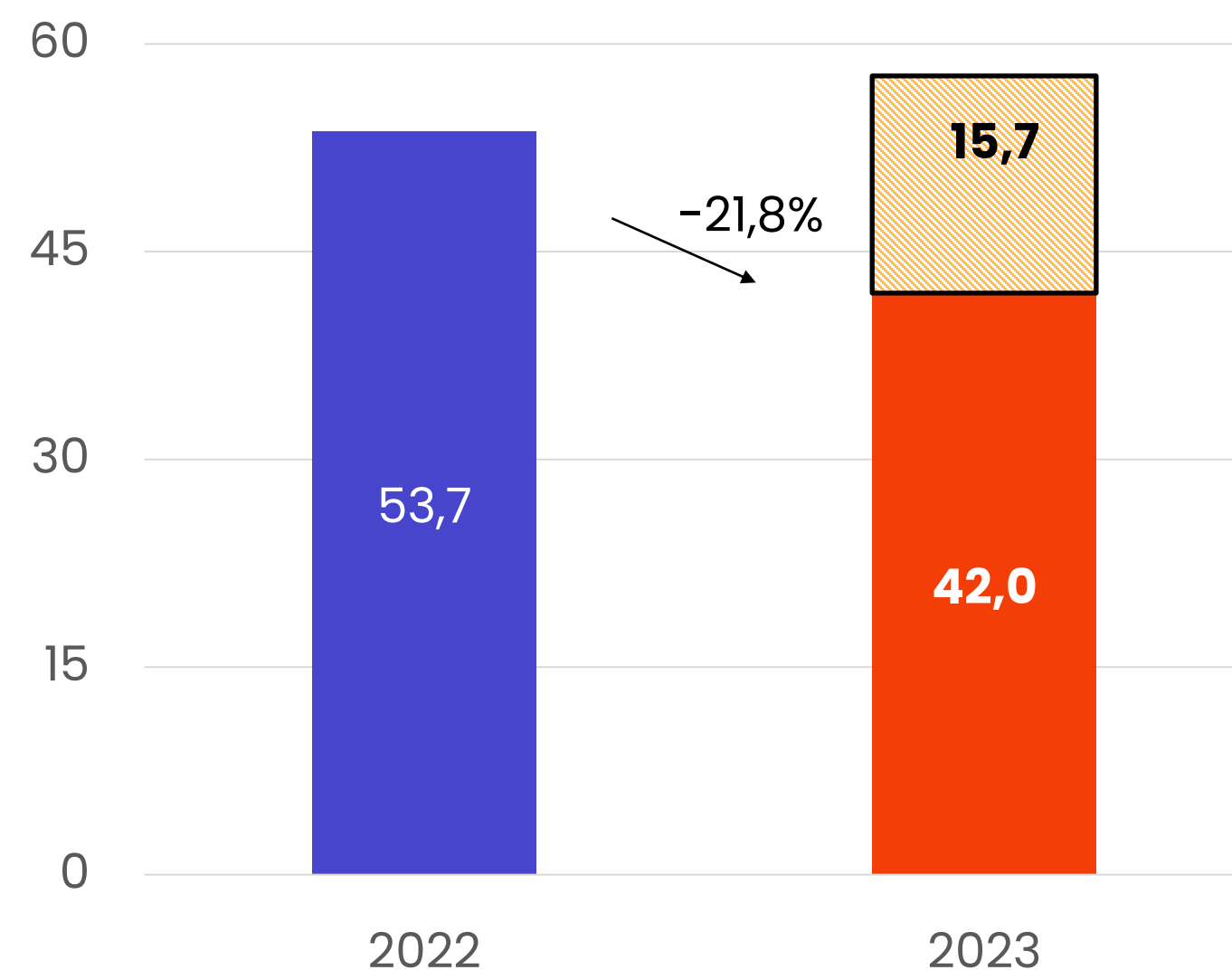
Przychody 2022 r. – 2026 r. (mln zł)



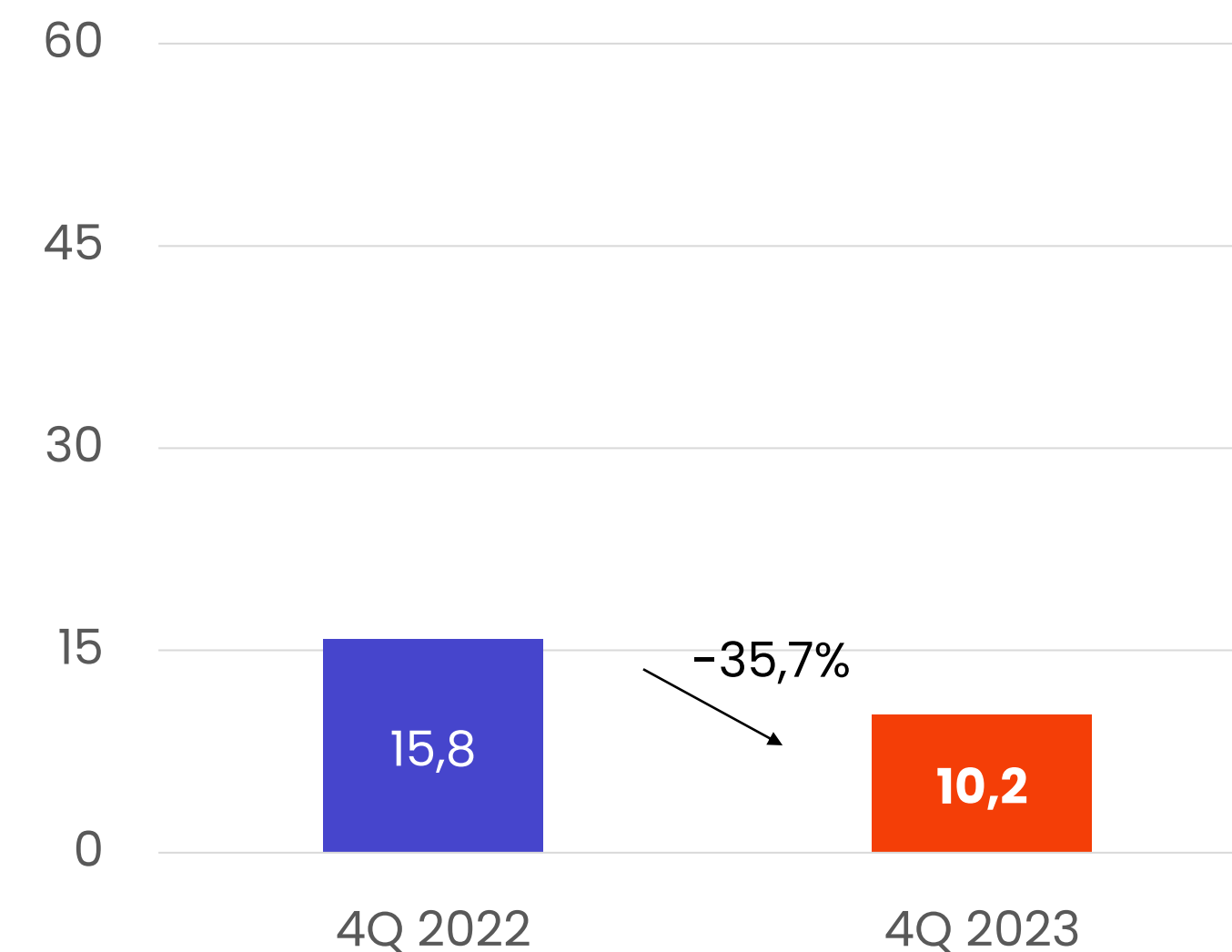
EBITDA 2023 r. (mln zł)


- Wynik EBITDA za 2023 r. wyniósł 42,0 mln zł, co oznacza spadek o 21,8% r/r. Marża EBITDA na poziomie 10,1% wobec 16,2% w 2022 r.
- Marża EBITDA nieznacznie poniżej celu ze „Strategii na lata 2022-2026”, który zakłada marżę EBITDA na poziomie 11%-14%.
- Na osiągnięty poziom marży EBITDA na koniec 2023 r. wpłynęły następujące czynniki:
 - wzrost liczby pracowników pozostających bez projektu (tzw. ławka) obniżył marżę o 2.3 p.p.
 - osłabienie kursu PLN wobec EUR, GBP i USD w badanym okresie (ok. 84% przychodów Grupy pochodzi z zagranicy). Negatywne skutki różnic kursowych odpowiadały za utratę ponad 1.9 p.p. marży.

**EBITDA
2022 vs. 2023**



**EBITDA
4Q 2022 vs. 4Q 2023**

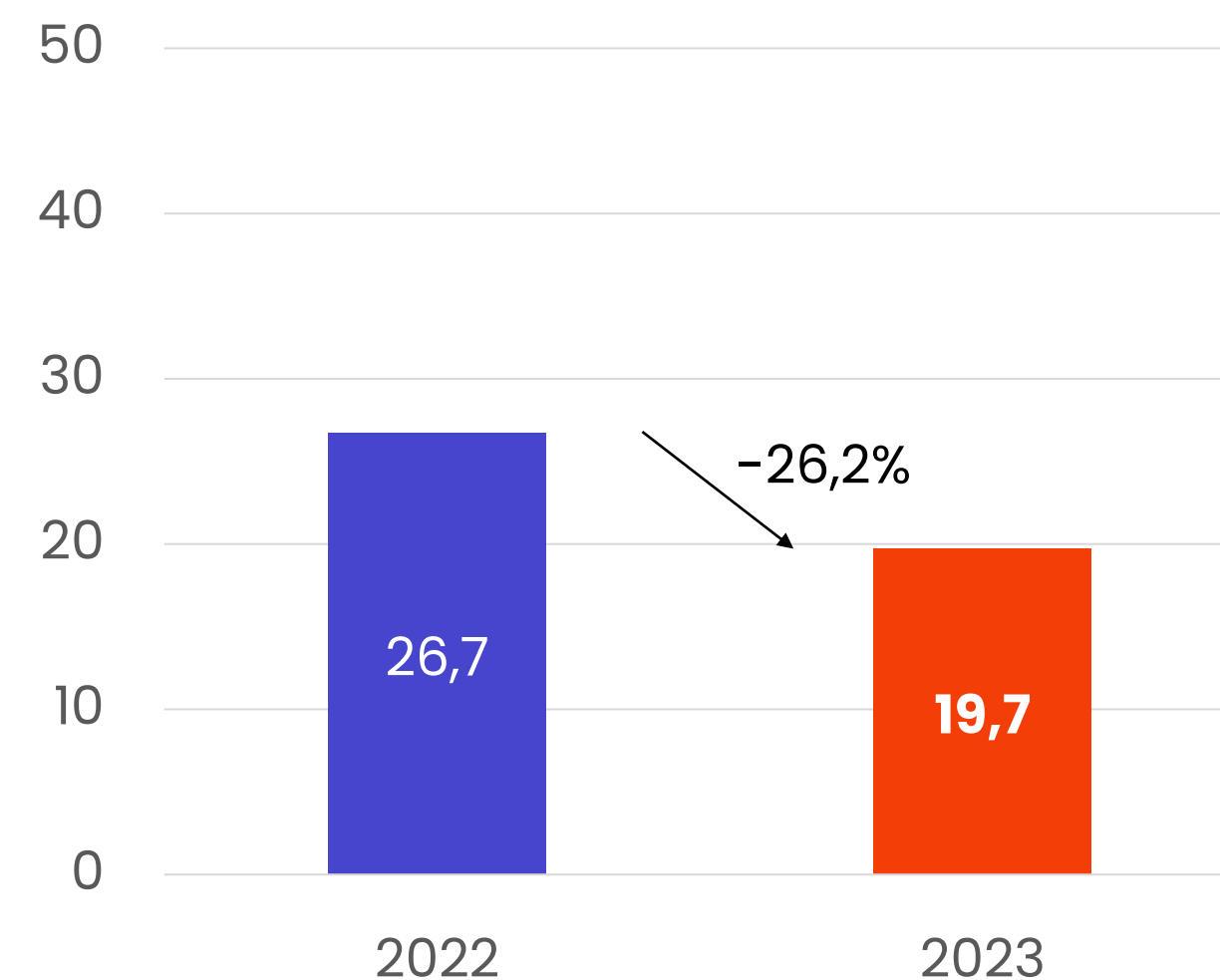


 *Potencjalny przychód z "ławką" na poziomie 2% kosztów bezpośrednich

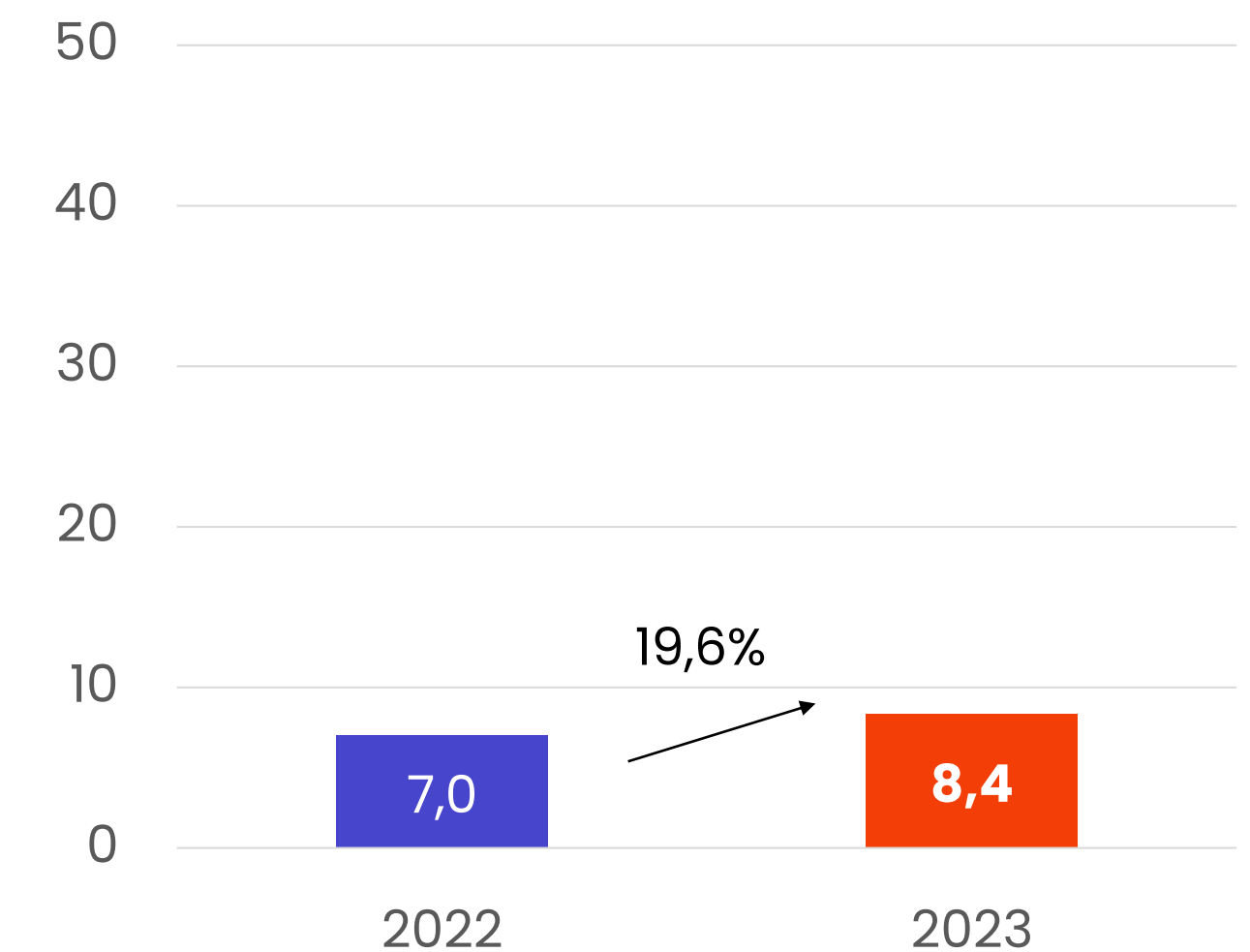
Zysk netto 2023 r. (mln zł)

- Zysk netto Grupy za 2023 r. wyniósł 19,7 mln zł i był o 26,2% niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Niekorzystny wpływ na zysk netto r/r miały głównie ujemne różnice kursowe związane ze spadkiem kursów walut obcych
- Na wzrost zysku netto w ujęciu kwartalnym pozytywny wpływ miało zastosowanie ulgi B+R w polskich spółkach Grupy. Pozwoliło to na obniżenia do minimum kwoty podatku dochodowego: w 2022 r. kwota podatku dochodowego wyniosła 6 mln zł, a w 2023 r. -152 tys. zł. Zastosowanie ulgi B+R za 2023 r. i lata poprzednie odpowiada za obniżenie podatku dochodowego o 4,5 mln zł.

**Zysk netto
2022 vs. 2023**



**Zysk netto
4Q 2022 vs. 4Q 2023**

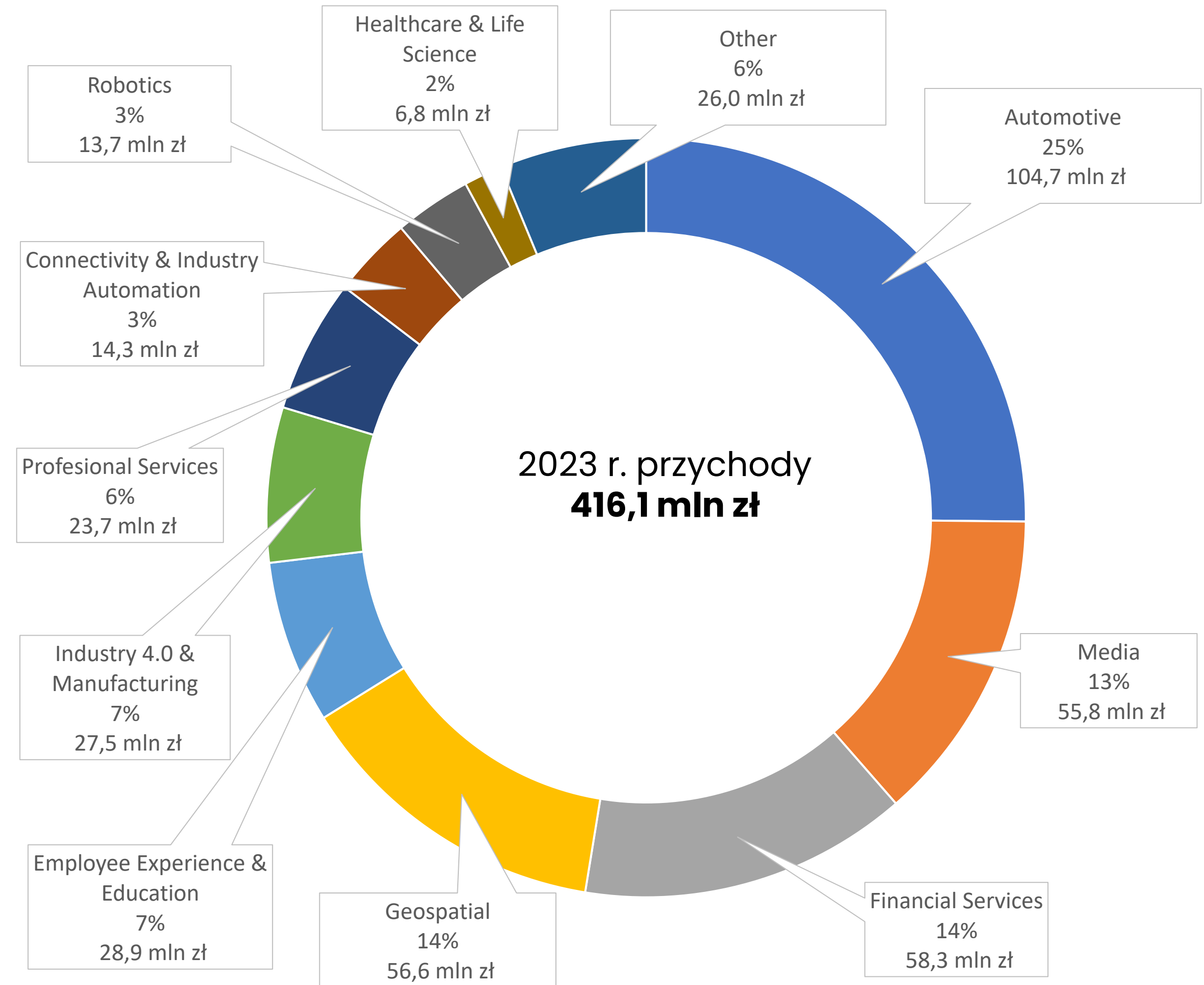
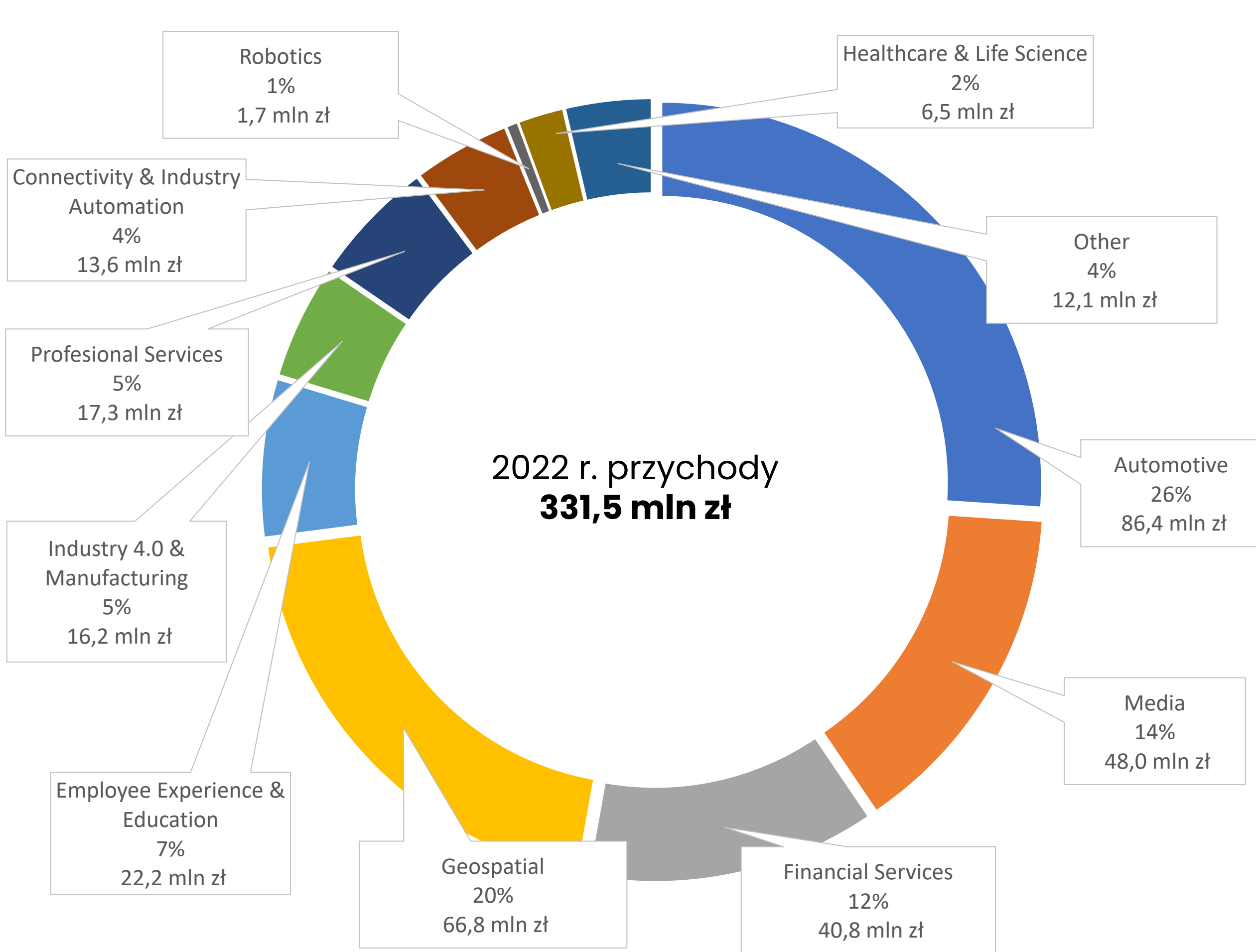


Rachunek wyników

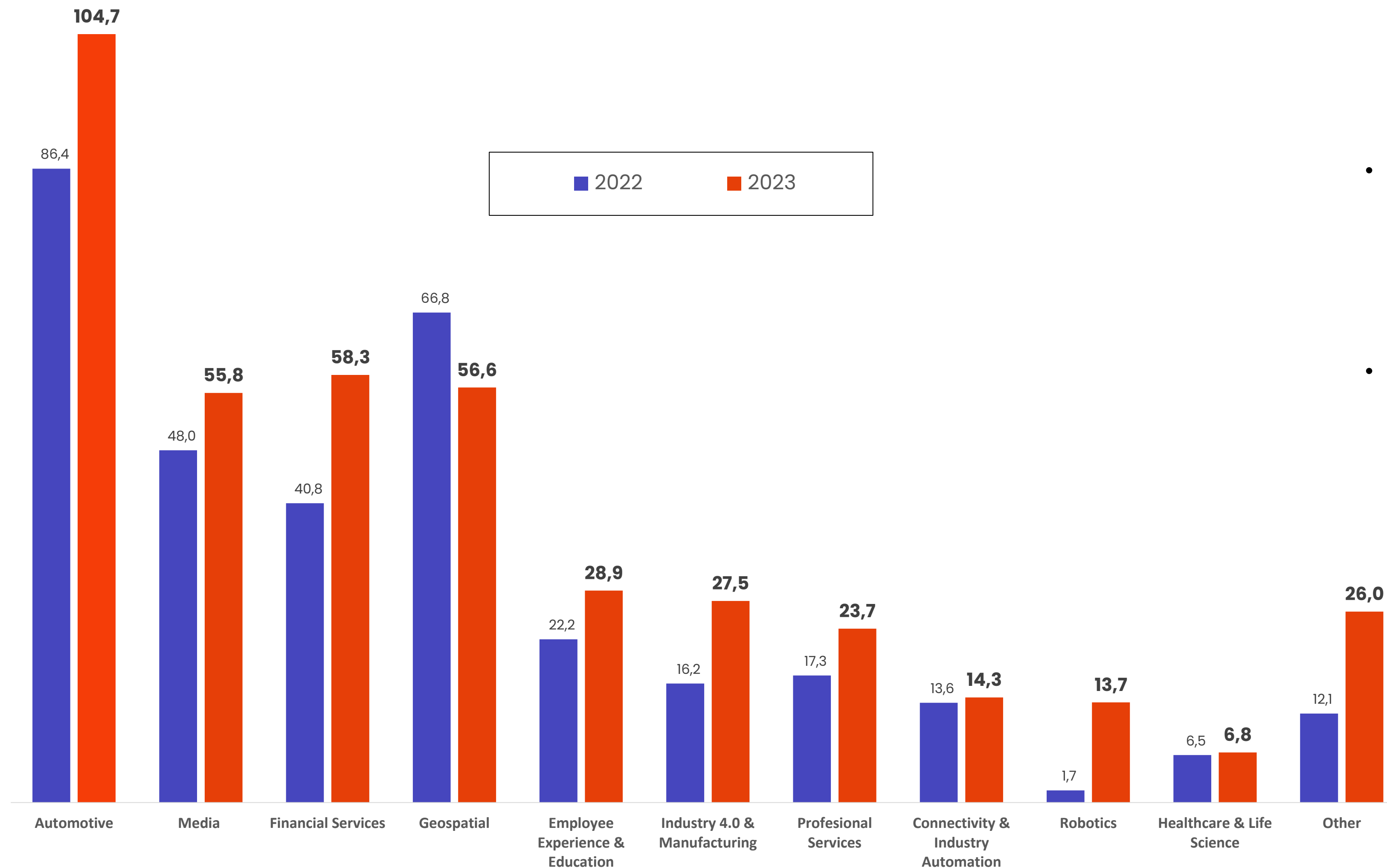
| Rachunek wyników (mln zł) | 2022 | 2023 | Zmiana % r/r | 4Q 2022 | 4Q 2023 | Zmiana % r/r |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 331,5 | 416,1 | +25,5% | 100,1 | 105,4 | +5,3% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 221,8 | 285,6 | +28,8% | 71,9 | 71,7 | -0,3% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 109,6 | 130,5 | +19,0% | 28,2 | 33,7 | +19,6% |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży | 64,0 | 99,9 | +56,0% | 15,1 | 26,9 | +77,9% |
| EBITDA | 53,7 | 42,0 | -21,8% | 15,8 | 10,2 | -35,7% |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 45,1 | 30,9 | -31,4% | 13,2 | 7,3 | -44,5% |
| Przychody finansowe | 0,3 | 0,1 | -56,4% | -1,1 | 0,1 | -105,2% |
| Koszty finansowe | 2,4 | 8,5 | +252,3% | 0,8 | 3,5 | +336,9% |
| Zysk brutto | 43,8 | 23,6 | -46,2% | 11,3 | 4,0 | -64,7% |
| Podatek dochodowy | 6,4 | -0,2 | -102,4% | 1,0 | -3,2 | -424,3% |
| Zyski mniejszości | 10,6 | 4,0 | -62,2% | 3,4 | -1,1 | -133,7% |
| Zysk netto | 26,7 | 19,7 | -26,2% | 7,0 | 8,4 | +19,6% |

- **Wyższe koszty** – wpływ na szybsze tempo wzrostu kosztów w stosunku do przychodów miała przede wszystkim wielkość tzw. "ławki", która odpowiada za ok. 6% kosztów bezpośrednich, a także niekorzystne dla eksporterów zmiany kursów walutowych.
- **Wzrost kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży (r/r)** wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów w obszarze administracji, struktur zarządczych na poziomie operacyjnym oraz kosztów pozyskiwania klientów i IT.
- **W 2023 r. rozpoczęto optymalizację kosztów najmu.** W efekcie suma kosztów tej kategorii wzrosła z powodu wynajęcia dodatkowych, mniejszych powierzchni, jednak Grupa odnotowuje przychody z podnajmu dotychczasowych biur – w 2023 r. był to 1 mln zł.
- **Na zysk netto negatywnie wpłynęły przede wszystkim ujemne różnice kursowe.**

Struktura przychodów: branże

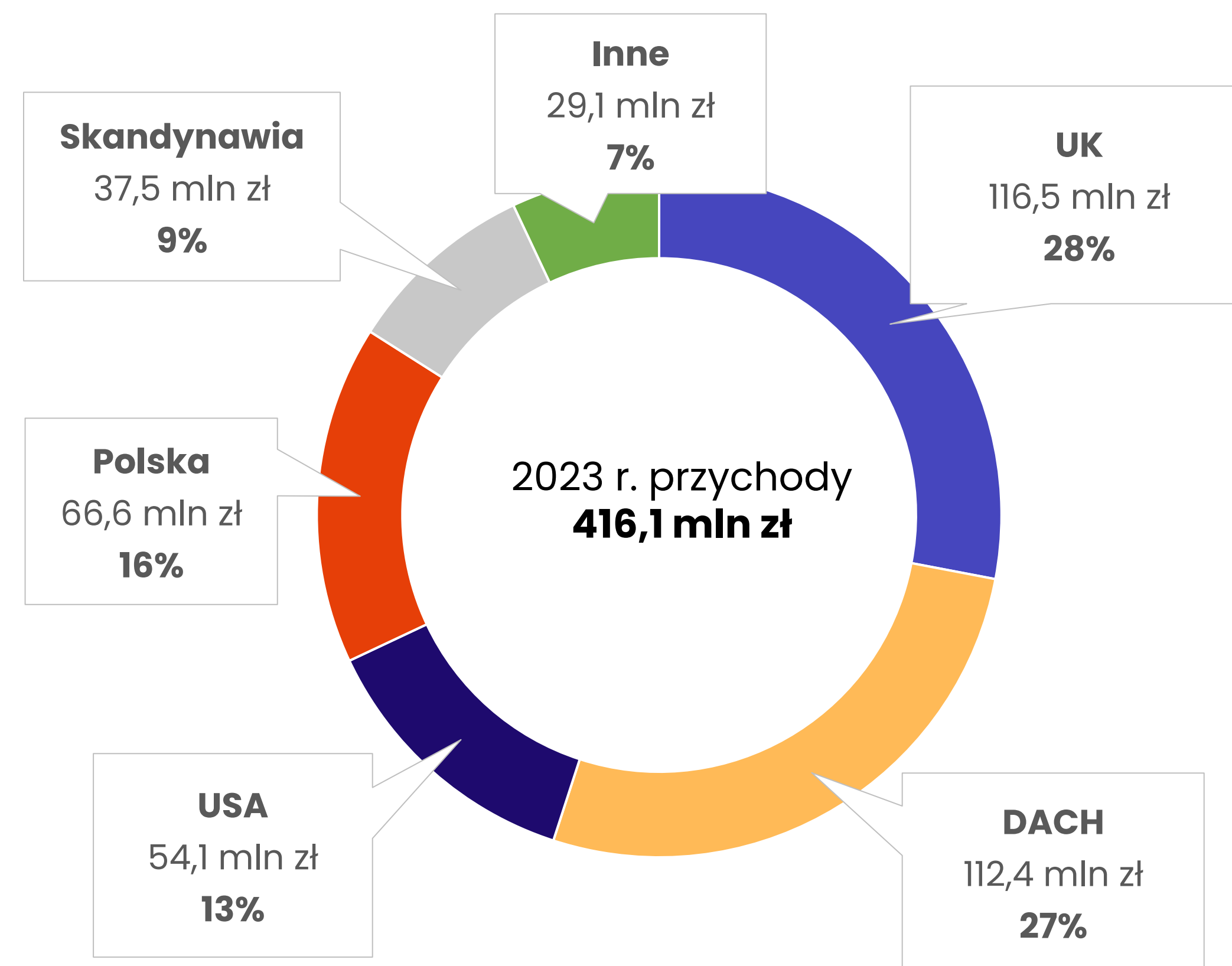
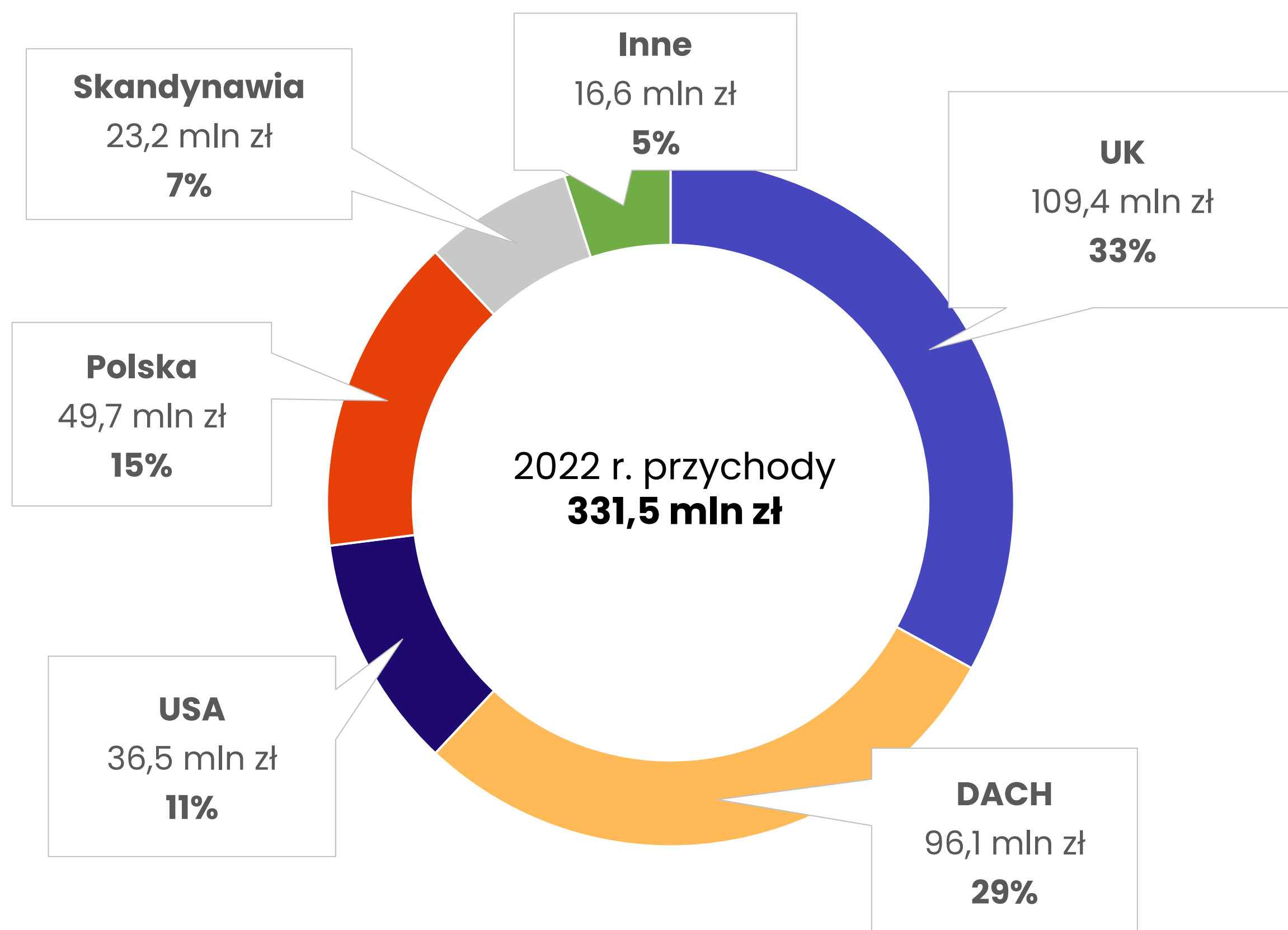


Przychody w podziale na branże (mln zł)



- Wszystkie branże – poza geospatial – wygenerowały wyższe przychody r/r. Widoczny wzrostowy trend w przypadku robotics.
- Spadek przychodów w obszarze geospatial wynikał z oszczędności wdrożonych przez podmioty publiczne w UK.



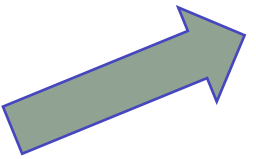


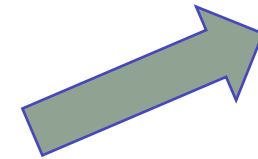

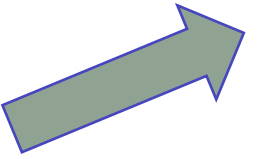

Struktura przychodów: geografie



3. Perspektywy



Perspektywy na kolejne kwartały

| Automotive | Employee Experience & Education | Financial Services | Geospatial | Healthcare | Industry 4.0 | LegalTech | Media | Robotics |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

- **Perspektywa Spyrosoft** na rozwój biznesu na głównych rynkach obsługiwanych przez Grupę **pozostaje stabilna**.
- **AI to nadal obszar silnego zainteresowania, jednakże realna adopcja AI jest wolniejsza niż się zakłada**, co wpływa na poziom przychodów z usług AI. AI jest komponentem naszych rozwiązań.
- Większa **dostępność pracowników na rynku pracy na wszystkich rynkach** – obniżone koszty działań rekrutacyjnych oraz wyhamowanie wzrostu wynagrodzeń w branży.
- Nadal **optymalizujemy koszty** prowadzonej działalności: zamrożenie podwyżek wynagrodzeń, zmniejszenie powierzchni biurowej we Wrocławiu, oszczędności w obszarze backoffice.
- **Obecna sytuacja na rynku IT stwarza okazje inwestycyjne dla spółek takich jak Spyrosoft** – przykładem Codibly (aktualnie trwa proces due dilligence).

Dziękujemy za uwagę

Kontakt do naszego IR-u:



Joanna Brewińska, NBS Communications



+48 502 255 415



spyrosoft@nbs.com.pl



www.spyro-soft.com

Zastrzeżenie prawne

"Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Spyrosoft S.A. ("Spółka"). Dane i informacje zawarte w prezentacji nie przedstawiają pełnej ani spójnej analizy finansowej, prognozy ani szacunku wyników i służą wyłącznie celom informacyjnym. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji niewynikające wprost z raportów okresowych publikowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. nie były poddane niezależnej weryfikacji, w związku z czym nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan rzeczywisty. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych przedstawianych przez Spyrosoft S.A. Wszelkie stwierdzenia, inne niż odnoszące się do faktów historycznych, zawarte w niniejszej prezentacji, w tym między innymi stwierdzenia dotyczące sytuacji finansowej, strategii biznesowej, planów i celów kierownictwa dotyczących przyszłej działalności (w tym planów rozwoju i celów dotyczących produktów i usług Grupy) są stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłości. Spółka zastrzega, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji co do przyszłych wyników, a jej faktyczna sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele kierownictwa dotyczące przyszłej działalności mogą istotnie różnić się od przedstawionych lub zasugerowanych w takich stwierdzeniach zawartych w niniejszej Prezentacji, a wyniki lub wydarzenia mogą nie stanowić żadnej wskazówki co do wyników lub zdarzeń w następnych okresach. Oczekiwania Zarządu oparte są bowiem na bieżącej wiedzy, świadomości lub poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki będą w sposób istotny różnić się od twierdzeń zawartych w niniejszym dokumencie. Ani Spółka, podmioty zależne lub przedstawiciele nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej podmiotów zależnych lub przedstawicieli. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji w wybranym przez siebie terminie, bez konieczności uprzedniego powiadomienia. Prezentacja nie była poddana weryfikacji przez niezależnego audytora. Spółka zaleca pomoc ze strony wyspecjalizowanych podmiotów zajmujących się doradztwem inwestycyjnym w przypadku zainteresowania inwestycją w jakiegokolwiek papierze wartościowe Spółki".