

# Wyniki finansowe za 2024 / Financial results for 2024

25 kwietnia 2025 / 25 April 2025

# Agenda

- 01 **Podsumowanie najważniejszych wydarzeń**
- 02 **Wyniki finansowe**
- 03 **Perspektywy**

# Agenda

- 01 **Summary of key events**
- 02 **Financial results**
- 03 **Prospects**

PL

➔ WYNIKI FINANSOWE

# Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

ENG

➔ FINANCIAL RESULTS

# Summary of key events



➔ WYNIKI FINANSOWE

# Kluczowe fakty

(1/3)

## Przychody:

2024: **+11,9% r/r do 465,4 mln zł**

Q4 2024: **+27,0% r/r do 133,9 mln zł**

## EBITDA:

2024: **+35,4% r/r do 56,9 mln zł**

Q4 2024: **+116,8 % r/r do 22,0 mln zł**

## Marża EBITDA:

2024: **12,2% vs. 10,1% w 2023**

Q4 2024: **16,5% vs 9,6% w Q4 2023**

## Widoczny udział Codibly w przychodach

W II półroczu 2024 przychody Codibly stanowiły 5,43% łącznych przychodów Grupy.

Finalizacja transakcji przejęcia Codibly miała miejsce na koniec czerwca 2024.

Nowe sektory obsługiwane przez Grupę, dzięki Codibly: E-mobility oraz Renewables.

➔ FINANCIAL RESULTS

# Key facts

(1/3)

## Revenue:

2024: **+11.9% y/y to PLN 465.4m**

Q4 2024: **+27.0 y/y to PLN 133.9m**

## EBITDA:

2024: **+35.4% y/y to PLN 56.9m**

Q4 2024: **116.8% y/y to PLN 22.0m**

## EBITDA margin:

2024: **12.2% vs. 10.1% in 2024**

Q4 2024: **16.5% vs 9.6 in Q4 2023**

## Noticeable Codibly's contribution to revenue

In H2 2024, Codibly's revenue accounted for 5.43% of the Group's total revenue.

The acquisition of Codibly was completed at the end of June 2024.

New sectors in the Group's portfolio thanks to Codibly: E-mobility and Renewables.

➔ WYNIKI FINANSOWE

# Kluczowe fakty

(2/3)



## Widoczny wpływ kontraktu z BBC na przychody w Q4 2024

Przychody z kontraktu z BBC stanowiły w łącznych przychodach Grupy:

- Q1 2024: 0,41%
- Q2 2024: 2,32%
- Q3 2024: 7,65%
- Q4 2024: 10,0%

Dalsza rozbudowa zespołu do obsługi kontraktu z BBC w Londynie i Manchesterze.



## Zdywersyfikowane przychody: 87% przychodów w 2024 z zagranicy; rynki wiodące: DACH, UK i USA

Udział branż w przychodach utrzymuje się na stałym poziomie. Widać znaczący wzrost w sektorach: Media & Entertainment, HRTech & EduTech, Connectivity & Industry Automation i Robotics.

➔ FINANCIAL RESULTS

# Key facts

(2/3)



## Noticeable contribution to revenue in Q4 2024

Revenues from the BBC contract accounted for the Group's total revenue as follows:

- Q1 2024: 0.41%
- Q2 2024: 2.32%
- Q3 2024: 7.65%
- Q4 2024: 10.0%

Further expansion of the team to support the contract with the BBC in London and Manchester.



## Diversified revenue: 87% of revenue derived from foreign contracts in 2024; the leading markets: DACH and UK, USA

The revenue share of sectors remains steady, but there is an observable increase in revenue from Media & Entertainment, HRTech & EduTech, Connectivity & Industry Automation and Robotics.

➔ WYNIKI FINANSOWE

# Kluczowe fakty

(3/3)



**131 nowych klientów w 2024**  
**28 nowych klientów w Q4 2024**

Łącznie w 2024 Grupa Spyrosoft obsługiwała 301 klientów vs 235 w 2023 r.



**Zatrudnienie na koniec 2024 wyniosło 1 740 osób (wraz z Codibly)**

Odnotowano zmniejszenie tzw. ławki w kosztach wytworzenia do poziomu 3,8% w 2024 vs 6% w 2023.

W samym Q4 2024 „ławka” spadła do poziomu 2,0% w kosztach wytworzenia.

➔ FINANCIAL RESULTS

# Key facts

(3/3)



**131 new clients in 2024**  
**28 new clients in Q4 2024**

In total, in 2024 the Group was serving 301 clients vs 240 in 2023.

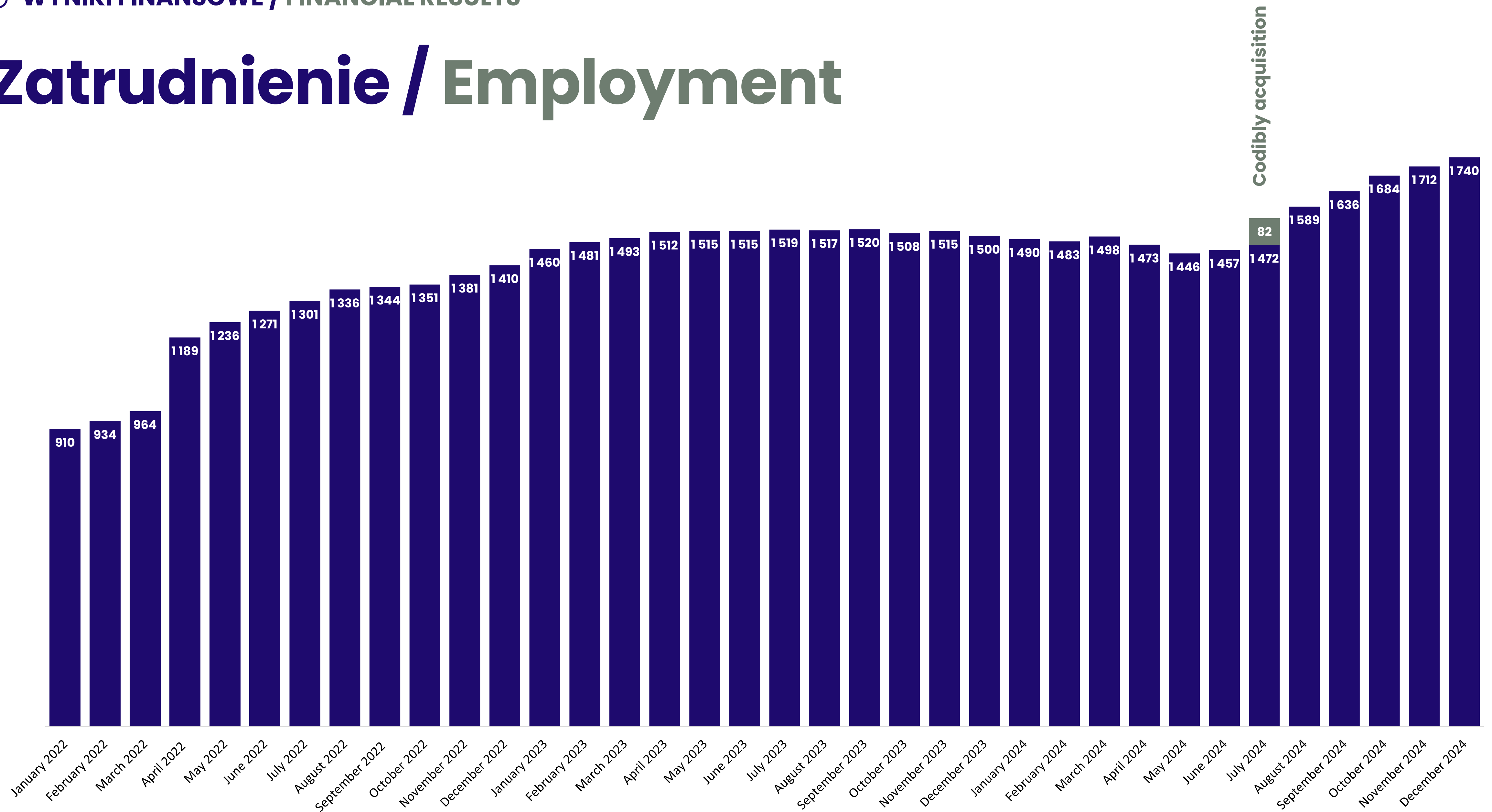


**Employment at the end of 2024 was 1.740 people (including Codibly)**

The share of the “bench” in production costs was 3.8% in 2024 vs. 6.0% in 2023.

In Q4 2024 alone, the share of the “bench” in production costs fell to 2.0%.

# Zatrudnienie / Employment



# Nasze biura / Our offices

## Argentina

- Buenos Aires

## Denmark

- Copenhagen

## Croatia

- Zagreb
- Osijek

## Germany

- Stuttgart
- Brunswick

## India

- Chennai

## Norway

- Bergen

## Denmark

- Copenhagen

## Poland

- Wrocław
- Cracow
- Warsaw
- Białystok
- Szczecin
- Łódź

## Romania

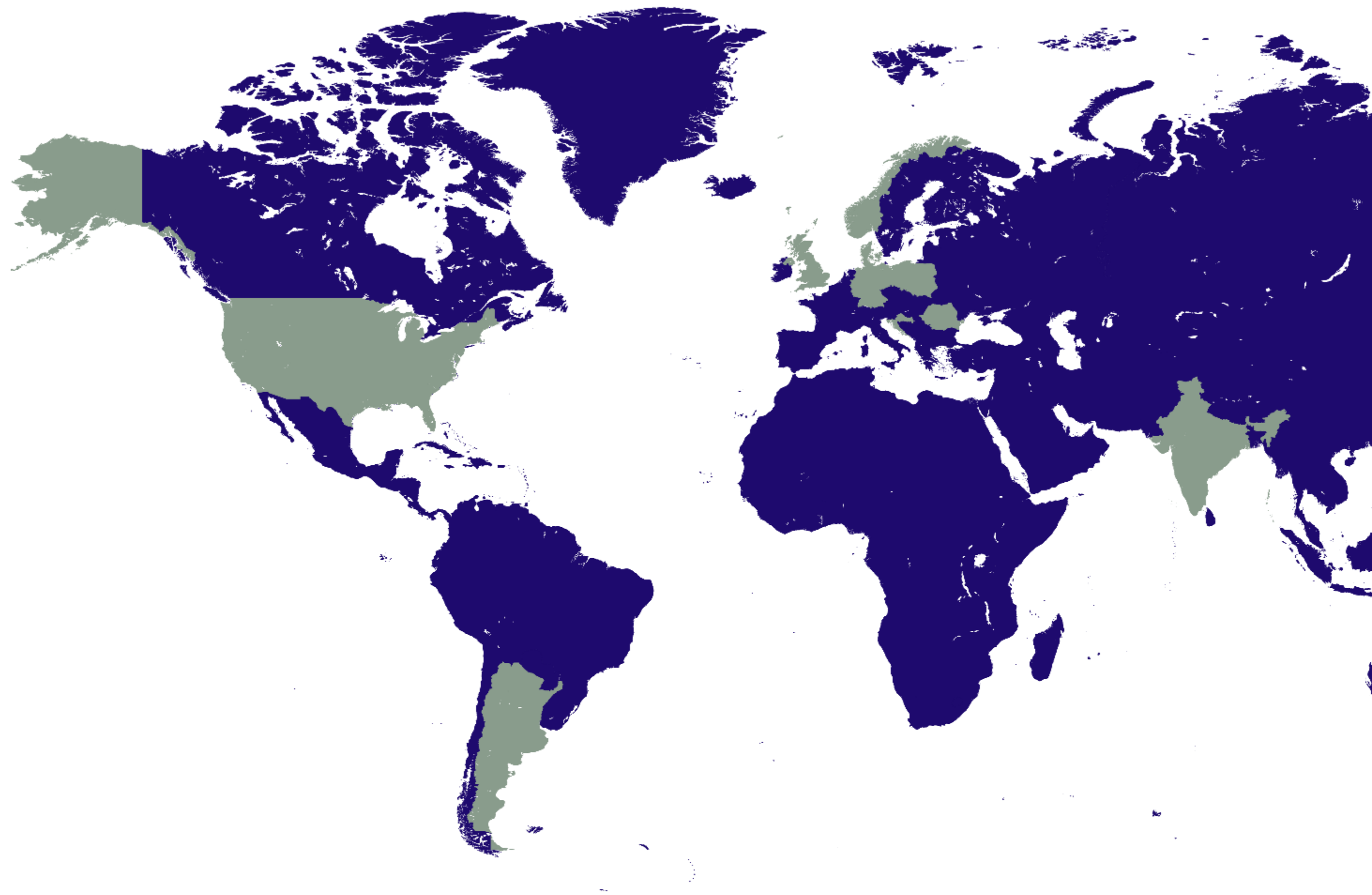
- Timisoara

## UK

- London
- Manchester
- Bournemouth
- Newcastle
- Edinburgh

## USA

- Ann Arbor
- Pittsburgh



# Sektory biznesowe / Business sectors

 Automotive

 HR Tech  
& Edu Tech

 Media

 Financial Services

 Geospatial  
Services

 E-mobility &  
Renewables

 Industry 4.0

 Healthcare  
& Life Sciences

 Legal Tech

 Robotics

 Retail



# Bliska grupa porównawcza / Peer group comparison

COMPANY	Q4 2024 RESULTS				Q1 2025 FORECASTS		FY 2025 FORECASTS		
	EMPLOYMENT GROWTH Q/Q, %	REVENUE GROWTH Y/Y, %	OPERATING PROFIT GROWTH Y/Y, %	EPS GROWTH Y/Y, %	REVENUE GROWTH Y/Y, %	EPS GROWTH Y/Y, %	REVENUE GROWTH Y/Y, %	OPERATING PROFIT GROWTH Y/Y, %	EPS GROWTH Y/Y, %
EPAM Systems	15	7	4	3	10	(8)	12	2	(2)
Globant	1	11	13	8	9	4	11	15	9
Endava	(1)	7	(64)	0	14	43	8	N/A	8
Grid Dynamics	10	29	46	20	24	30	21	N/A	N/A
Progress Software	N/A	21	29	30	27	(16)	28	20	3
<b>AVERAGE</b>	6	15	6	12	17	11	16	12	5
<b>Spyrosoft</b>	6	27	123	67	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

PL

- Wzrost przychodów w bliskiej grupie porównawczej przyspieszył z 6% r/r w Q3 2024 do 15% r/r w Q4 2024. Największe spółki w sektorze odnotowały również pierwszy raz od dłuższego czasu organiczny wzrost przychodów. Spółki prognozują 17% wzrostu przychodów r/r w Q1 2025 i 12% w całym 2025 roku.
- Wzrost zatrudnienia wyniósł 6% Q/Q w porównaniu do 3% w Q3 2024.
- Wdrożenia GenAI wspierają w coraz większym stopniu kluczowe projekty klientów dostarczając realną wartość biznesową w tym również w aplikacjach biznesowych o znaczeniu krytycznym.

ENG

- Revenue growth in the close peer group accelerated from 6% y/y in Q3 2024 to 15% y/y in Q4 2024. The largest companies in the sector also recorded, for the first time in a while, organic revenue growth. Companies are forecasting a 17% y/y revenue increase in Q1 2025 and 12% for the entire year 2025.
- Headcount growth reached 6% Q/Q, compared to 3% in Q3 2024.
- GenAI implementations are increasingly supporting clients' key projects, delivering real business value – including in mission-critical business applications.

PL

➔ WYNIKI FINANSOWE

# Wyniki finansowe

ENG

➔ FINANCIAL RESULTS

# Financial results



## WYNIKI FINANSOWE

# Przychody (mln zł)

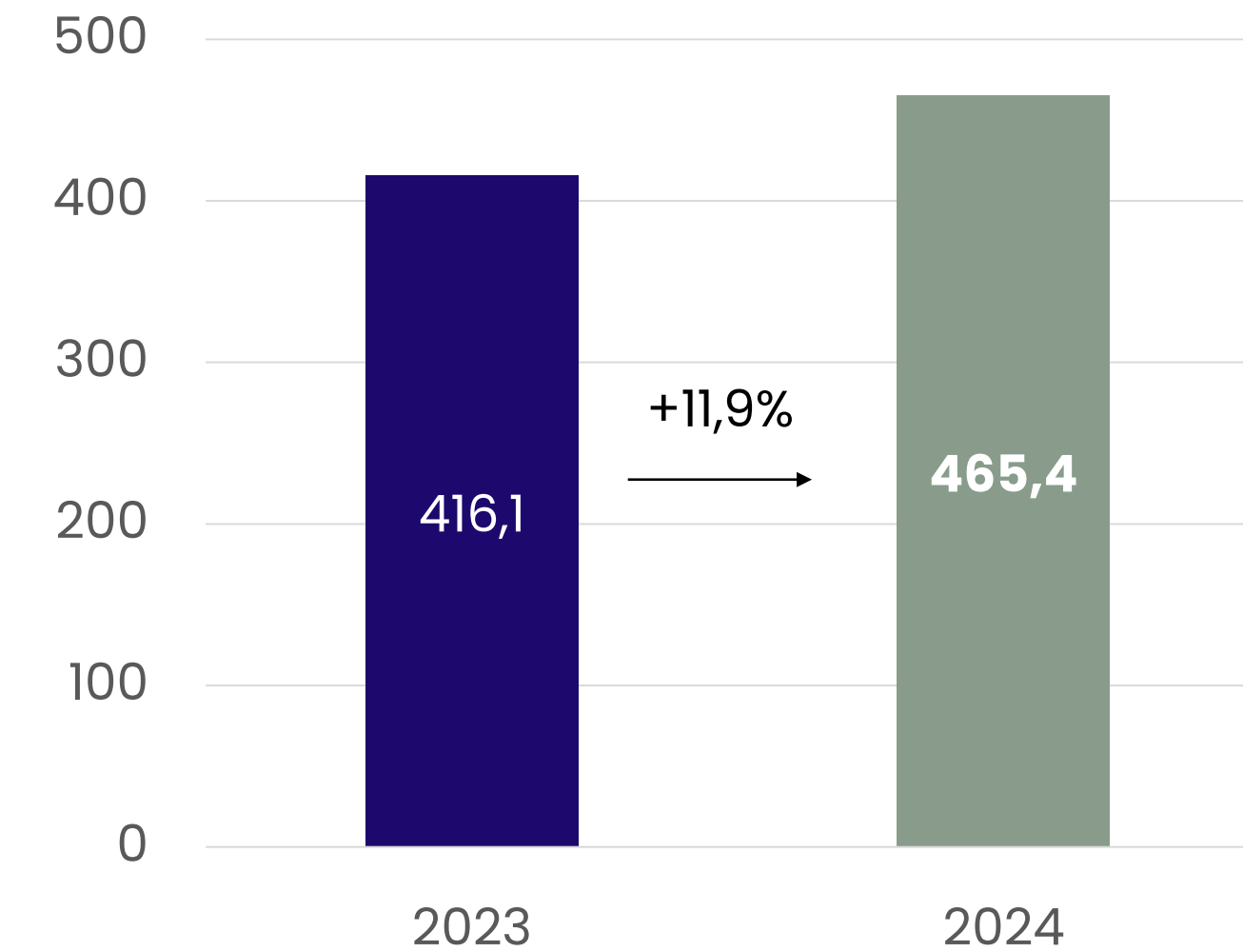
- Skonsolidowane przychody Grupy Spyrosoft na koniec 2024 wyniosły 465,4 mln zł (+11,9% r/r).
- Priorytetem Spółki pozostaje zwiększanie skali działalności. Spółka realizuje założenia strategii na lata 2022–2026, która zakłada średnioroczny wzrost przychodów na poziomie 33%
- Znaczący udział kontraktu z BBC oraz przychodów Codibly.

## FINANCIAL RESULTS

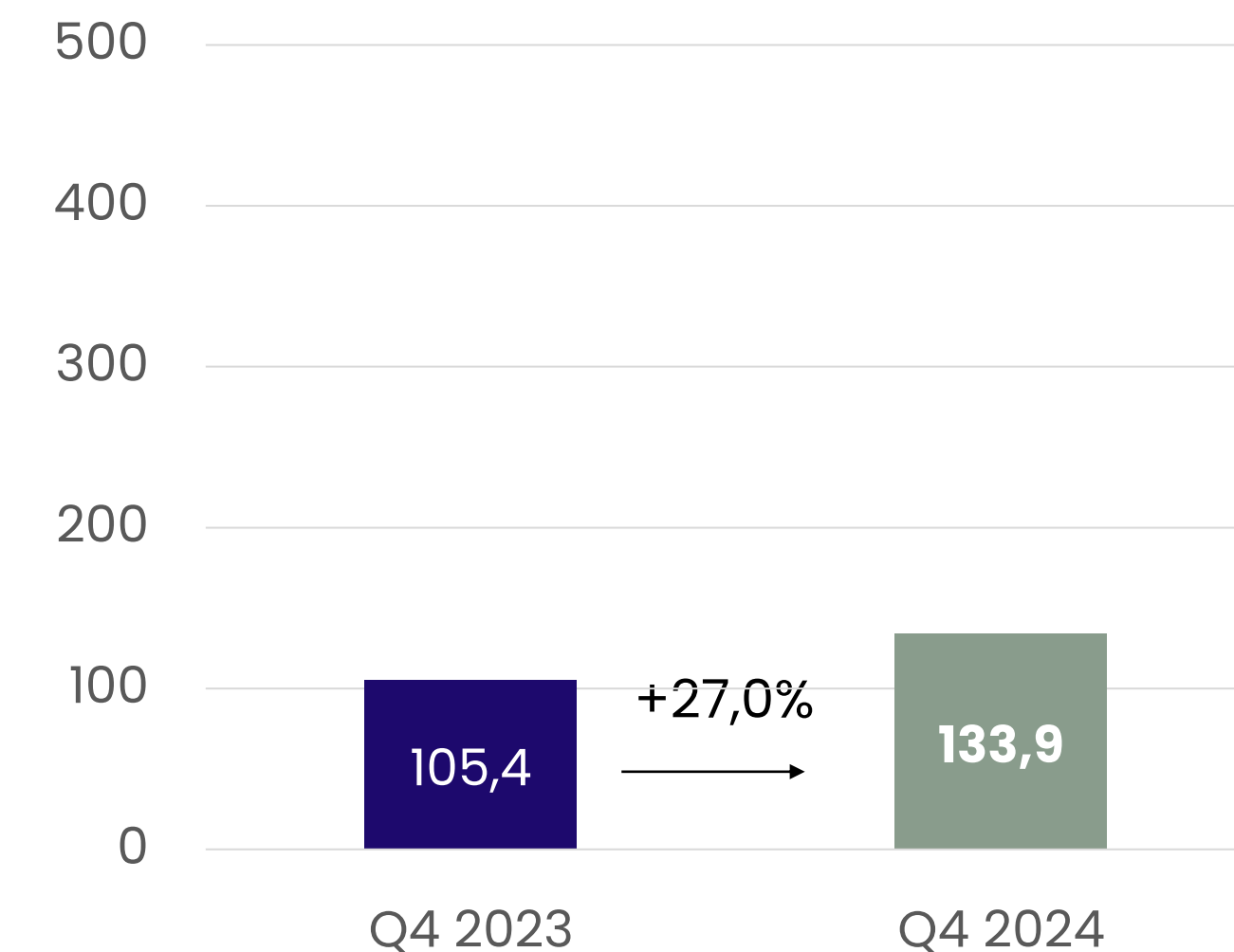
# Revenue (PLNm)

- The Spyrosoft Group generated consolidated revenue in 2024 of PLN 465.4m (+11.9% y/y).
- Further growth in the scale of operations remains a priority for the company. The company is executing its Strategy for 2022–2026, which calls for average annual growth of 33%.
- A significant share of the BBC contract and Codibly's revenues.

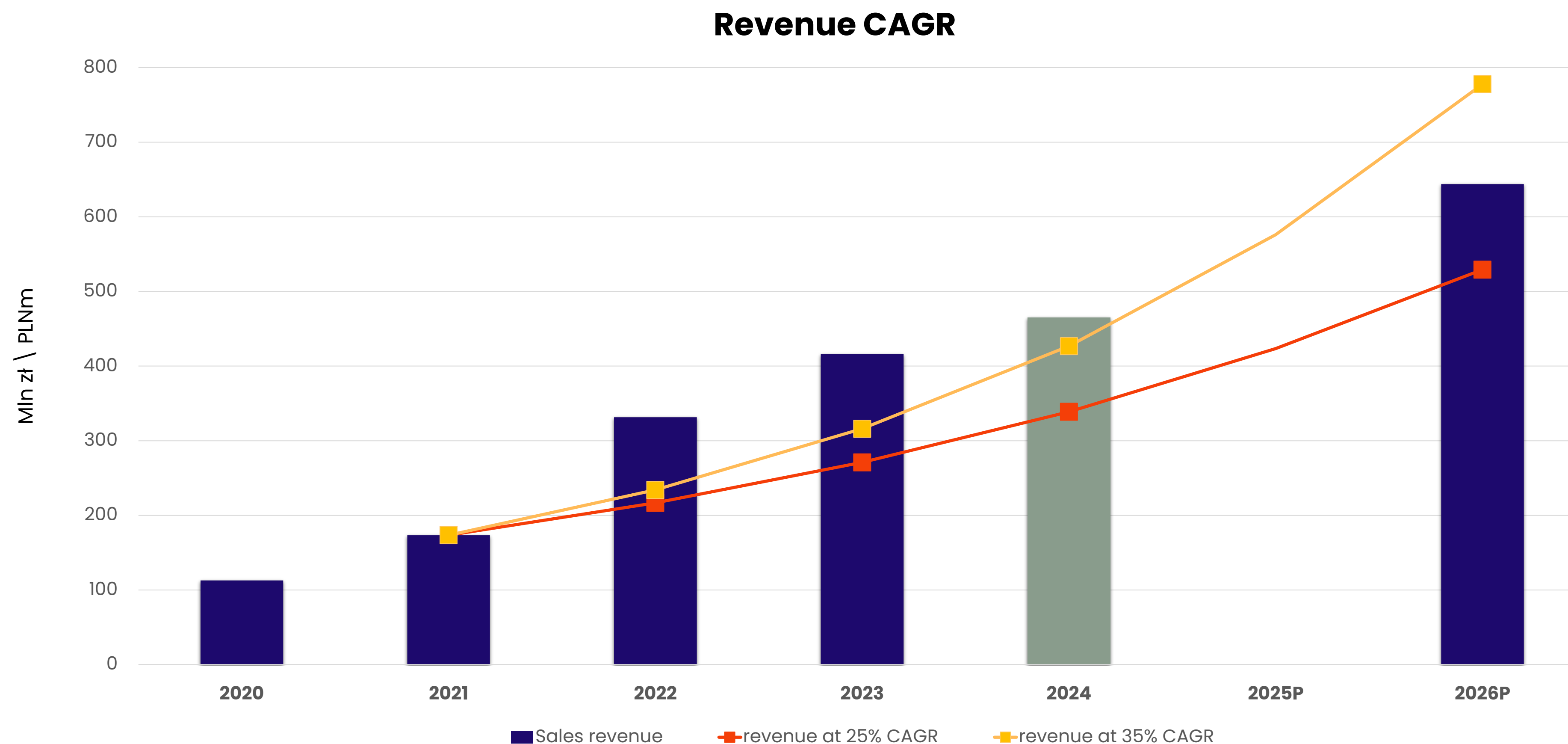
### 2023 vs 2024



### Q4 2024 vs Q4 2024



# Przychody 2022 r. – 2026 r. (mln zł) – cel ze strategii / 2022–2026 revenue (PLNm) – strategic goal

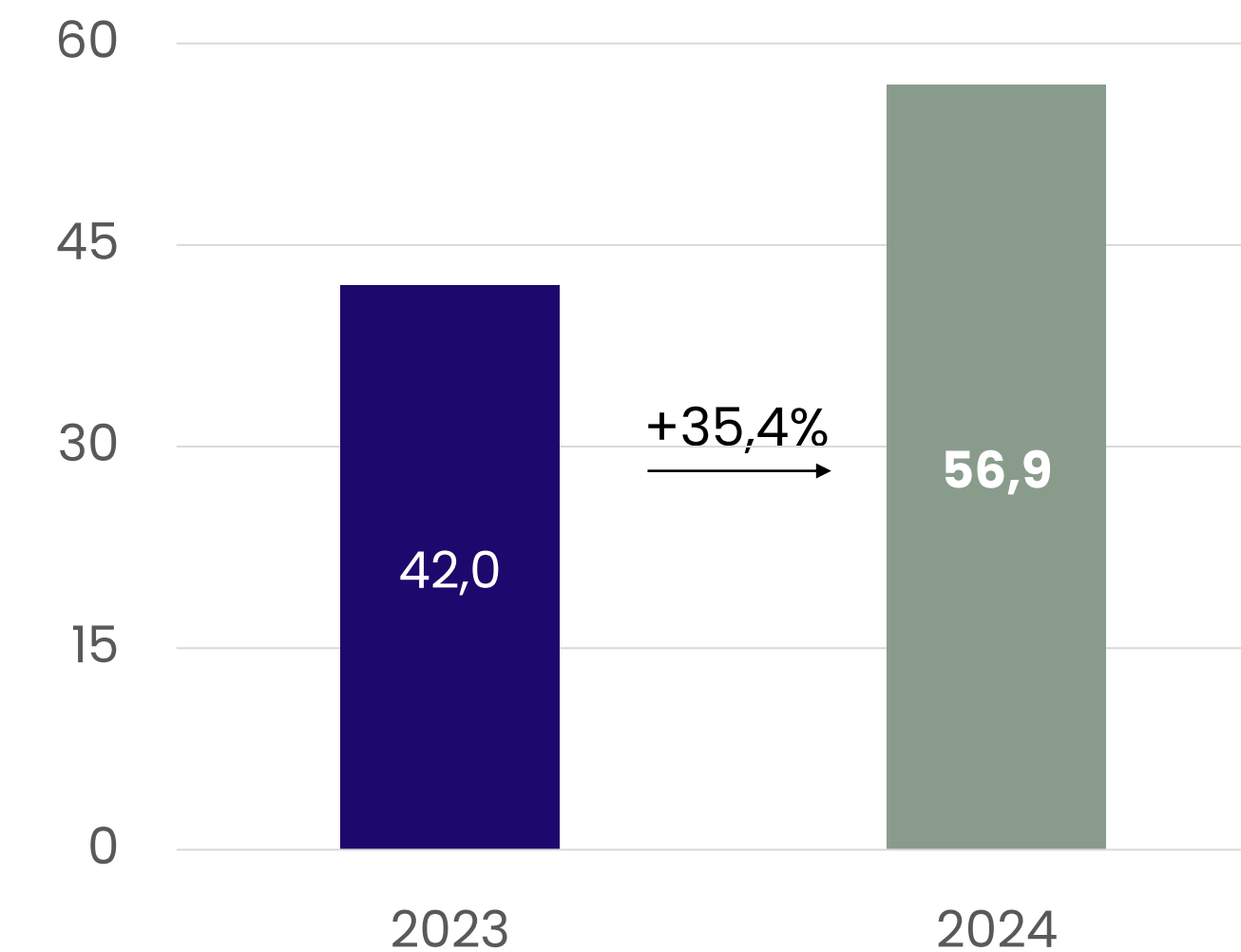


## WYNIKI FINANSOWE

# EBITDA (mln zł)

- Wynik EBITDA wyniósł 56,9 mln zł (+35,4% r/r). Marża EBITDA na poziomie 12,2% wobec 10,1% w 2023. Marża zgodna z założeniami ze strategii na lata 2022-2026 (11%-14%).
- Odnotowane wzrosty możliwe dzięki:
  1. Niższemu niż w latach ubiegłych tempu wzrostu wynagrodzeń przy nieco zwiększonych stawkach dla klientów
  2. Utrzymaniu kosztów na dotychczasowym poziomie w tym m.in. oszczędnościom z back Office.
  3. Zmniejszeniu kosztów utrzymania „ławki”. W 2024 jej udział w kosztach wytworzenia wyniósł 3,8% vs. 6% w 2023 r. W samym Q4 2024 zmniejszył się do 2%.

## 2023 vs 2024

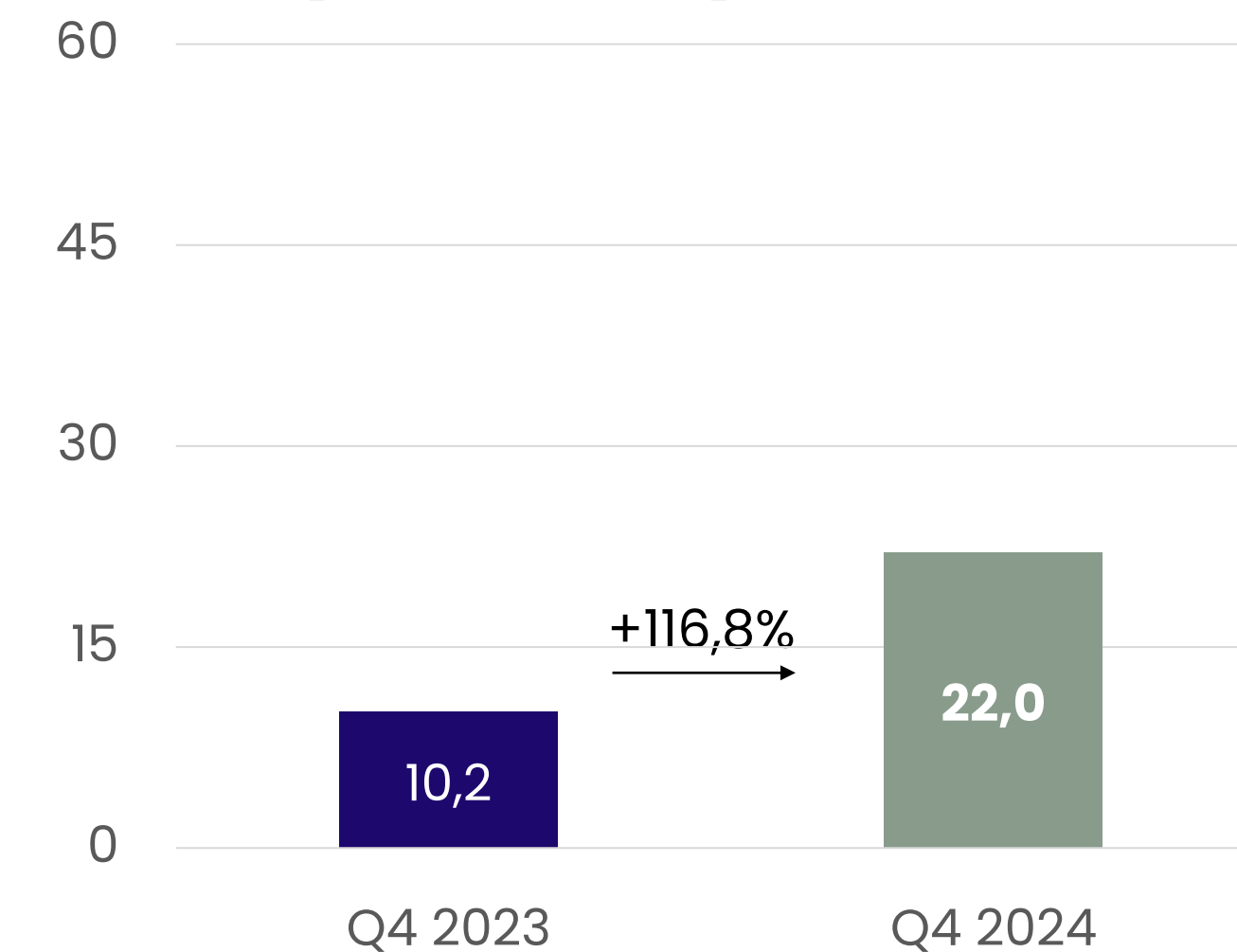


## FINANCIAL RESULTS

# EBITDA (PLNm)

- EBITDA was PLN 56.9m (35.4% y/y). The EBITDA margin was 12.2%, as against 10.1% in 2023. The margin in line with the Strategy for 2022-2026 (11-14%).
- These increases were possible thanks to:
  1. Lower rate of salary growth than in prior years, at slightly increased rates for clients.
  2. Keeping costs at the existing level, including through savings on back office.
  3. Reduction the costs of maintaining the “bench”. The share of the “bench” in production costs in 2024 was 3.8% vs. 6% in 2023. In Q4 2024 alone fell significantly, to 2.0%.

## Q4 2023 vs Q4 2024



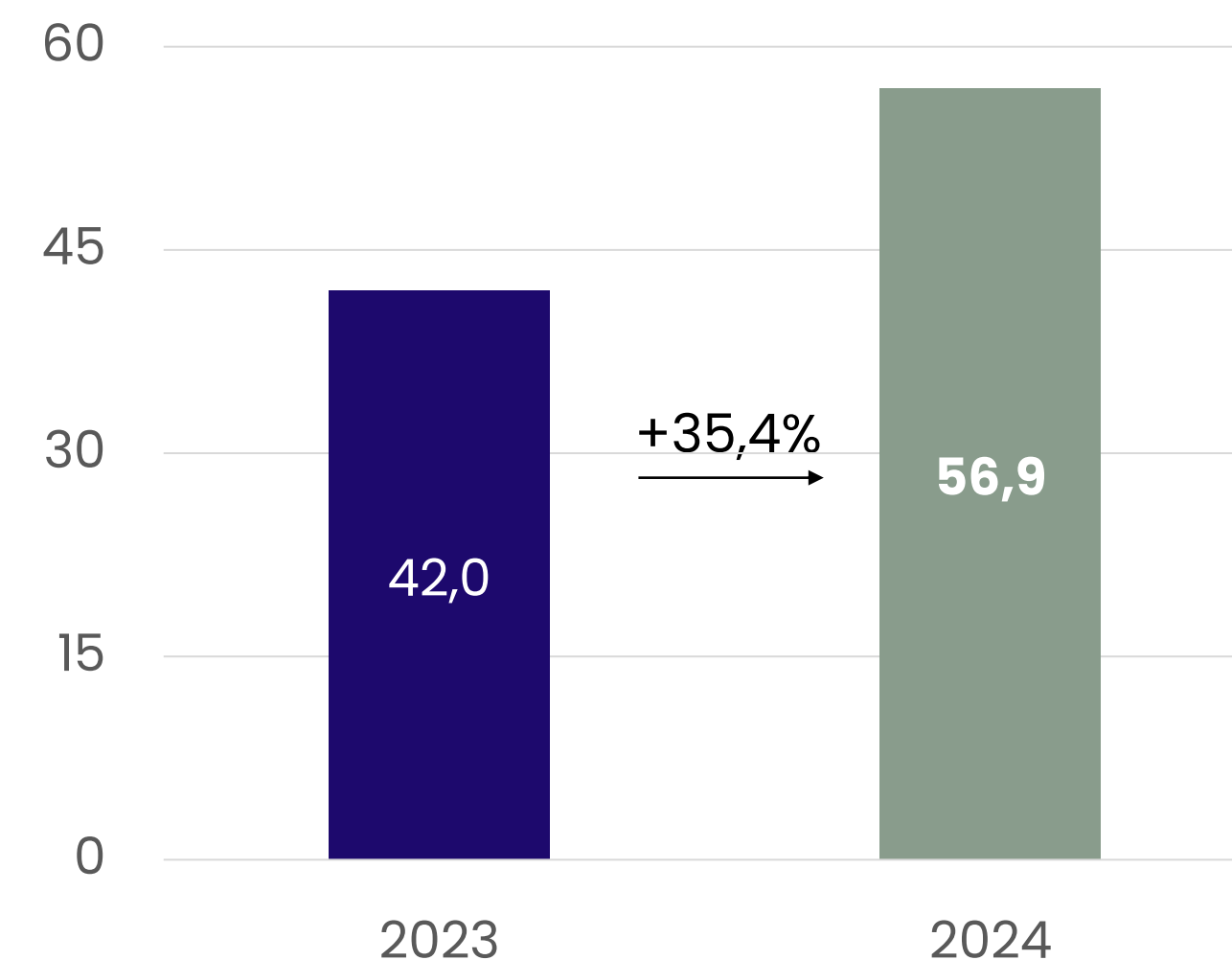
## WYNIKI FINANSOWE

# EBITDA (mln zł)

- Wyższa EBITDA i marża pomimo negatywnego wpływu kursu walut.

Średni kurs walut	USD	EUR	GBP
2023	4,2	4,5	5,2
2024	4,0	4,3	5,1
Zmiana	-5,3%	-5,2%	-2,6%

## 2023 vs 2024



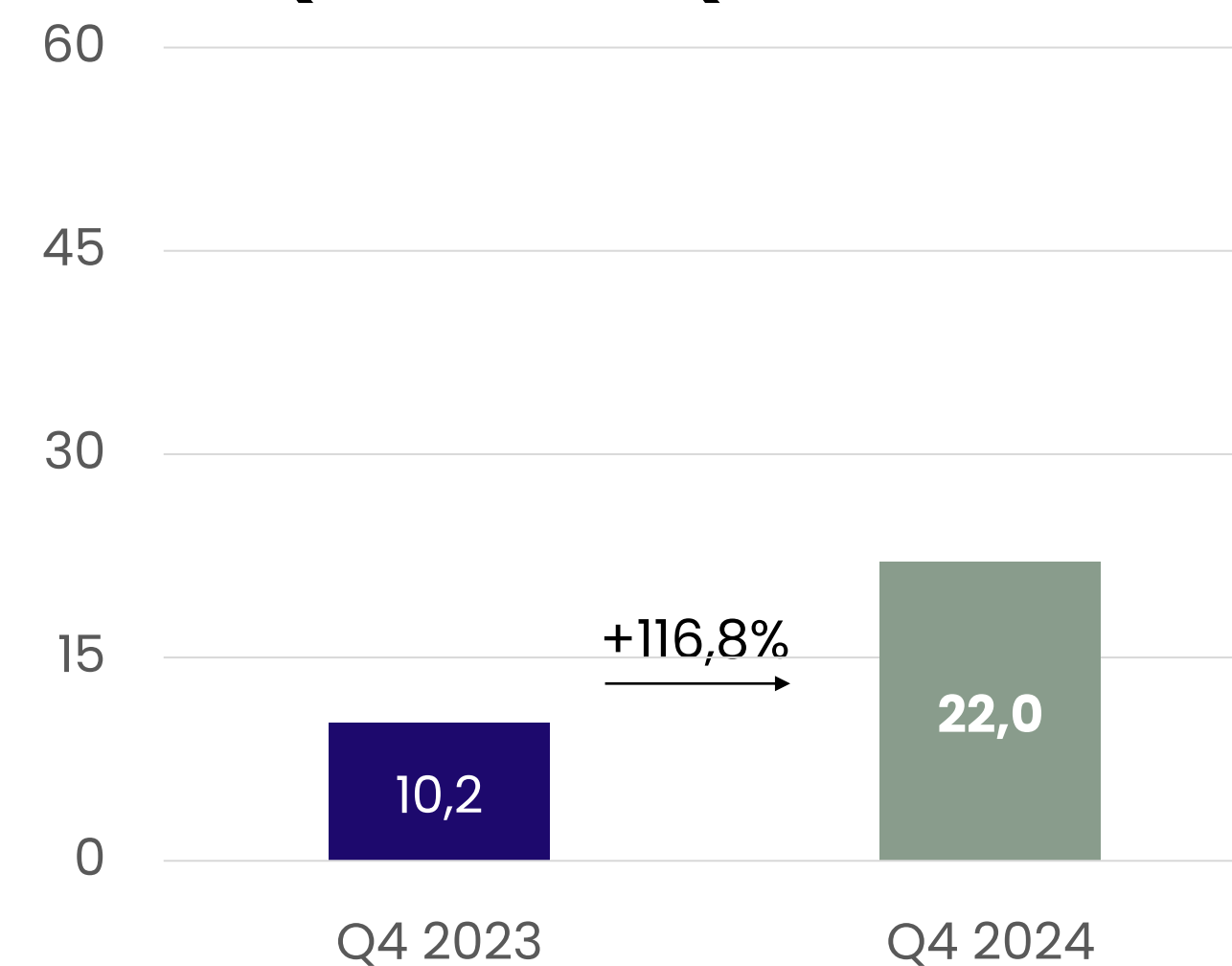
## FINANCIAL RESULTS

# EBITDA (PLNm)

- Higher EBITDA and margin despite the negative impact of exchange rates.

Average exchange rate	USD	EUR	GBP
2023	4.2	4.5	5.2
2024	4.0	4.3	5.1
Change	-5.3%	-5.2%	-2.6%

## Q4 2023 vs Q4 2024

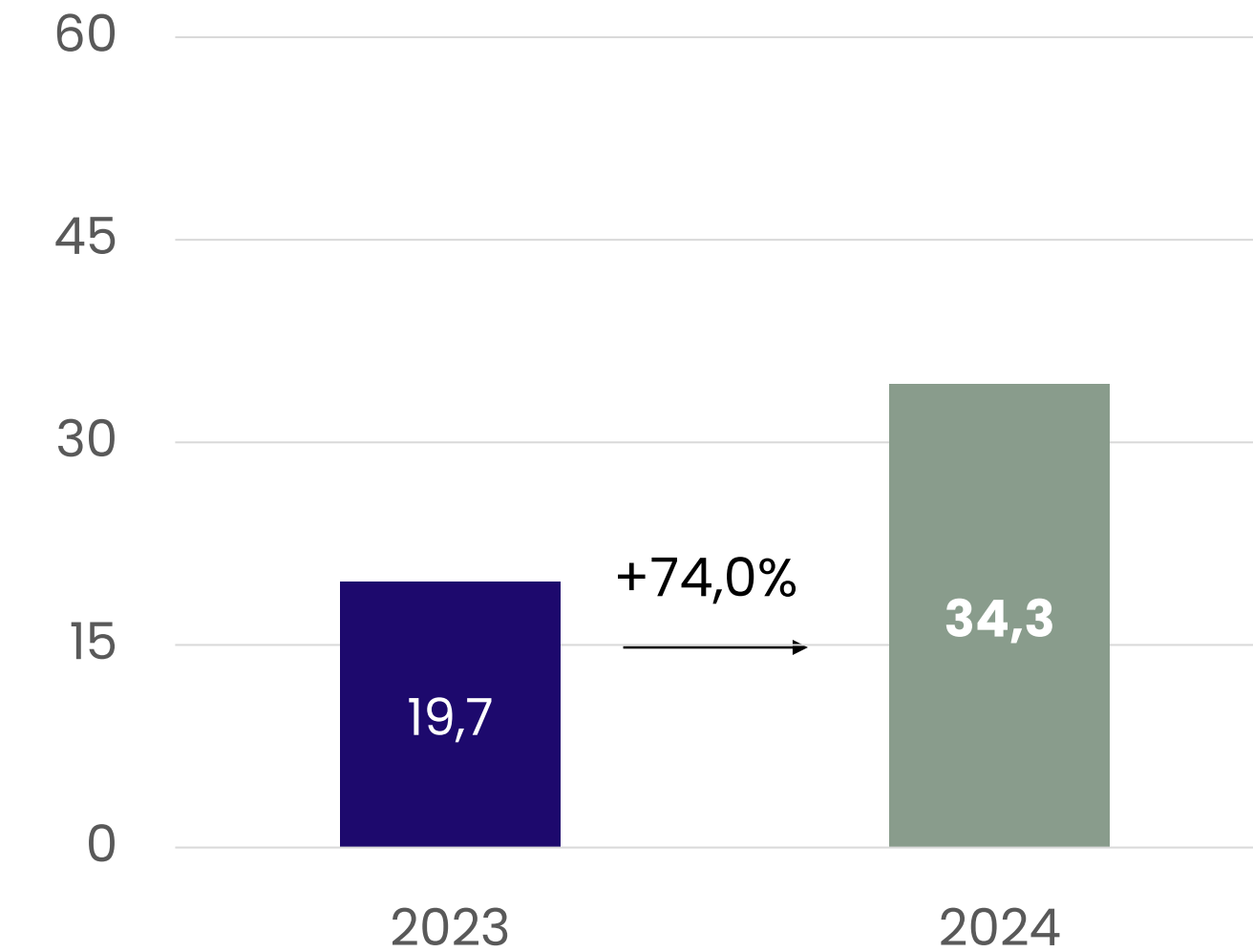


## WYNIKI FINANSOWE

# Zysk netto (mln zł)

- Zysk netto Grupy na koniec 2024 wyniósł 34,3 mln zł i był wyższy o 74,0% r/r.
- Na znaczący wzrost zysku netto wpływ miały m.in.:
  1. Mniejsze koszty finansowe Grupy, wynikające m.in. z zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe.
  2. Skorzystanie z ulg podatkowych z lat ubiegłych w ramach działalności B+R.

## 2023 vs 2024

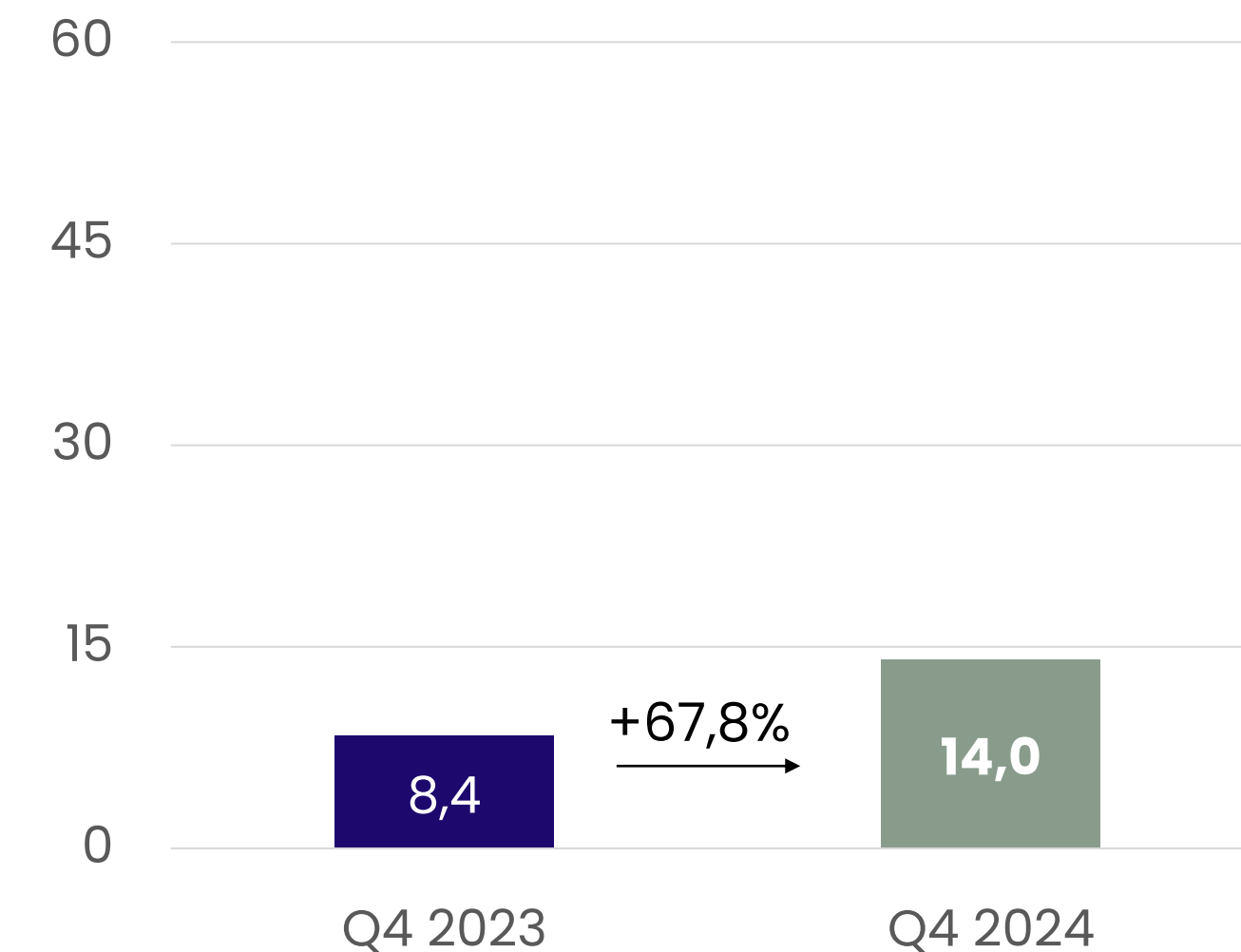


## FINANCIAL RESULTS

# Net profit (PLNm)

- The Group's net profit in 2024 was PLN 34.3m and was 74.0% y/y higher.
- The significant growth in net profit was impacted among other factors by:
  1. Lower financial costs of the Group, arising e.g. from the use of financial instruments hedging against exchange-rate risk.
  2. Applying tax relief from prior years for R&D activity.

## Q4 2023 vs Q4 2024

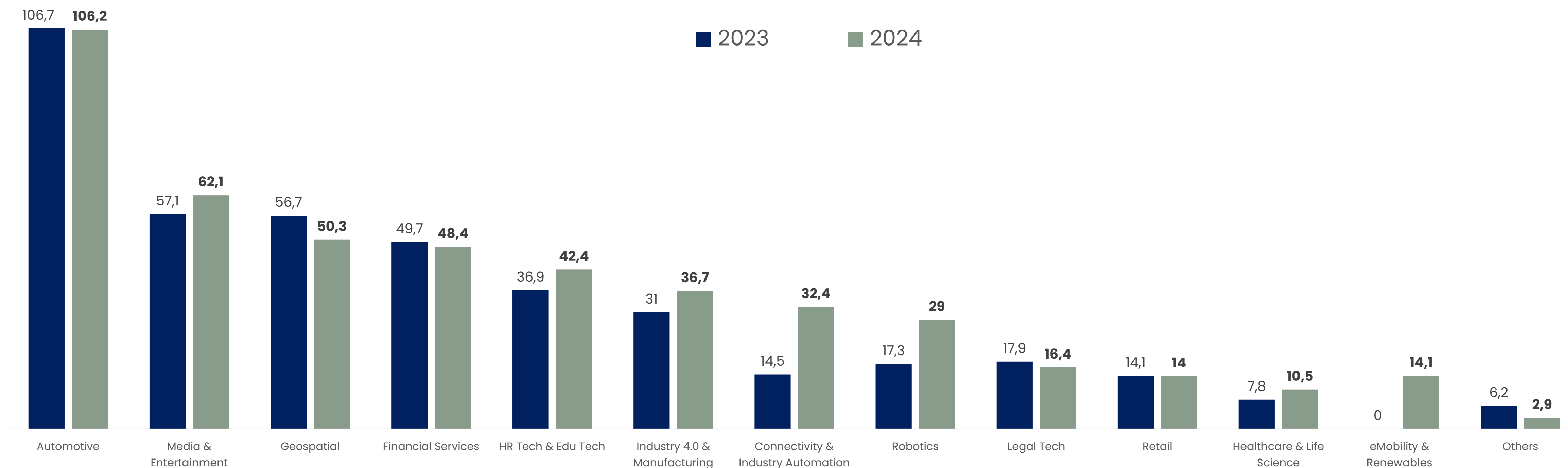


# Rachunek wyników 2024 / Statement of results for 2024

Statement of results (PLNm)	2023	2024	% change y/y	Q4 2023	Q4 2024	% change y/y
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług <i>Net revenue from sale of products and services</i>	<b>416.11</b>	<b>465.42</b>	<b>11.9%</b>	<b>105.40</b>	<b>133.86</b>	<b>27.0%</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów <i>Costs of sold products, goods and materials</i>	285.63	314.50	10.1%	71.66	88.18	23.1%
Zysk brutto ze sprzedaży <i>Gross profit on sales</i>	130.48	150.92	15.7%	33.74	45.68	35.4%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży <i>Costs of general management and sales</i>	99.86	106.00	6.1%	26.86	29.24	8.9%
EBITDA <i>EBITDA</i>	<b>42.01</b>	<b>56.90</b>	<b>35.4%</b>	<b>10.16</b>	<b>22.03</b>	<b>116.8%</b>
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) <i>Profit from operating activity (EBIT)</i>	30.93	45.13	45.9%	7.33	16.35	123.0%
Przychody finansowe <i>Financial revenues</i>	0.13	0.38	187.7%	0.06	0.29	403.9%
Koszty finansowe <i>Financial costs</i>	8.46	2.44	-71.1%	3.50	(0.48)	-
Zysk brutto <i>Gross profit</i>	23.57	44.23	87.7%	3.98	17.35	335.5%
Podatek dochodowy <i>Income tax</i>	(0.15)	(4.87)	-	(3.24)	(1.77)	-
Zyski mniejszości <i>Net profit attributable to minority shareholders</i>	4.01	14.82	269.6%	(1.15)	5.08	-
Zysk netto <i>Net profit</i>	<b>19.71</b>	<b>34.29</b>	<b>74.0%</b>	<b>8.37</b>	<b>14.05</b>	<b>67.8%</b>



# Przychody w podziale na branże (mln zł) / Revenue by sector (PLNm)



- Automotive – pomimo zawirowań na rynku, Grupa utrzymała stabilny poziom zamówień, jednak ciągle odczuwalna jest znaczna presja na obniżenie cen usług.
- Media & Entertainment widoczny wpływ kontraktu z BBC.

PL

- Automotive – despite the market turbulence, the Group has maintained a stable level of orders, although there is still significant pressure to reduce service prices.
- Media & Entertainment – a noticeable impact resulting from the contract with the BBC.

ENG

## WYNIKI FINANSOWE

# Struktura przychodów: branże

- Dzięki przejęciu Codibly widoczne są nowe sektory: E-mobility oraz Renewables

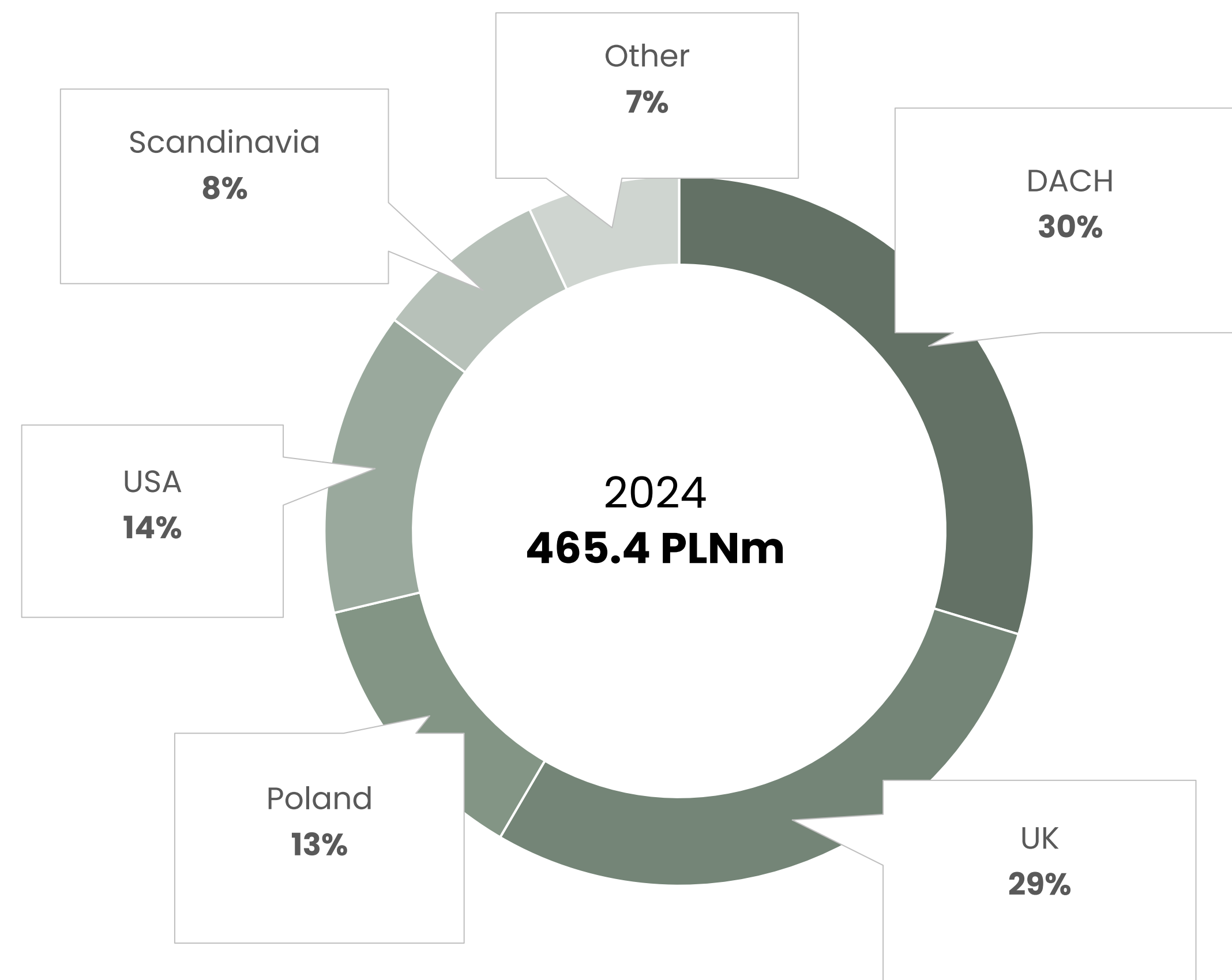
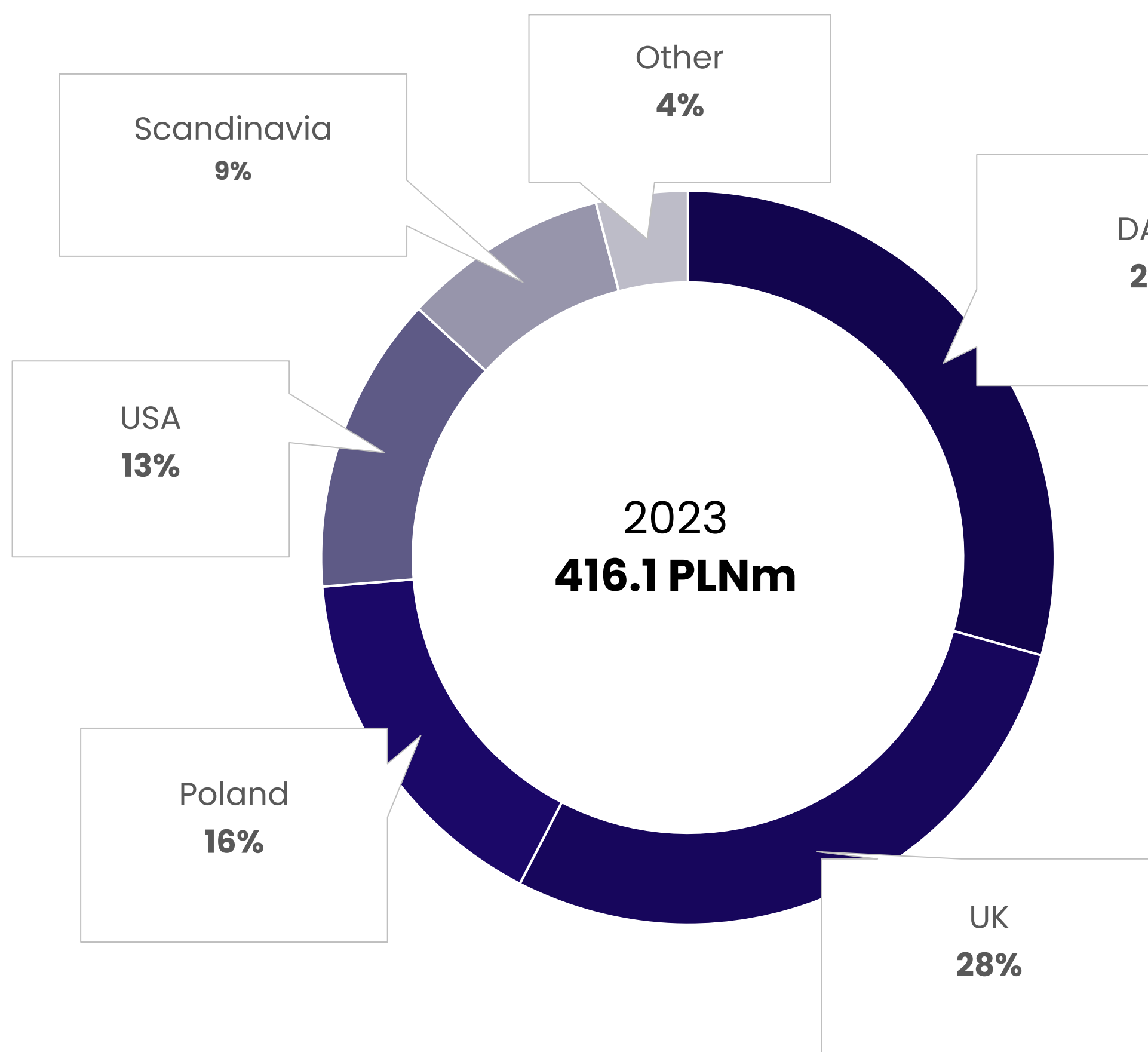
## FINANCIAL RESULTS

# Revenue structure: sectors

- Thanks to the Codibly acquisition, new sectors are visible in the revenue structure: E-mobility and Renewables.

Sector	2023	2024
Automotive	25.6%	22.8%
Media & Entertainment	13.7%	13.3%
Geospatial	13.6%	10.8%
Financial Services	11.9%	10.4%
HR Tech & Edu Tech	8.9%	9.1%
Industry 4.0 & Manufacturing	7.5%	7.9%
Connectivity & Industry Automation	3.5%	7.0%
Robotics	4.2%	6.2%
Legal Tech	4.3%	3.5%
Retail	3.4%	3.0%
Healthcare & Life Science	1.9%	2.3%
eMobility & Renewables	0.0%	3.0%
Others	1.5%	0.6%
<b>Revenue (PLNm)</b>	<b>416,1</b>	<b>465,4</b>

# Struktura przychodów: geografie / Revenue structure: geography



PL

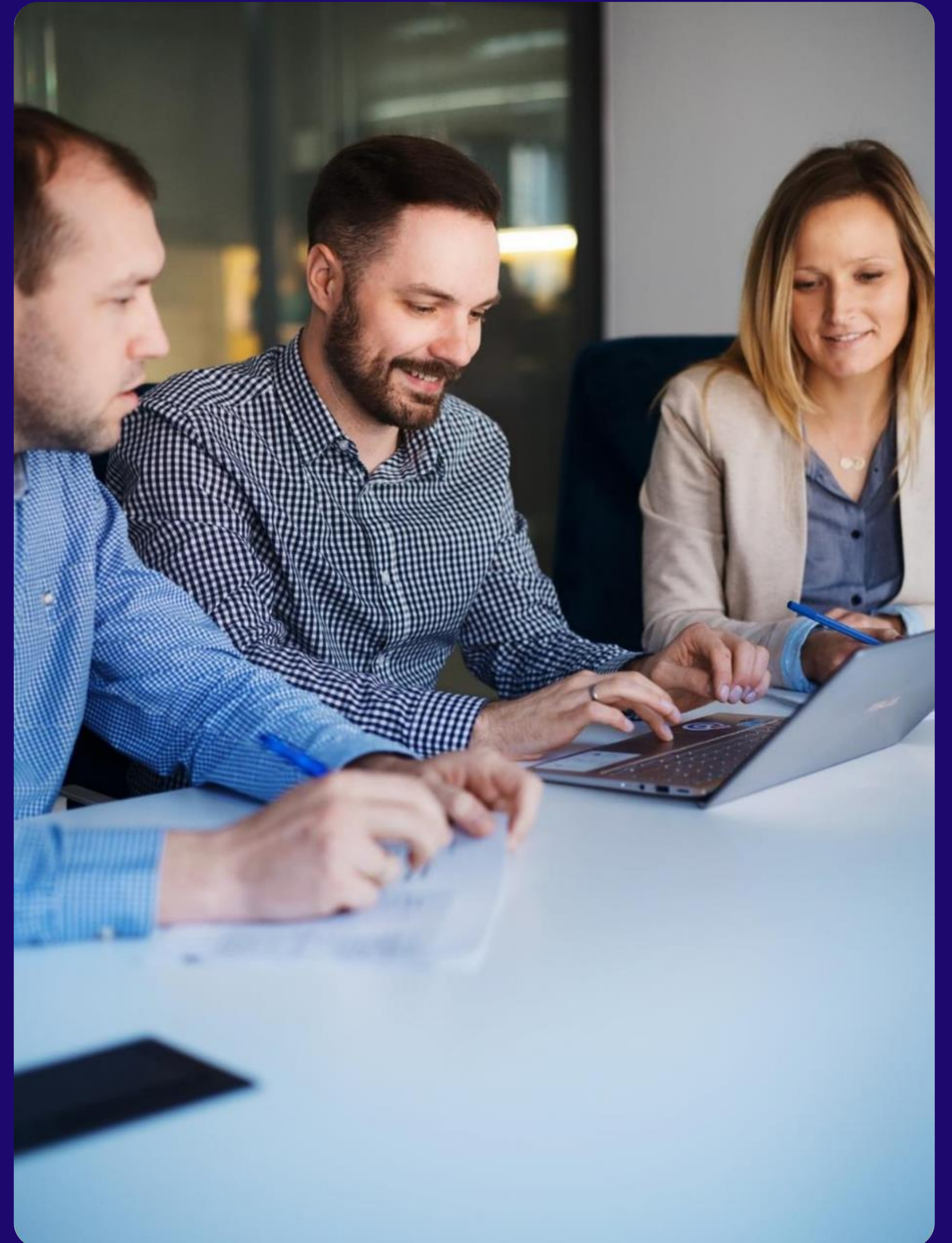
➔ WYNIKI FINANSOWE

# Perspektywy

ENG

➔ FINANCIAL RESULTS

# Prospects



## → WYNIKI FINANSOWE

# Perspektywy na kolejne kwartały

- **Rynek IT:** Perspektywa Spyrosoft na rozwój biznesu na głównych rynkach obsługiwanych przez Grupę jest pozytywna. Grupa obserwuje większe niż w poprzednich kwartałach ożywienie na rynku i jednocześnie dużą presję klientów na ceny usług.
- **Zatrudnienie:** Obecna sytuacja na rynku pracy IT sprzyja pracodawcom. Grupa odnotowuje duże zainteresowanie publikowanymi ofertami pracy.
- **AI:** Grupa obserwuje wzrost zainteresowania klientów. Zespół AI w Grupie Spyrosoft rośnie, podobnie jak portfolio oferowanych usług.

## → FINANCIAL RESULTS

# Prospects for the upcoming quarters

- **IT market:** The perspective of Spyrosoft on business development in the key markets served by the Group is positive. The Group is observing a greater market revival compared to previous quarters, while also experiencing significant price pressure from clients
- **Labour market:** The current situation in the IT job market is favorable for employers. The Group is seeing strong interest in its job offers.
- **AI:** The Group observes an increase in clients' interest. The AI team at Spyrosoft is growing, along with the portfolio of services offered.

## → WYNIKI FINANSOWE

# Perspektywy na kolejne kwartały

- **Obecna sytuacja na rynku IT stwarza okazje inwestycyjne dla spółek takich jak Spyrosoft**  
– Grupa widzi potencjał do kolejnych akwizycji w średnio-terminowej perspektywie.
- **Opcje strategiczne:** W ramach realizacji Strategii, trwa przegląd opcji strategicznych. Działania te mają przygotować Grupę do planowanej konsolidacji oraz do debiutu na zagranicznej giełdzie lub wybrania innego scenariusza dalszego rozwoju. Proces zakończy się do końca 2025 r.
- **Zarząd podtrzymuje długoterminowe cele i realizuje przyjętą Strategię na lata 2022–2026.**

## → FINANCIAL RESULTS

# Prospects for the upcoming quarters

- **The current situation on the IT market creates investment opportunities for companies like Spyrosoft** – the Group sees the potential for further acquisitions in the mid-range perspective.
- **Strategic options:** As part of the Strategy implementation, a review of strategic options is currently underway. The aim is to prepare the Group for the planned consolidation and a potential listing on a foreign stock exchange, or for pursuing an alternative development path. The process is expected to be completed by the end of 2025.
- **The management board maintains the long-term targets and is executing the adopted Strategy for 2022–2026.**

# Perspektywy na kolejne kwartały

Perspektywy dla sektorów biznesu, w których działa Grupa Spyrosoft na kolejne kwartały:

- Automotive ▼
- Connectivity & Industry Automation ▲
- Financial Services ▲
- Geospatial ▶
- Healthcare ▶
- EduTech & HR Tech ▶
- Industry 4.0 ▶
- Media ▶
- LegalTech ▶
- Robotics ▶
- E-mobility & Renewables ▲
- Retail ▶

# Prospects for the upcoming quarters

Outlook for business sectors in which the Spyrosoft Group operates for the coming quarters:

- Automotive ▼
- Connectivity & Industry Automation ▲
- Financial Services ▲
- Geospatial ▶
- Healthcare ▶
- EduTech & HR Tech ▶
- Industry 4.0 ▶
- Media ▶
- LegalTech ▶
- Robotics ▶
- E-mobility & Renewables ▲
- Retail ▶

PL

→ KONTAKT

# Dziękujemy za uwagę

Kontakt do naszego IR-u:

 **Piotr Wojtaszek, NBS Communications**

 **+48 500 202 355**

 **spyrosoft@nbs.com.pl**

ENG

→ CONTACT

# Thank you for your attention

Investor relations contact:

 **Piotr Wojtaszek, NBS Communications**

 **+48 500 202 355**

 **spyrosoft@nbs.com.pl**



## → WYNIKI FINANSOWE

# 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 następujących 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".

## → FINANCIAL RESULTS

# Legal disclaimer

This presentation has been prepared by Spyrosoft S.A. (the "Company"). The data and information contained in the presentation do not represent a complete or consistent financial analysis, forecast or estimation of results and are for information purposes only. Information contained in this presentation not arising directly from periodic reports published by companies belonging to the Spyrosoft S.A. Group has not been independently verified, and therefore there is no guarantee that it is exhaustive and fully reflects the actual situation. A detailed description of the activity and financial condition is presented in the current and periodic reports presented by Spyrosoft S.A. All statements, other than those relating to historical facts, contained in this presentation, including but not limited to statements regarding the financial position, business strategy, management's plans and objectives for future operations (including development plans and goals for the Group's products and services), are forward-looking statements. The Company points out that forward-looking statements are not guarantees as to future results, and its actual financial situation, business strategy, management's plans and objectives regarding future operations may differ materially from those presented or implied in such statements contained in this presentation, and the results or events may not be indicative of results or events in subsequent periods. The expectations of the Management Board are based on the current knowledge, awareness or views of the Management Board of the Company and depend on a number of factors that may cause the actual results achieved in the future to differ materially from the statements contained in this document. Neither the Company nor its subsidiaries or agents assume any liability for any reason arising from any use of this presentation. Moreover, nothing contained in this presentation constitutes an undertaking or representation on the part of the Company, its subsidiaries or representatives. The Company reserves the right to change data and information at any time, without prior notice. The presentation has not been verified by an independent auditor. The Company recommends assistance from specialized entities dealing with investment advice in case of interest in investing in any securities of the Company.