

Wyniki finansowe za Q1 2025 / Financial results for Q1 2025

27 maja 2025 / 27 May 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:**

Q1 2025: **+33,0% r/r do 144,2 mln zł**
(udział Codibly w przychodach 5,39%)

EBITDA:

Q1 2025: **+43,9 % r/r do 16,9 mln zł**

Marża EBITDA:

Q1 2025: **11,8% vs 10,9% w Q1 2024**

**Przegląd opcji strategicznych**

W ramach realizacji Strategii – Grupa ogłosiła przegląd opcji strategicznych.

W maju wybrany został doradca finansowy – Cascadia Capital LLC.

➔ FINANCIAL RESULTS

Key facts

(1/3)

**Revenue:**

Q1 2025: **+33.0% y/y to PLN 144.2m**
(Codibly's revenue accounted for 5.39% of total revenue)

EBITDA:

Q1 2025: **+43.9% y/y to PLN 16.9m**

EBITDA margin:

Q1 2025: **11.8% vs 10.9% in Q1 2024**

**Review of strategic options**

As part of the strategy implementation, the Group announced a review of strategic options.

In May, a financial advisor was selected – Cascadia Capital LLC.

➔ WYNIKI FINANSOWE

Kluczowe fakty (2/3)

Widoczny wpływ kontraktu z BBC na przychody w Q1 2025



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% (13,50 mln zł)

Q1 2025: 15,2% (21,93 mln zł)



Zdywersyfikowane przychody: 85% przychodów w Q1 2025 z zagranicy; rynki wiodące: UK, DACH, USA i Polska

Niższy udział automotive w przychodach, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu, zrównoważony wpływami z innych sektorów

Znaczący wzrost w sektorach: Media & Entertainment i eMobility & Renewables.

Pozostałe branże: na stałym poziomie.

➔ FINANCIAL RESULTS

Key facts (2/3)

Noticeable contribution to revenue in Q1 2025



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% (PLN 13.50m)

Q1 2025: 15,2% (PLN 21,93m)



Diversified revenue: 85% of revenue derived from foreign contracts in Q1 2025; the leading markets: UK, DACH, USA and Poland

Lower share of automotive in revenues, as previously communicated by the Board, was offset by revenues from other sectors.

Marked increase in revenue from Media & Entertainment and eMobility & Renewables.

Remaining sectors: revenues remain stable.

➔ WYNIKI FINANSOWE

Kluczowe fakty

(3/3)



28 nowych klientów w Q1 2025

Łącznie na koniec 1Q 2024 Grupa obsługiwała 200 klientów. Dla porównania na koniec 1Q 2024 było ich 182.



Zatrudnienie na koniec Q1 2025 wyniosło 1 899 osób (wraz z Codibly)

Odnotowano zmniejszenie tzw. ławki w kosztach wytworzenia do poziomu 2,8% w Q1 2025 vs 7% w Q1 2024.

➔ FINANCIAL RESULTS

Key facts

(3/3)



28 new clients in Q1 2025

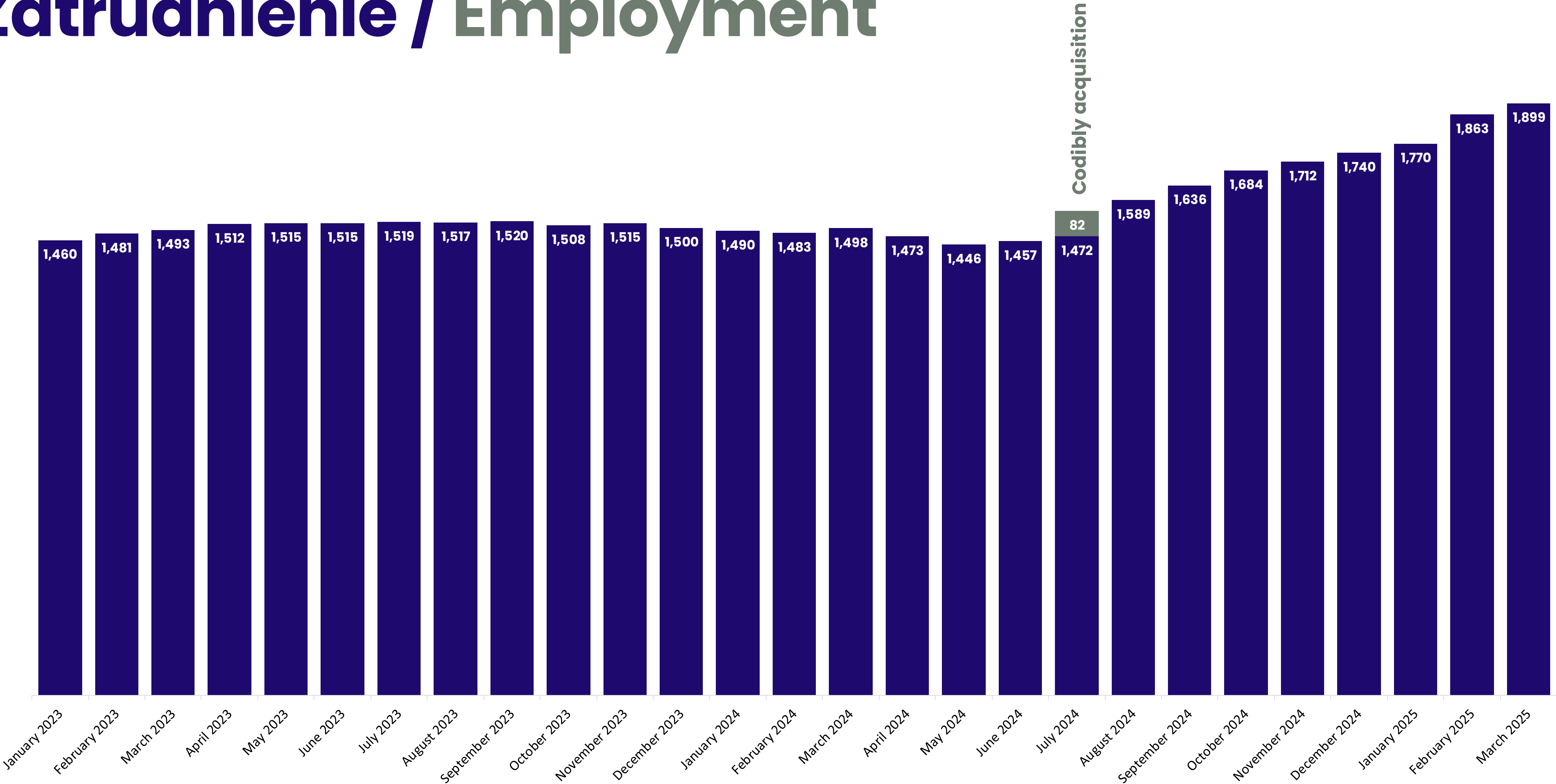
In total, as of the end of 1Q 2025 the group was serving 200 clients. For comparison, at the end of Q1 2024, there were 182 of them.



Employment at the end of Q1 2025 was 1.899 people (including Codibly)

The share of the "bench" in production costs was 2.8% in Q1 2025 vs. 7% in Q1 2024.

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

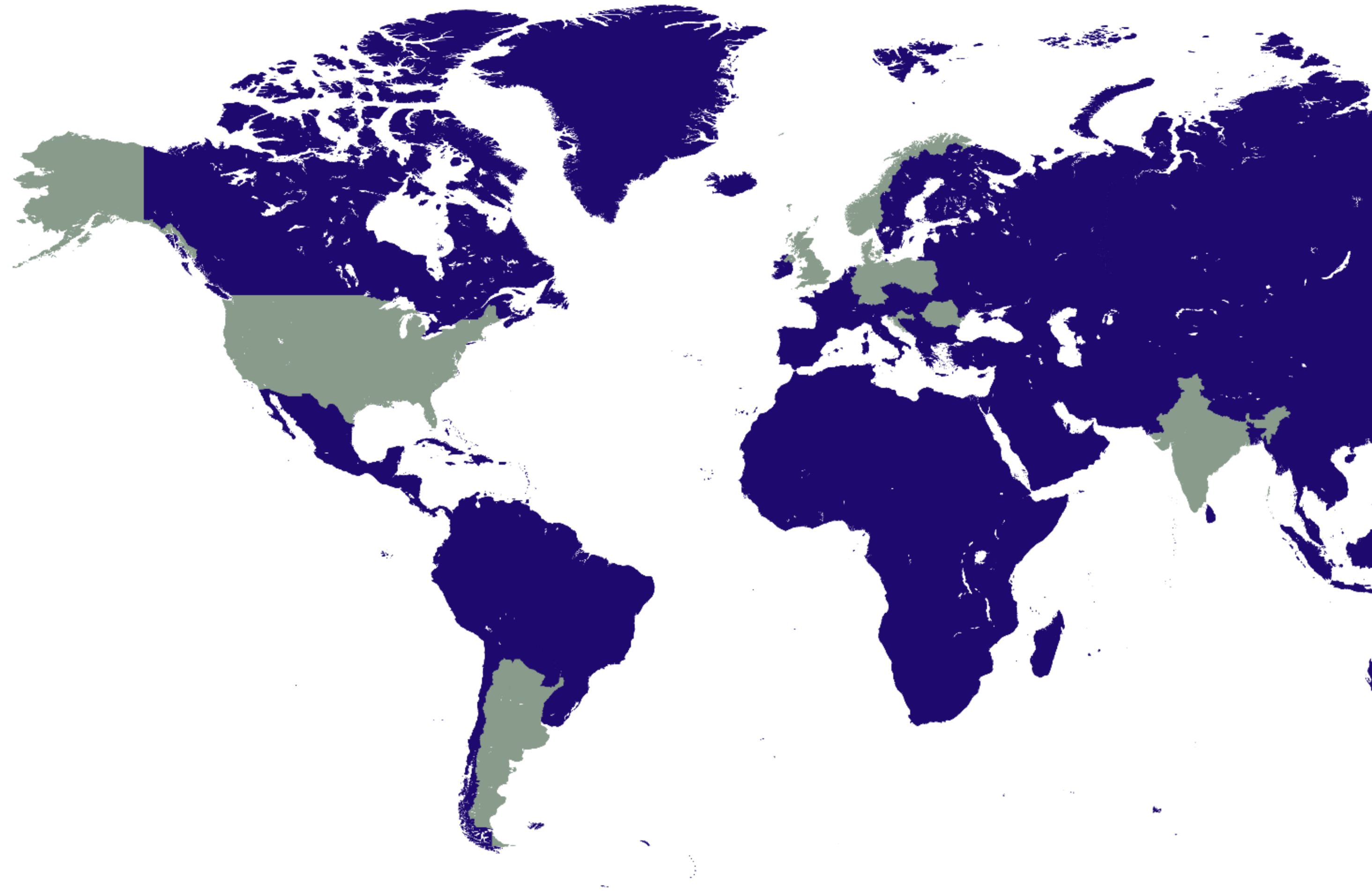
- Timisoara

UK

- London
- Manchester
- Bournemouth
- Newcastle
- Edinburgh

USA

- Ann Arbor
- Pittsburgh



Sektory biznesowe / Business sectors



Automotive



Financial Services



Industry 4.0



Robotics



High Tech & Software
(HR Tech & Edu Tech)



Geospatial
Services



Healthcare
& Life Sciences



Retail



Media



E-mobility &
Renewables



Legal Tech



Chemicals

Bliska grupa porównawcza / Peer group comparison

	Q1 2025 RESULTS				Q2 2025 FORECASTS		FY 2025 FORECASTS		
COMPANY	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	1	12	1	(2)	16	6	13	3	(0)
Globant	(1)	7	6	(2)	4	1	2	(0)	(5)
Endava	(3)	12	N/A	55	(4)	5	4	N/A	0
Grid Dynamics	4	26	42	10	22	11	21	N/A	N/A
Progress Software	N/A	29	22	5	29	5	28	22	7
AVERAGE	0	17	18	13	13	6	14	8	1
Spyrosoft	9	33	57	165	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

PL

- Grupa porównawcza zwiększyła przychody średnio o 17% r/r w Q1 2025 vs 15% r/r w Q4 2024.
- Dwie spółki z grupy, Globant i Endava, obniżyły prognozy na rok 2025 ze względu na odpowiednio znaczącą ekspozycję segmentową na wydatki konsumentów w USA oraz niższą od spodziewanej konwersję lejka na przychody. Grupa spodziewa się wzrostu przychodów o 14% r/r w 2025 vs 16% wzrostu spodziewanego kwartał wcześniej.
- Lepiej radzą sobie spółki o zaawansowanych kompetencjach inżynierskich, o wysokiej efektywności procesowej oraz innowacyjności opartej na AI. W zakresie zastosowań AI klienci przechodzą od koncepcji do wdrożeń na skalę przedsiębiorstwa, które zapewniają mierzalne wyniki biznesowe.

ENG

- The peer group in Q1 2025 has increased their revenues, on average, by 17% y/y vs. 15% in Q4 2024.
- Two companies from the group, Globant and Endava, revised their outlook for 2025 downwards, due to, respectively, significant exposure to consumer spending in the USA and lower-than-expected conversion of sales funnels into revenue. The group expects an increase of revenues in 2025 by 14% y/y vs. the 16% increase expected a quarter earlier.
- Companies based on engineering excellence, disciplined execution and AI-native innovation have performed better. In terms of AI applications, clients are progressing from the conceptual phase to company-wide implementation, providing a measurable impact on business performance.

PL

➔ WYNIKI FINANSOWE

Wyniki finansowe

ENG

➔ FINANCIAL RESULTS

Financial results



PL

➔ WYNIKI FINANSOWE

Przychody (mln zł)

- Skonsolidowane przychody Grupy Spyrosoft w Q1 2025 wyniosły 144,2 mln zł (+33,0% r/r). Wzrost organiczny (bez Codibly) wyniósł 25% w stosunku do Q1 2024.
- Priorytetem Spółki pozostaje zwiększanie skali działalności. Spółka realizuje założenia strategii na lata 2022–2026, która zakłada średnioroczny wzrost przychodów na poziomie 33%

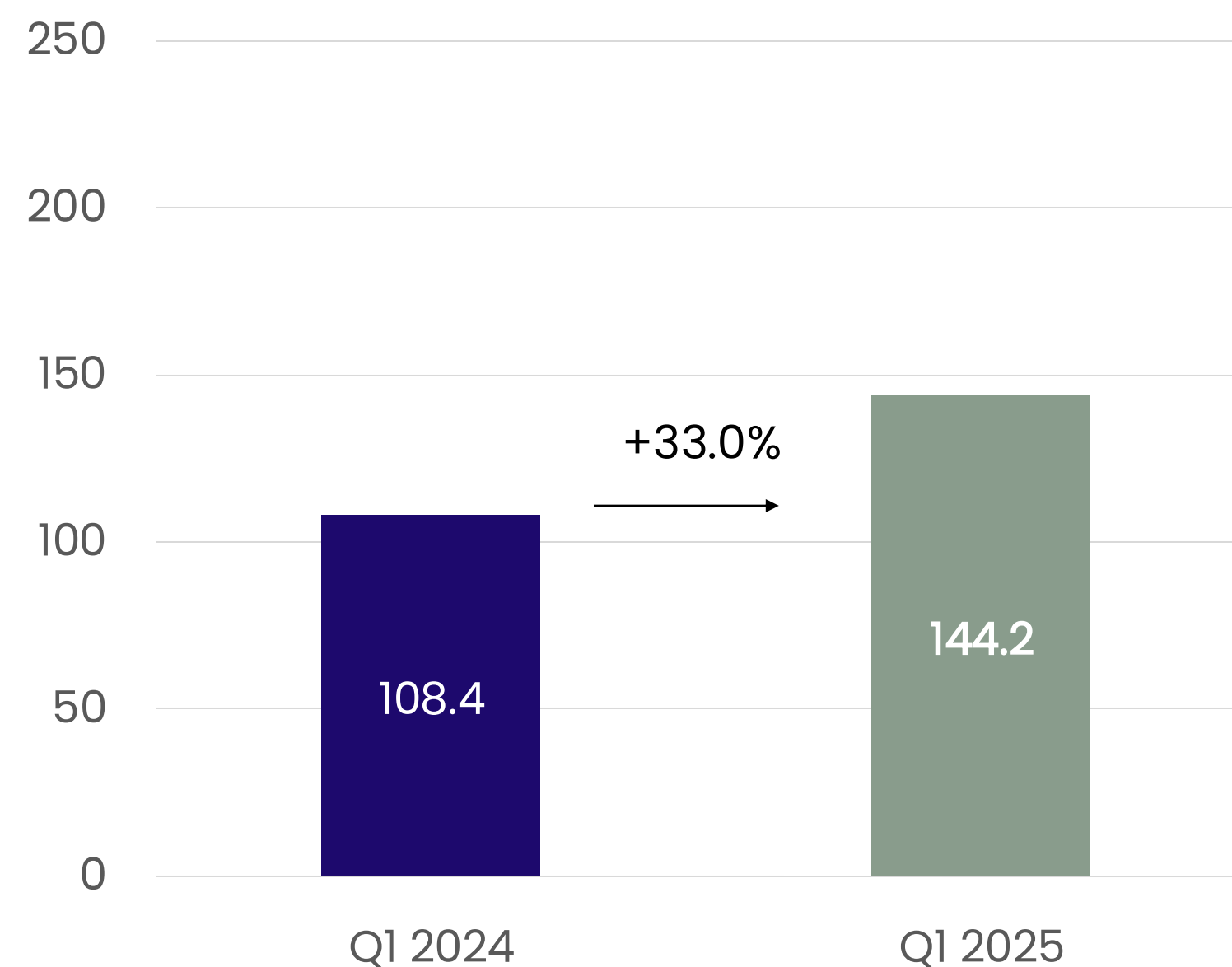
ENG

➔ FINANCIAL RESULTS

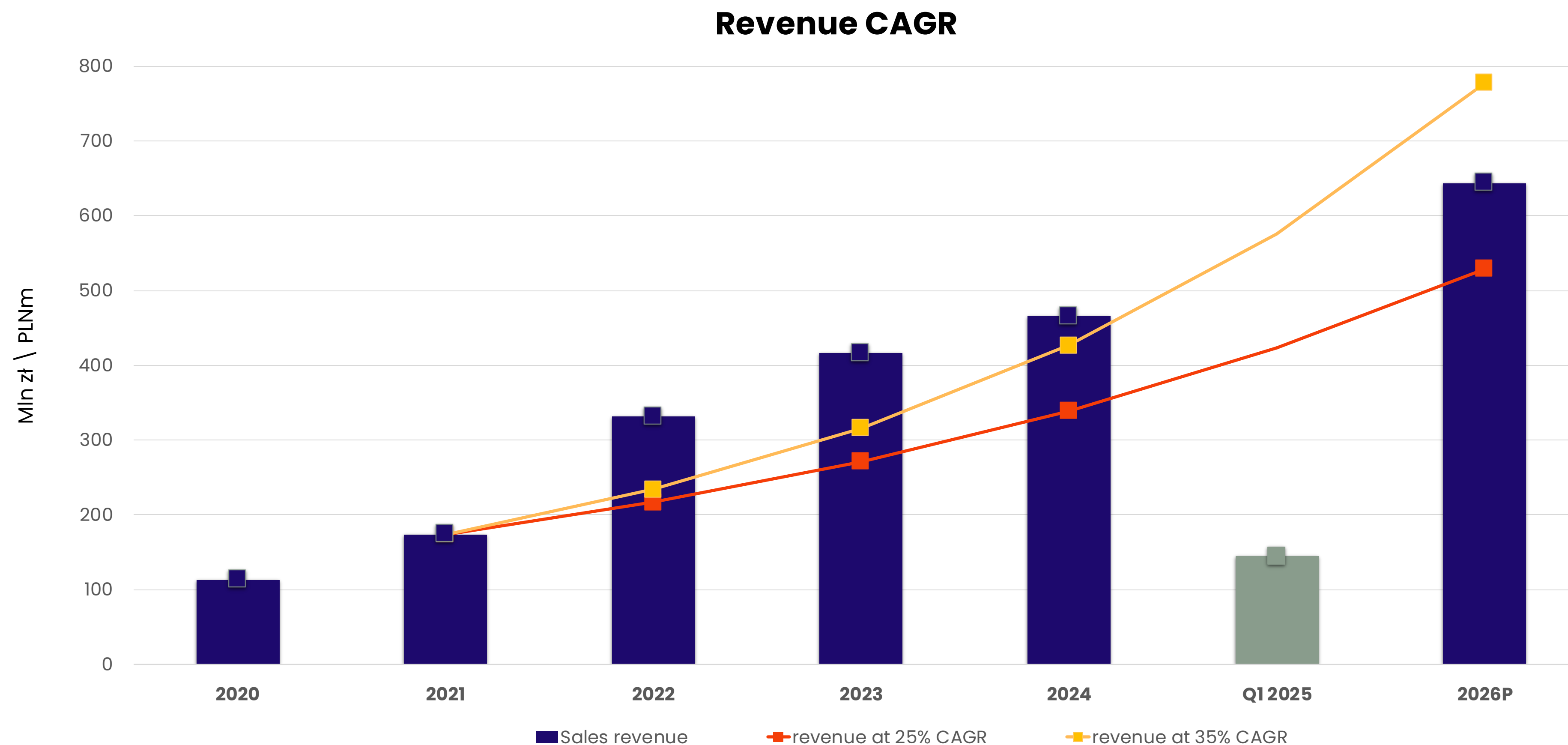
Revenue (PLNm)

- The Spyrosoft Group generated consolidated revenue in Q1 2025 of PLN 144.2m (+33.0% y/y). Organic growth (excluding Codibly) amounted to 25% compared to Q1 2024.
- 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%.

Q1 2024 vs Q1 2025



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



➔ WYNIKI FINANSOWE

EBITDA (mln zł)

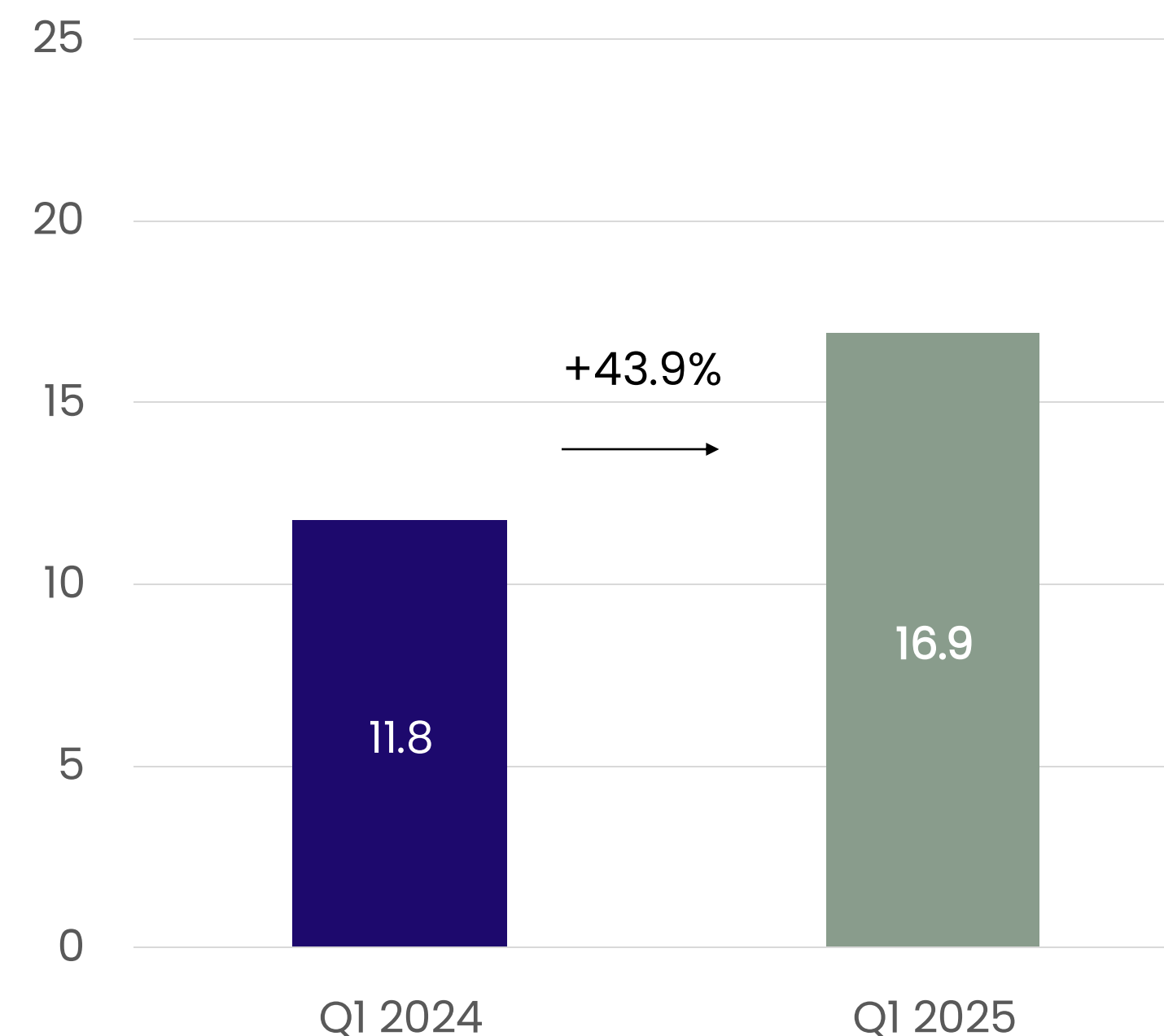
- Wynik EBITDA wyniósł 16,9 mln zł (+43,9% r/r). Marża EBITDA na poziomie 11,8% wobec 10,9% w Q1 2024. Marża powyżej założeń strategii na lata 2022–2026 (11%–14%).
- Odnotowane wzrosty możliwe dzięki:
 1. Niższemu niż w latach ubiegłych tempu wzrostu wynagrodzeń przy nieco zwiększonych stawkach dla klientów.
 2. Utrzymaniu kosztów na dotychczasowym poziomie w tym m.in. oszczędnościom z back Office.
 3. Zmniejszeniu kosztów utrzymania „ławki”. W Q1 2025 jej udział w kosztach wytworzenia wyniósł 2,8% vs. 7% w Q1 2024 r.

➔ FINANCIAL RESULTS

EBITDA (PLNm)

- EBITDA was PLN 16.9m (+43.9% y/y). The EBITDA margin was 11.8%, against 10.9% in Q1 2024. The margin was above the target from 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 Q1 2025 was 2.8% vs. 7% in Q1 2024.

Q1 2024 vs Q1 2025



➔ WYNIKI FINANSOWE

EBITDA (mln zł)

- Wyższa EBITDA i marża pomimo negatywnego wpływu kursu walut.

Średni kurs walut	USD	EUR	GBP
Q1 2024	3,99	4,33	5,06
Q1 2025	3,99	4,20	5,03
Zmiana Q/Q	0,02%	-3,06%	-0,69%

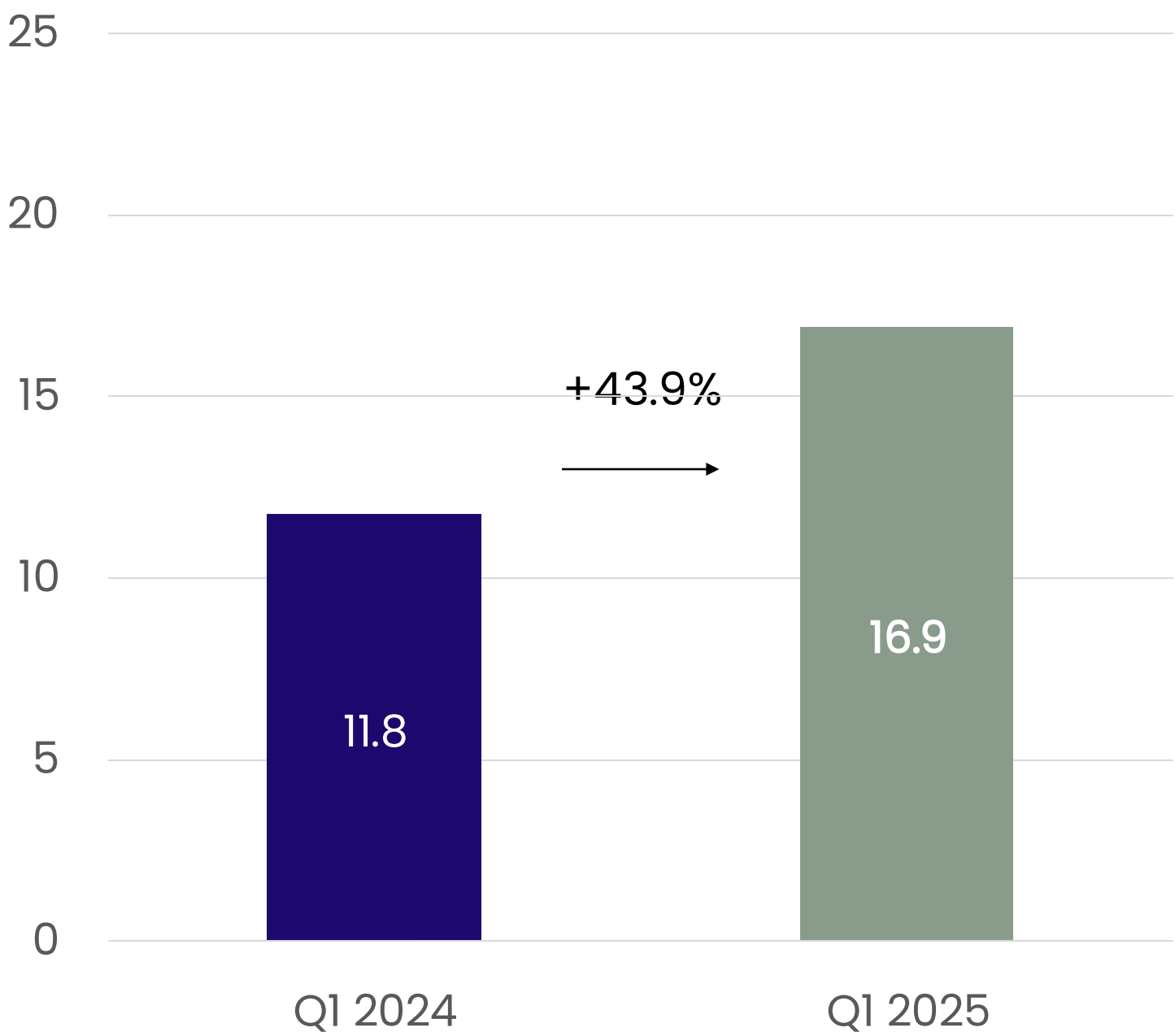
➔ FINANCIAL RESULTS

EBITDA (PLNm)

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

Average exchange rate	USD	EUR	GBP
Q1 2024	3.99	4.33	5.06
1Q 2025	3.99	4.20	5.03
Change Q/Q	0,02%	-3,06%	-0,69%

Q1 2024 vs Q1 2025



PL

➔ WYNIKI FINANSOWE

Zysk netto (mln zł)

- Zysk netto Grupy w Q1 2025 wyniósł 9,1 mln zł i był wyższy o 165,2% r/r.
- Na wzrost zysku netto wpływ miało m.in.: skorzystanie z ulg podatkowych z lat ubiegłych w ramach działalności B+R.

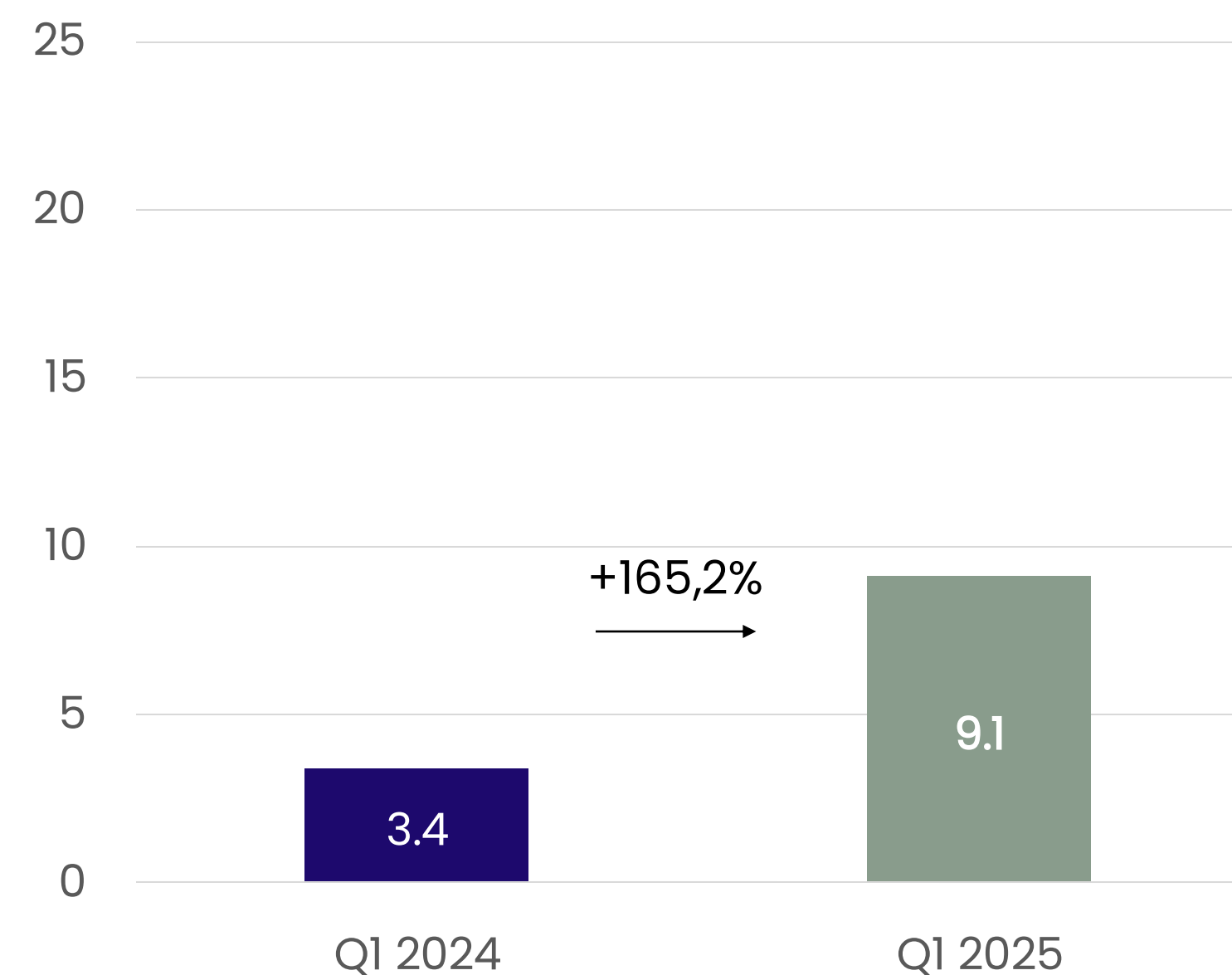
ENG

➔ FINANCIAL RESULTS

Net profit (PLNm)

- The Group's net profit in Q1 2025 was PLN 9.1m and was 165.2% y/y higher.
- The growth in net profit was impacted among other factors by: applying tax relief from prior years for R&D activity.

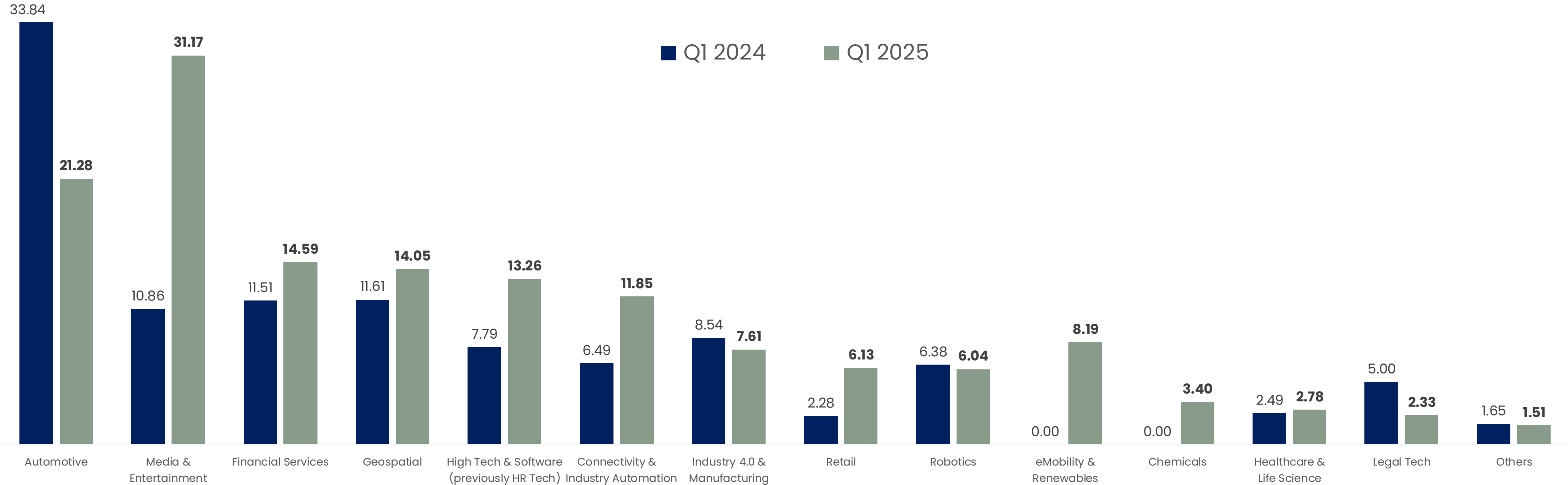
Q1 2024 vs Q1 2025



Rachunek wyników Q1 2025/ Statement of results for Q1 2025

Statement of results (PLNm)	Q1 2024	Q1 2025	% change y/y
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług <i>Net revenue from sale of products and services</i>	108.43	144.18	33.0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów <i>Costs of sold products, goods and materials</i>	74.77	101.37	35.6%
Zysk brutto ze sprzedaży <i>Gross profit on sales</i>	33.66	42.81	27.2%
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży <i>Costs of general management and sales</i>	25.10	29.33	16.9%
EBITDA <i>EBITDA</i>	11.77	16.94	43.9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) <i>Profit from operating activity (EBIT)</i>	8.70	13.68	57.2%
Przychody finansowe <i>Financial revenues</i>	0.03	0.01	-66.2%
Koszty finansowe <i>Financial costs</i>	1.44	1.93	33.6%
Zysk brutto <i>Gross profit</i>	7.60	12.06	58.7%
Podatek dochodowy <i>Income tax</i>	1.55	1.07	-30.9%
Zyski mniejszości <i>Net profit attributable to minority shareholders</i>	2.64	1.94	-26.5%
Zysk netto <i>Net profit</i>	3,41	9.05	165.2%

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



- Automotive – widoczny spadek przychodów z automotive został zrównoważony wpływami z innych sektorów.
- Media & Entertainment widoczny wpływ kontraktu z BBC.

- Automotive: the noticeable decline in revenues from the automotive industry was offset by revenues from other sectors.
- Media & Entertainment – a noticeable impact resulting from the contract with the BBC.

➔ WYNIKI FINANSOWE

Struktura przychodów: branże

- Automotive – widoczny spadek przychodów z automotive został zrównoważony wpływami z innych sektorów.
- Media & Entertainment widoczny wpływ kontraktu z BBC.
- Dzięki przejęciu Codibly widoczne są nowe sektory: E-mobility oraz Renewables

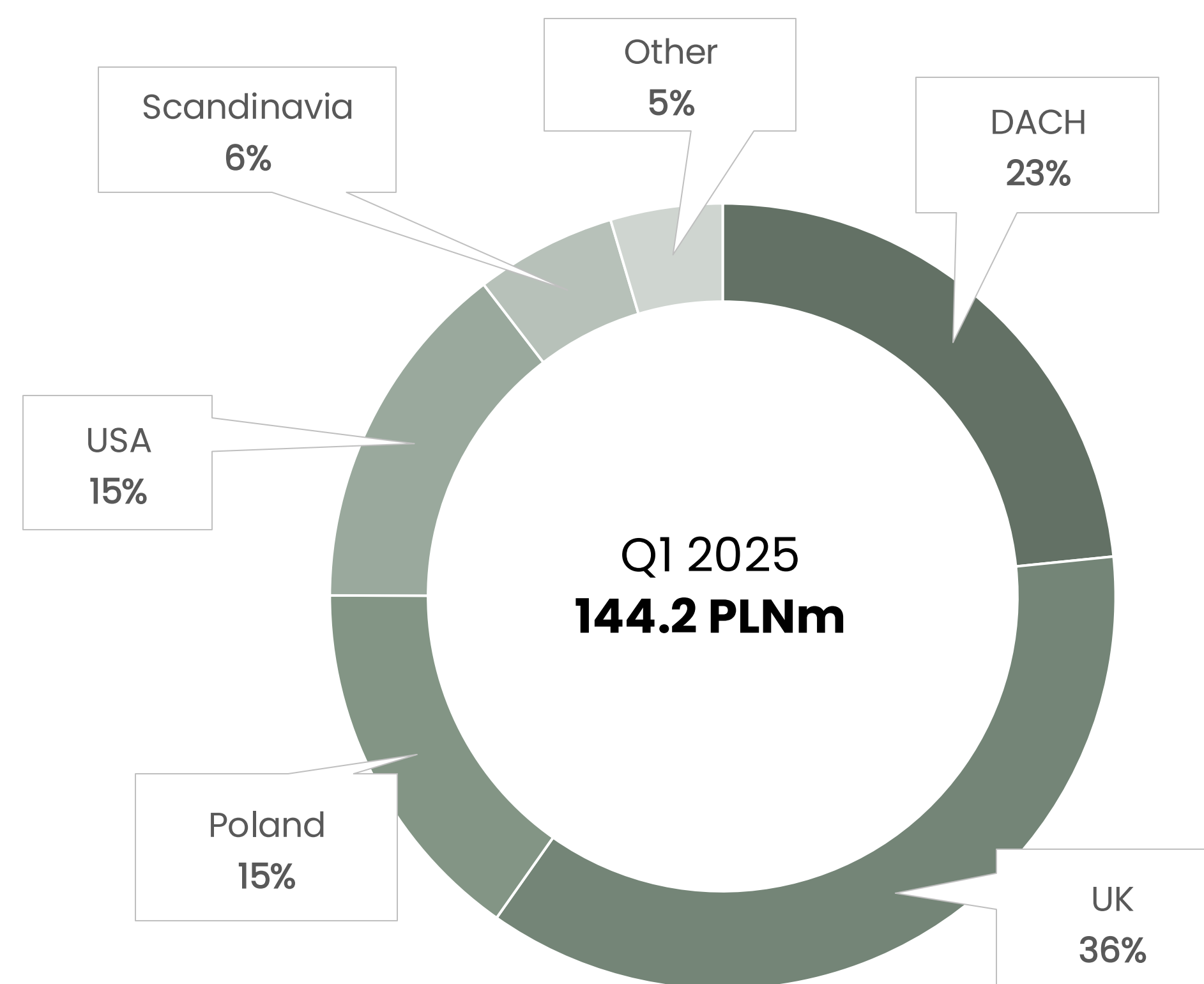
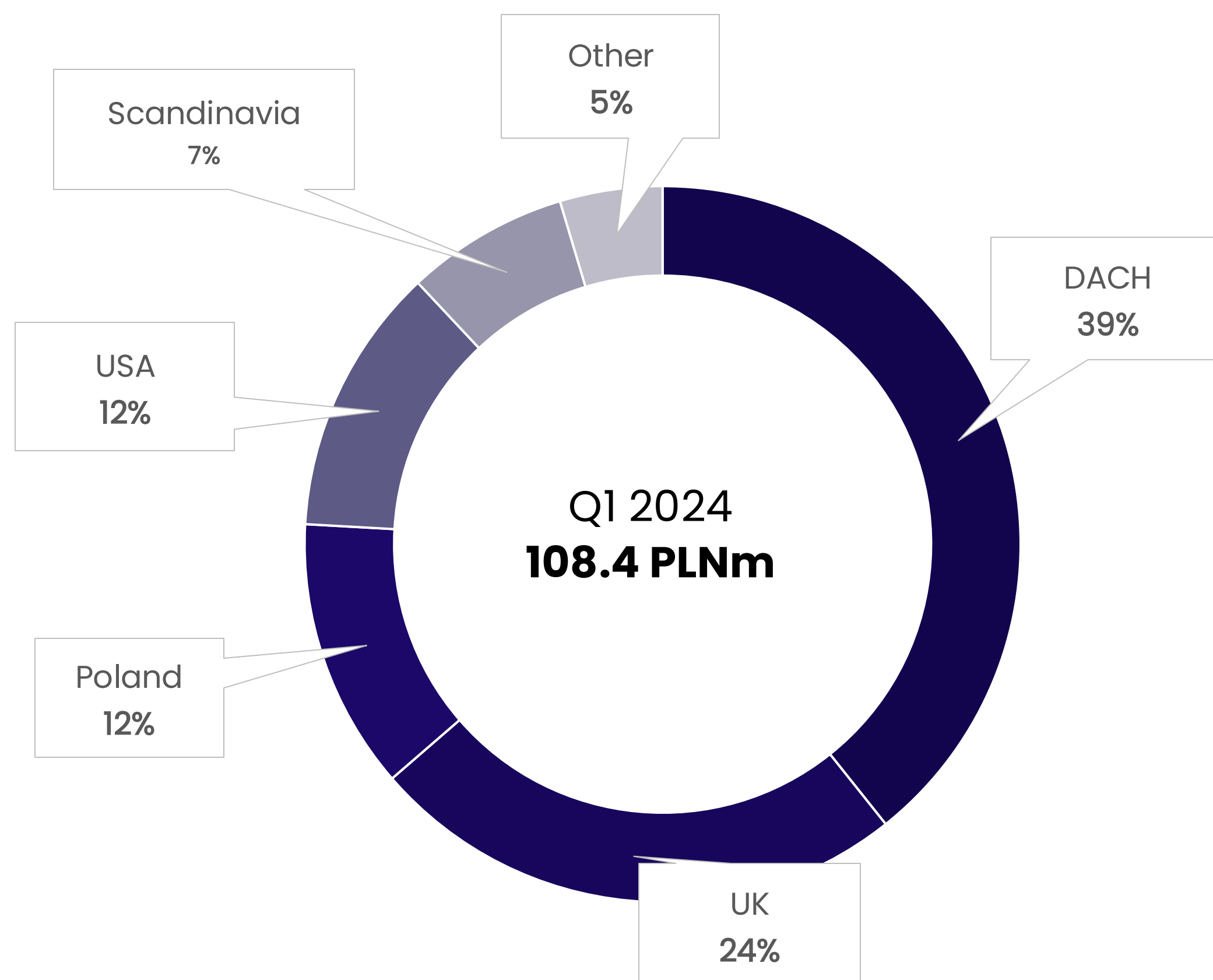
➔ FINANCIAL RESULTS

Revenue structure: sectors

- Automotive: the noticeable decline in revenues from the automotive industry was offset by revenues from other sectors.
- Media & Entertainment – a noticeable impact resulting from the contract with the BBC.
- Thanks to the Codibly acquisition, new sectors are visible in the revenue structure: E-mobility and Renewables.

Sector	Q1 2024	Q1 2025
Automotive	31%	15%
Media & Entertainment	10%	22%
Financial Services	11%	10%
Geospatial	11%	10%
High Tech & Software (previously HR Tech)	7%	9%
Connectivity & Industry Automation	6%	8%
Industry 4.0 & Manufacturing	8%	5%
Retail	2%	4%
Robotics	6%	4%
eMobility & Renewables	0%	6%
Chemicals	0%	2%
Healthcare & Life Science	2%	2%
Legal Tech	5%	2%
Others	2%	1%
Revenue (PLNm)	108,4	144,2

Struktura przychodów: geografie / Revenue structure: geography



PL

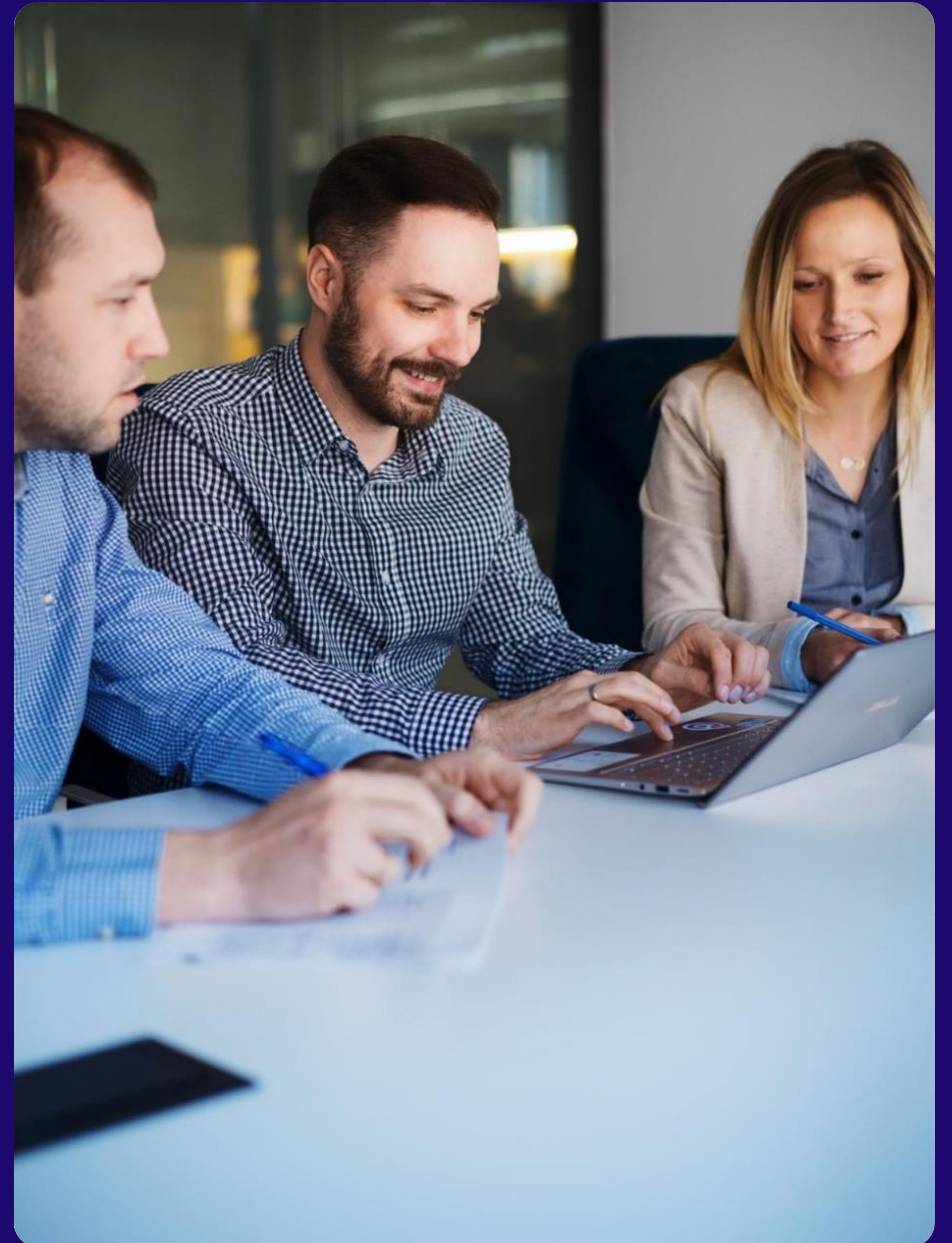
➔ WYNIKI FINANSOWE

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 stabilna (za wyjątkiem automotive). Grupa obserwuje większe niż w poprzednich kwartałach ożywienie na rynku i jednocześnie presję klientów na ceny usług. Sytuacja geopolityczna rodzi potencjalną niepewność w kolejnych kwartałach.
- ➔ **Zatrudnienie:** Obecna sytuacja na rynku pracy IT jest korzystna dla pracodawców, ale relatywnie trudniejsze niż wcześniej jest pozyskiwanie seniorów do najszybciej rozwijających się nowych technologii (np. do AI).
- ➔ **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:** Spyrosoft's perspective on business development in the Group's key markets is stable (with the exception of automotive). The Group observes a greater market revival compared to previous quarters, while also experiencing price pressure from clients. The geopolitical situation raises potential uncertainty for the upcoming quarters.
- ➔ **Labour market:** The current situation in the IT labour market is favourable for employers, but it is relatively more difficult than before to recruit seniors for the the fastest-growing new technologies (e.g., AI).
- ➔ **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:** 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:** 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 ▶

High Tech & Software (wcześniej HR Tech & EduTech) ▶

Industry 4.0 ▶

Media ▶

LegalTech ▶

Robotics ▶

E-mobility & Renewables ▲

Retail ▶

Chemicals ▶

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 ▶

High Tech & Software (previously HR Tech & EduTech) ▶

Industry 4.0 ▶

Media ▶

LegalTech ▶

Robotics ▶

E-mobility & Renewables ▲

Retail ▶

Chemicals ▶

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 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 jakiejkolwiek papiery 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.