

# Sygnity

---

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

#2

**Sektor Publiczny**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

#3

**Sektor Energetyczny**

Największy dostawca rozwiązań i  
usług

#3

**Usługi Serwisowe**

Największa firma

# Spis treści

|   |    |
|---|----|
| CZEŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A. ....   | 5  |
| 1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....  | 5  |
| 2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług.....   | 5  |
| 3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki.....  | 6  |
| 4 Analiza bilansu .....   | 7  |
| 5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa .....   | 8  |
| 6 Udzielone pożyczki .....  | 8  |
| 7 Udzielone poręczenia .....  | 9  |
| 8 Emisja papierów wartościowych .....   | 9  |
| 9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....                     | 9  |
| CZEŚĆ II. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych .....   | 11 |
| 1 Otoczenie makroekonomiczne .....  | 11 |
| 2 Analiza wyników finansowych.....  | 11 |
| 3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą .....                                  | 13 |
| 4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu.....  | 13 |
| 5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe .....   | 13 |
| 6 Znaczące nowe umowy dla działalności.....   | 14 |
| 7 Strategia Spółki i czynniki istotne dla dalszego rozwoju.....                                     | 15 |
| 8 Wyniki finansowe a publikowane prognozy.....  | 15 |
| CZEŚĆ III. Struktura organizacyjna.....   | 17 |
| 1 Podmioty powiązane.....   | 17 |
| 2 Akcjonariusze.....  | 17 |
| 3 Walne Zgromadzenie .....  | 18 |
| 4 Zarząd .....  | 19 |
| 5 Rada Nadzorcza .....  | 20 |
| 6 Komitet Audytu .....  | 22 |
| 7 Komitet Kompensacyjny.....  | 22 |
| 8 Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki ..... | 22 |
| 9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości.....                                     | 24 |
| CZEŚĆ IV. Opis czynników ryzyka .....   | 26 |
| 1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną .....  | 26 |
| 2 Ryzyko związane z otoczeniem .....  | 27 |
| 3 Roszczenia i sprawy sporne.....   | 28 |
| CZEŚĆ V. Oświadczenia Zarządu.....  | 30 |
| 1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości .....  | 30 |
| 2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania.....   | 30 |
| 3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....  | 30 |

Część I  
Sytuacja finansowa i  
majątkowa

## CZĘŚĆ I.

### Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.

#### 1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

| <b>Wyszczególnienie</b><br><i>(kwoty w tys. PLN)</i> | <b>01.10.2013 -<br/>31.03.2014</b><br><i>Niezbadane</i> | <b>01.10.2012 -<br/>31.03.2013</b><br><i>Niezbadane</i> | <b>Zmiana r/r %</b> |
|--|---|---|---------------------|
|  | <i>A</i>  | <i>B</i>  | <i>A/B</i>          |
| Przychody ze sprzedaży                               | 234 647   | 247 087   | (5,0%)              |
| Zysk ze sprzedaży                                    | 46 881  | 49 551  | (5,4%)              |
| EBITDA   | 21 519  | 22 366  | (3,8%)              |
| EBIT   | 13 120  | 13 980  | (6,2%)              |
| Zysk brutto  | 10 397  | 10 175  | 2,2%                |
| Zysk netto   | 7 368   | 9 452   | (22,0%)             |

| <b>Wyszczególnienie</b><br><i>(kwoty w tys. PLN)</i>   | <b>01.10.2013 -<br/>31.03.2014</b><br><i>Niezbadane</i> | <b>01.10.2012 -<br/>31.03.2013</b><br><i>Niezbadane</i> | <b>Zmiana r/r %</b> |
|--|---|---|---------------------|
|  | <i>A</i>  | <i>B</i>  | <i>A/B</i>          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | <b>4 624</b>  | <b>10 127</b>   | <b>(54,3%)</b>      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <b>(3 926)</b>  | <b>(13 763)</b>   | <b>(71,5%)</b>      |
| - Wpływy   | 2 423   | 412   |                     |
| - Wydatki  | (6 349)   | (14 175)  |                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | <b>(3 266)</b>  | <b>(25 373)</b>   | <b>(87,1%)</b>      |
| - Wpływy   | 1 400   | 42 372  |                     |
| - Wydatki  | (4 666)   | (67 745)  |                     |

W omawianym okresie odnotowane przez Spółkę wyniki finansowe były gorsze w porównaniu do roku poprzedniego, gdyż zostały obciążone o zdarzenie o charakterze jednorazowym. Spółka zaksięgowała w pozostałe koszty operacyjne kwotę 2 144, zapłaconą na rzecz Urzędu Kontroli Skarbowej (UKS), z tytułu postępowania kontrolnego dotyczącego rozliczenia z budżetem Państwa podatku od towarów i usług w 2008.

Analiza sytuacji finansowej wraz z oceną zarządzania jej zasobami finansowymi została przedstawiona w następnych punktach niniejszego sprawozdania.

#### 2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 Sygnity osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług wyższe o 1,0% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 51,8% łącznej puli przychodów.

## Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

| Wyszczególnienie<br>(kwoty w tys. PLN)             | 01.10.2013 -<br>31.03.2014 | 01.10.2012 -<br>31.03.2013 | Zmiana r/r %   |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------|
|  | Niezbadane<br>A            | Niezbadane<br>B            |                |
| Licencje i oprogramowania                          | 43 661                     | 45 236                     | (3,5%)         |
| Usługi wdrożeniowe                                 | 121 612                    | 114 415                    | 6,3%           |
| Usługi serwisowe                                   | 44 340                     | 47 639                     | (6,9%)         |
| Pozostałe  | 14                         | 315                        | (95,6%)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>    | <b>209 627</b>             | <b>207 605</b>             | <b>1,0%</b>    |
| Sprzęt komputerowy                                 | 25 020                     | 39 482                     | (36,6%)        |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>25 020</b>              | <b>39 482</b>              | <b>(36,6%)</b> |
| <b>PRZYCHODY OGÓŁEM</b>                            | <b>234 647</b>             | <b>247 087</b>             | <b>(5,0%)</b>  |

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 Sygnity S.A. koncentrowała swoją działalność na terenie Polski, jednak zgodnie z przyjętą strategią, Spółka zaczęła selektywnie oferować swoje usługi również na rynkach zagranicznych.

### 3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki

Spółka odnotowała nieznaczny spadek wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynik operacyjny wyniósł w omawianym okresie 13 120.

| Wyszczególnienie              | 01.10.2013 -<br>31.03.2014 | 01.10.2012 -<br>31.03.2013 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Rentowność sprzedaży          | 20,0%                      | 20,1%                      |
| Rentowność EBITDA             | 9,2%                       | 9,1%                       |
| Rentowność EBIT               | 5,6%                       | 5,7%                       |
| Rentowność brutto             | 4,4%                       | 4,1%                       |
| Rentowność netto              | 3,1%                       | 3,8%                       |
| Rentowność aktywów            | 0,55                       | 0,60                       |
| Rentowność kapitałów własnych | 0,97                       | 1,06                       |

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność EBITDA = wynik EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność EBIT = EBIT (zysk/strata operacyjna) okresu/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność brutto = zysk/strata przed opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność netto = zysk/strata netto roku obrotowego/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność aktywów = przychody ze sprzedaży/średni stan aktywów w oparciu o poziom z początku i końca okresu;

Rentowność kapitałów własnych = przychody ze sprzedaży/średni stan kapitałów własnych w oparciu o poziom z początku i końca okresu.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości porównywalne do analogicznego okresu w roku poprzednim. Rentowność sprzedaży Sygnity S.A. osiągnęła poziom 20,0% wobec 20,1%. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 9,2%, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,1 p.p. a rentowność EBIT wyniosła 5,6%. Rentowność brutto wyniosła 4,4%, %, co również wskazuje na istotną poprawę dochodowości Spółki, natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie 3,1%.

## 4 Analiza bilansu

|  | <b>31.03.2014</b> | <b>Struktura</b> | <b>30.09.2013</b> | <b>Struktura</b> |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | <i>Niezbadane</i> | <i>(%)</i>       | <i>Zbadane</i>    | <i>(%)</i>       |
| <b>AKTYWA</b>  |                   |                  |                   |                  |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                  | <b>270 661</b>    | <b>65,0</b>      | <b>275 832</b>    | <b>63,9</b>      |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10 586            | 2,5              | 10 674            | 2,5              |
| Wartości niematerialne   | 38 343            | 9,2              | 39 782            | 9,2              |
| Wartość firmy  | 156 528           | 37,6             | 156 528           | 36,3             |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach | 52 418            | 12,6             | 51 610            | 12,0             |
| Inne aktywa trwałe   | 12 786            | 3,1              | 17 238            | 4,0              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                               | <b>145 954</b>    | <b>35,0</b>      | <b>155 889</b>    | <b>36,1</b>      |
| Zapasy   | 13 378            | 3,2              | 13 959            | 3,2              |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                          | 116 136           | 27,9             | 120 693           | 28,0             |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe                            | 16 362            | 3,9              | 18 930            | 4,4              |
| Inne aktywa obrotowe   | 78                | 0,0              | 2 307             | 0,5              |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>416 615</b>    | <b>100,0</b>     | <b>431 721</b>    | <b>100,0</b>     |
| <b>PASYWA</b>  |                   |                  |                   |                  |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>247 508</b>    | <b>59,4</b>      | <b>238 370</b>    | <b>55,2</b>      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                     | <b>17 067</b>     | <b>4,1</b>       | <b>60 477</b>     | <b>14,0</b>      |
| Zobowiązania z tytułu obligacji  | -                 | -                | 39 203            | 9,1              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 6 008             | 1,4              | 6 660             | 1,5              |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                       | 11 059            | 2,7              | 14 614            | 3,4              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                    | <b>152 040</b>    | <b>36,5</b>      | <b>132 874</b>    | <b>30,8</b>      |
| Kredyty i pożyczki   | 3 580             | 0,9              | 4 569             | 1,1              |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania                         | 99 219            | 23,8             | 116 758           | 27,0             |
| Zobowiązania z tytułu obligacji  | 39 777            | 9,5              | 296               | 0,1              |
| Rezerwy  | 3 132             | 0,8              | 6 007             | 1,4              |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                                      | 6 332             | 1,5              | 5 244             | 1,2              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>416 615</b>    | <b>100,0</b>     | <b>431 721</b>    | <b>100,0</b>     |

Aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do stanu na 30 września 2013 o 5 171, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 63,9% do 65,0%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy, która stanowi 37,6% sumy bilansowej na 31 marca 2014. Spółka zanotowała spadek aktywów obrotowych o 9 935 w porównaniu do stanu na 30 września 2013, a ich udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 35%. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają należności handlowe oraz pozostałe należności – 27,9%. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią środki pieniężne oraz zapasy, odpowiednio 3,9% oraz 3,2% w sumie bilansowej na 31 marca 2014.

Do wzrostu wartości kapitałów własnych o 9 138 przyczynił się przede wszystkim dodatni wynik netto, w kwocie 7 368. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 55,2% według stanu na 30 września 2013 do 59,4% na 31 marca 2014. W okresie sprawozdawczym zobowiązania długoterminowe spadły o 43 410 i stanowiły 4,1% sumy bilansowej. Spadek ten jest związany z przeklasyfikowaniem zobowiązań z tytułu obligacji dotąd prezentowanych w części długoterminowej do zobowiązań krótkoterminowych, w związku z przybliżającym się terminem ich zapadalności (luty 2015).

## 5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

| <b>Wyszczególnienie</b>                   | <b>31.03.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia              | 0,41              | 0,45              |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych    | 1,46              | 1,23              |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania | 0,64              | 0,69              |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego     | 0,61              | 0,56              |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego      | 0,07              | 0,25              |

### Zasady wyliczania wskaźników:

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*

*Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = kapitały własne / zobowiązania ogółem*

*Wskaźnik trwałości struktury finansowania = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe z rezerwami) / aktywa ogółem*

*Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / kapitały własne*

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne*

Na dzień 31 marca 2014 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 41% i odpowiednio 45% według stanu na dzień 30 września 2013. Zadłużenie Sygnity S.A. nie stanowiło w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wskaźnik obniżył się w stosunku do stanu na 30 września 2013, co potwierdza stabilną sytuację Jednostki.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 59,4% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 12,6%. Na dzień 31 marca 2014 Spółka posiadała linie kredytowe wielocelowe w 2 bankach na łączną sumę 80 000, z czego na dzień 31 marca 2014 wykorzystwała 18 286 w linii gwarancyjnej. Na dzień 31 marca 2014 poza liniami kredytowymi posiadała również wyemitowane 2 letnie obligacje z terminem wykupu przypadającym na luty 2015. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, a ich wartość bilansowa na 31 marca 2014 wraz z naliczonymi odsetkami to 39 777.

|  | <b>31.03.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu obligacji            | 39 777            | 39 499            |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki           | 4 310             | 5 594             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 8 456             | 8 856             |
| <b>Zadłużenie brutto</b>                   | <b>52 543</b>     | <b>53 949</b>     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | (16 362)          | (18 930)          |
| <b>Zadłużenie netto</b>                    | <b>36 181</b>     | <b>35 019</b>     |
| <br>                                       |                   |                   |
| Kapitał własny razem                       | 247 508           | 238 370           |
| Kapitał ogółem                             | 283 689           | 273 389           |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>                 | <b>12,75%</b>     | <b>12,80%</b>     |

### Zasady wyliczania wskaźników:

*Wskaźnik zadłużenia = Zadłużenie netto / Kapitał ogółem*

## 6 Udzielone pożyczki

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych pożyczek udzielonych innym podmiotom gospodarczym, jedynie pożyczki pracownicze w kwocie 78.



## 7 Udzielone poręczenia

Na dzień 31 marca 2014 roku łączna wartość udzielonych przez Spółkę zobowiązań warunkowych wyniosła 59 949, w tym:

|  | <b>31.03.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji:          | 56 160            | 62 329            |
| - należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek | 49 902            | 49 015            |
| - przetargowych  | 2 135             | 4 928             |
| - płatności  | 4 123             | 8 386             |
| Zobowiązania wekslowe                                  | -                 | 5 887             |
| Poręczenia na rzecz jednostek powiązanych              | 789               | 12 265            |
|  | <b>59 949</b>     | <b>80 481</b>     |

## 8 Emisja papierów wartościowych

Program Emisji Obligacji został zatwierdzony 29 sierpnia 2011 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 22 lutego 2013 Grupa wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2013 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypada na dzień 23 lutego 2015. Cena emisyjna pojedynczej obligacji wynosiła 9,8. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w złotych powiększonej o marżę. Emisja obligacji była przeprowadzona przez BRE Bank S.A. na podstawie wiążącej umowy programowej na prowadzenie emisji obligacji. W dniu 7 maja 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu CATALYST organizowanego przez spółkę BondSpot S.A. zgodnie z warunkami emisji obligacji. Maksymalna wartość Programu wynosi 100 000.

## 9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 27 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sygnity za okresy 2013-2014. Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

| <b>Okres sprawozdawczy</b>                | <b>01.10.2013<br/>- 30.09.2014</b> | <b>01.10.2012<br/>- 30.09.2013</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 150                                | 170                                |
| Przegląd sprawozdań finansowych           | 60                                 | 70                                 |
| <b>Razem</b>                              | <b>210</b>                         | <b>240</b>                         |

## Część II

# Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

## CZĘŚĆ II.

### Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

#### 1 Otoczenie makroekonomiczne

Zgodnie z prognozami Narodowego Banku Polskiego<sup>1</sup> w trendzie krótkookresowym należy oczekiwać stabilnego wzrostu PKB w Polsce, który w latach 2014 i 2015 powinien oscylować między 3% a 4%. Jednocześnie inflacja utrzymuje się na niskim poziomie i w perspektywie najbliższych dwóch lat powinna wahać się w przedziale od 1% do 2%.

Pozytywny wpływ na perspektywy gospodarcze Polski wiążą się również z dalszą poprawą koniunktury za granicą. Dodatkowym impulsem dla rozwoju są fundusze unijne. Środki pozyskane z UE przeznaczone będą między innymi na projekty informatyczne państwa polskiego. Wartość tylko jednego Programu Operacyjnego „Polska Cyfrowa na lata 2014 – 2020”, którego założenia przyjął rząd 8 stycznia 2014 roku wynosi 2,665 mld euro (w tym wkład UE 2,256 mld euro).

Wartość rynku IT w najbliższych latach powinna sukcesywnie wzrastać.<sup>2</sup> Średnie tempo wzrostu tego rynku r-d-r do 2015 roku powinno wynieść około 5%. Na rynku rośnie konkurencja i pojawia się coraz więcej nowych firm – w 2012 roku 40 nowych firm po raz pierwszy w historii osiągnęło przychody przekraczające 1 mln zł<sup>3</sup>. Segmentem rynku, który powinien rosnąć najsilniej są usługi.

#### 2 Analiza wyników finansowych

W I półroczu roku obrotowego 2014, dzięki konsekwentnej realizacji działań strategicznych, Spółka wypracowała po raz kolejny dobre wyniki finansowe na każdym poziomie Rachunku Zysków i Strat. .

II kwartał roku obrotowego 2014 potwierdził odwrócenie negatywnego trendu na przychodach ze sprzedaży. Sprzedaż w tym okresie wyniosła 98 946 i była wyższa od porównywalnego okresu roku obrotowego o 8,3%. Wielkość sprzedaży uzyskana w całym I półroczu 2014 wyniosła 234 647 i była o ok. 5% niższa od sprzedaży w okresie porównywalnym roku 2013.

Nominalny spadek sprzedaży w prezentowanym okresie rozrachunkowym w ujęciu r/r wynika z ograniczenia sprzedaży sprzętu komputerowego (spadek o ok. 37%) i świadomej koncentracji biznesu na wysokomarżowych usługach i produktach. Sumaryczne przychody w trzech najważniejszych kategoriach produktowych („licencje i oprogramowanie”, „usługi wdrożeniowe” i „usługi serwisowe”) zanotowały wzrost o 1,1%, z czego przychody z tytułu usług wdrożeniowych wzrosły o 6,3%.

W II kwartale roku obrotowego 2014 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19 597 i był niższy o 2,7% niż w okresie porównywalnym 2013. W całym I półroczu roku obrotowego 2014 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 46 881 (spadek o 5,4% r/r). Marża brutto ze sprzedaży kształtowała się na poziomach odpowiednio: 20,0% w I półroczu 2014 oraz 20,1% w I półroczu 2013.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w II kwartale roku obrotowego 2014 spadły r/r o 416, a w całym I półroczu roku obrotowego 2014 o ponad 2 041. Pomimo spadku tych kosztów pogorszeniu uległ wynik operacyjny (EBIT). W II kwartale roku obrotowego 2014, Spółka wypracowała zysk operacyjny na poziomie 4 793 (5 236 w analogicznym okresie roku ubiegłego), w I półroczu 13 120 (13 980 w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wynik operacyjny za I półrocze został obciążony zdarzeniem o charakterze jednorazowym. Spółka zaksięgowła w pozostałe koszty operacyjne kwotę 2 144, zapłaconą na rzecz Urzędu Kontroli Skarbowej (UKS), z tytułu postępowania kontrolnego dotyczącego rozliczenia z budżetem Państwa podatku od towarów i usług w 2008.

<sup>1</sup> Instytut Ekonomiczny NBP, Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, Warszawa / 10 marca 2014

<sup>2</sup> PMR, 2013

<sup>3</sup> ComputerWorld TOP 200, Polski Rynek Teleinformatyczny, Edycja 2013

## Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

W omawianym półroczu Spółka zanotowała także znaczący spadek kosztów finansowych, które z poziomu 4 494 w I półroczu 2013, spadły do 3 077.

W II kwartale roku obrotowego 2014 zysk netto wyniósł 2 546 i był wyższy o 5,4% niż w okresie porównywalnym 2013. W całym I półroczu roku obrotowego 2014 zysk netto wyniósł 7 368 (9 452 w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W I półroczu roku obrotowego 2014 Jednostka wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 4 624. W analogicznym okresie roku ubiegłego przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 10 127. Ujemne przepływy netto w tym okresie w wysokości (2 568) świadczą o intensyfikacji działań inwestycyjnych.

Na koniec raportowanego okresu (31 marca 2014) zadłużenie netto Spółki bez uwzględnienia zadłużenia z tytułu leasingu finansowego wyniosło 27 725 i było niższe o 9 586 w porównaniu do stanu na 31 marca 2013.

### Wybrane dane finansowe

| Dane w tys. PLN                          | 6 miesięcy 2013/2014 | 6 miesięcy 2012/2013 | Zmiana                |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 234 647              | 247 087              | (5,0%)                |
| Zysk brutto ze sprzedaży<br>(rentowność) | 46 881<br>20,0%      | 49 551<br>20,1%      | (5,4%)<br>(0,1 p.p.)  |
| EBITDA<br>(rentowność)                   | 21 519<br>9,2%       | 22 366<br>9,1%       | (3,8%)<br>0,1 p.p.    |
| Zysk operacyjny (EBIT)<br>(rentowność)   | 13 120<br>5,6%       | 13 980<br>5,7%       | (6,2%)<br>(0,1 p.p.)  |
| Zysk netto<br>(rentowność)               | 7 368<br>3,1%        | 9 452<br>3,8%        | (22,0%)<br>(0,7 p.p.) |

### Struktura zadłużenia w ostatnich 5 kwartałach (bez uwzględnienia leasingu finansowego)

| Dane w tys. PLN         | 31.03.2014    | 31.12.2013      | 30.09.2013    | 30.06.2013    | 31.03.2013    |
|-------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki      | 4 310         | 4 449           | 5 594         | 5 746         | 8 548         |
| Obligacje               | 39 777        | 40 310          | 39 499        | 40 153        | 39 250        |
| Środki pieniężne        | 16 362        | 66 259          | 18 930        | 10 813        | 10 487        |
| <b>Zadłużenie netto</b> | <b>27 725</b> | <b>(21 500)</b> | <b>26 163</b> | <b>35 086</b> | <b>37 311</b> |

### Przepływy pieniężne

| Dane w tys. PLN  | 6 miesięcy 2013/2014 | 6 miesięcy 2012/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | <b>4 624</b>         | <b>10 127</b>        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <b>(3 926)</b>       | <b>(13 763)</b>      |
| - Wpływy   | 2 423                | 412                  |
| - Wydatki  | (6 349)              | (14 175)             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | <b>(3 266)</b>       | <b>(25 373)</b>      |
| - Wpływy   | 1 400                | 42 372               |
| - Wydatki  | (4 666)              | (67 745)             |

## 3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

### **Nowe umowy bankowe**

W dniu 31 marca 2014 Zarząd Sygnity zawarł z ING Bank Śląski S.A. Aneks do Umowy Kredytowej z 12 stycznia 2011, na podstawie której Bank odnowił linię kredytową wielozadaniową w wysokości 50 000, w tym z sublimitem dla spółki zależnej Sygnity Europe Sp. z o.o. Umowa może być przedłużana na kolejne 12-miesięczne okresy po 30 marca 2015, jednakże nie dłużej niż do 30 marca 2023. Linia ta przeznaczona będzie na finansowanie bieżącej działalności Spółki w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

W dniu 31 marca 2014 Zarząd Sygnity zawarł z Deutsche Bank Polska S.A. Aneks do Umowy Kredytowej, na podstawie której Bank odnowił Spółce linię kredytową wielozadaniową w wysokości 30 000. Umowa może być przedłużana na kolejne 12-miesięczne okresy po 31 marca 2015 roku, jednakże nie dłużej niż do 31 marca 2020 roku. Linia ta przeznaczona będzie na finansowanie bieżącej działalności Spółki w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

## 4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu

Sygnity S.A. koncentruje się na trzech podstawowych sektorach rynkowych: sektor publiczny, bankowo-finansowy, energetyczny. Spółka jest wiceliderem na rynku IT i nowych technologii wśród firm świadczących usługi wdrożenia i oprogramowania, wiceliderem w sektorze administracji publicznej oraz numerem 3 w sektorze energetycznym. Średni poziom zatrudnienia w I półroczu kształtował się na poziomie 1 082 pracowników, stanowiących kompetentny i stabilny zespół, łączący doświadczenie IT z dogłębną wiedzą branżową. W omawianym okresie nastąpiła konsolidacja portfela zamówień i koncentracja na dużych projektach, szczególnie w pionach administracji publicznej i bankowym.

## 5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

Okres obrotowy zakończony z dniem 31 marca 2014 był okresem charakteryzującym się stabilizacją przychodów i poprawieniem marżowości i efektywności operacyjnej. Spółka zrealizowała i wygrała wiele istotnych postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach pozostaje niezagrożona. Wieloletnia współpraca z jednostkami administracji centralnej i samorządowej zaowocowała podpisaniem wielu znaczących umów, w tym kolejnego kontraktu z Ministerstwem Finansów na rozbudowę infrastruktury informatycznej Centrum Przetwarzania Danych, a także realizację projektów: „konsolidacja i centralizacja systemów celnych i podatkowych (KiC)”, „Program e-Cło”, „e-Budżet”. Kontrakt przyniesie Grupie przychód w wysokości 29 420.

Sygnity systematycznie dąży do redukcji zadłużenia finansowego oraz lepszego zarządzania środkami pieniężnymi, co bezpośrednio przełożyło się na spadek kosztów finansowych, które zmniejszyły się o 1 417 w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 Jednostka zaksięgowała w pozostałe koszty operacyjne kwotę 2 144 zapłaconą na rzecz Urzędu Kontroli Skarbowej (UKS), z tytułu postępowania kontrolnego dotyczącego rozliczenia z budżetem Państwa podatku od towarów i usług w 2008. Zarząd zamierza kontynuować spór z organami podatkowymi przed sądem powszechnym w przypadku podtrzymania nieprawomocnej decyzji przez Dyrektora Izby Skarbowej. Zostało złożone odwołanie od wyników postępowania kontrolnego, które może w przyszłości skutkować zwrotem zapłaconej kwoty wraz z należnymi odsetkami. Decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pozostaje nieprawomocna.

## 6 Znaczące nowe umowy dla działalności

### **Pion Bankowy**

**„Bank in a Box”** - Sygnity S.A. podpisało z jednym z największych banków w Polsce umowę na wdrożenie rozwiązania Bank in a Box w oparciu o prywatną chmurę.

Rozwiązanie Bank in a Box pozwoli na automatyzację i optymalizację zarządzania Data Center. Jest to wyjście naprzeciw potrzebom biznesowym Klienta przez elastyczne dostarczanie usług w oparciu o infrastrukturę chmury prywatnej. Pozwoli to na skrócenie czasu uruchomienia nowych usług dla biznesu, wprowadzenie zarządzania cyklem życia maszyn wirtualnych oraz optymalizację procesów zarządzania całą infrastrukturą IT.

Projekt Bank in a Box to największe i najbardziej innowacyjne rozwiązanie tego typu w sektorze finansowym w Polsce.

**Umowa ramowa na sortery do banknotów i liczarki do banknotów, automatyka bankowa** - Sygnity S.A. podpisało z jednym z największych polskich banków umowę ramową na dostawę, montaż i serwis wysokowydajnych sorterów do banknotów oraz liczarek do banknotów. Urządzenia przeznaczone są do użytku w Regionalnych Centrach Gotówkowych. Umowa obowiązuje do 31 marca 2017 roku.

**Usługi utrzymaniowe** - Sygnity S. A. zawarło z jednym z banków dwuletnią umowę serwisową obejmującą serwis systemu centralnego. Na mocy umowy Sygnity zapewni również rozwój i modyfikacje systemu do bieżących potrzeb Banku na podstawie odrębnie płatnych zamówień.

### **Pion Public**

**Ministerstwo Finansów „KIC2”** - Rozbudowa infrastruktury teleinformatycznej Centrum Przetwarzania Danych Ministerstwa Finansów (ośrodek w Radomiu) realizowana poprzez dostawę sprzętu IT wraz z usługami towarzyszącymi (implementacja, integracja, wdrożenie, asysta techniczna i serwis gwarancyjny).

### **Jednostki Organizacyjne Pomocy Społecznej i Samorządowe - Licencje na rok 2014**

Sygnity przedłużyło umowę na kolejny rok z Jednostkami Organizacyjnymi Pomocy Społecznej. Przedmiotem umowy jest sprzedaż licencji wraz z utrzymaniem na produkty w obszarze zabezpieczenia społecznego. Produkt wspiera realizację zadań w zakresie świadczeń rodzinnych, funduszu alimentacyjnego oraz dodatków mieszkaniowych.

**Ministerstwo Spraw Zagranicznych (MSZ) „Rozbudowa systemu Wiza-Konsul”** – System odpowiada za wydawanie wiz obcokrajowcom wjeżdżającym na teren Rzeczypospolitej. Umowa obejmuje m.in. Dostosowanie systemu do zmian prawnych. System działa w trybie ciągłym 24h/7/365 dni w roku we wszystkich placówkach MSZ na terenie całego świata.

### **Pion Utilities**

**PSE S.A. „Serwis Systemów SIRE”** – System służy bezpośrednio do wspomagania PSE SA w wypełnianiu obowiązków Operatora Systemu Przesyłowego elektroenergetycznego i w związku z tym wymaga serwisu technicznego oprogramowania warstwy aplikacji biznesowych najwyższej jakości. 16 kwietnia 2014 została uruchomiona zawarta z Sygnity Umowa na świadczenie usług serwisu Oprogramowania Systemu Informatycznego Rynku Energii Elektrycznej (SIRE). Jest to wynik trwających kilka miesięcy przygotowań do przetargu, złożenia najkorzystniejszej na rynku oferty oraz skutecznych działań związanych z przygotowaniem do uruchomienia umowy. Umowa umożliwi utrzymanie kompetencji niezbędnych z punktu widzenia świadczenia prac rozwojowych w zakresie systemu SIRE, co w kontekście zmian związanych z wprowadzeniem nowego modelu rynku energii stwarza możliwość pozyskania wielu nowych zamówień.

## 7 Strategia Spółki i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Jednym z kluczowych założeń strategii rozwoju Sygnity S.A. na lata 2013-2015 było m.in. osiągnięcie rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat już od roku obrotowego 2013, a także wypracowanie przewidywalnej struktury przychodów oraz struktury kosztów porównywalnych z najlepszymi krajowymi i regionalnymi, europejskimi spółkami z branży IT. Założenia te są przez Spółkę konsekwentnie realizowane.

W nadchodzącym roku Zarząd zamierza kontynuować plan poprawy marżowości, jednocześnie koncentrując się na wzmocnieniu przychodów do poziomów określonych w 3-letnim planie strategicznym dla Spółki.

W obszarze poprawy marżowości, zgodnie z zapowiedzią, Sygnity wdraża istotne projekty, które w znacznej mierze usprawnią m.in. procesy biznesowe w zakresie zarządzania projektami, procesy administracyjne. Realizacja projektów została dostosowana do profilu Sygnity i struktury poziomu kosztów. Radykalnej zmianie uległa polityka firmy w zakresie HR. Wdrożono system zarządzania poprzez cele i jako pierwszy element programu motywacyjnego - system prowizyjny. Działania te będą kontynuowane. Ich celem jest dalsze wzmocnienie i unowocześnienie struktury organizacyjnej i systemów zarządczych.

Cykliczny i otwarty dialog z rynkiem kapitałowym, szczególnie w zakresie osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych, będzie kontynuowany. Zarząd ocenia, że jest to niezbędny element skutecznej polityki informacyjnej skierowanej do inwestorów i akcjonariuszy, a także pozostałych grup interesariuszy, w tym pracowników, klientów i mediów.

## 8 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

Spółka nie publikowała prognoz wyników zakończonego okresu sprawozdawczego.

Część III  
Struktura organizacyjna



## CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna

### 1 Podmioty powiązane

Informacje o podmiotach powiązanych zawarto w notach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

### 2 Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity S.A. dzieli się na 11 886 242 akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda i wynosił 15 082 z uwzględnieniem przeszacowania hiperinflacyjnego w latach ubiegłych.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu oraz jednakowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Zgodnie z zapisami statutu Spółki, żaden akcjonariusz Spółki, w połączeniu z podmiotami od niego zależnymi lub w stosunku do niego dominującymi, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jak również w połączeniu z innymi podmiotami, w porozumieniu z którymi nabywał akcje, a także w połączeniu z innymi podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 i 2 powołanej powyżej Ustawy, nie może na Walnym Zgromadzeniu Spółki wykonywać prawa głosu z więcej niż 20% ogólnej liczby akcji spółki. Głosy oddane na Walnym Zgromadzeniu z naruszeniem tego ograniczenia uznaje się za nieoddane. Przewidziane ograniczenie nie dotyczy akcjonariuszy, którzy w dniu głosowania posiadać będą we własnym imieniu ponad 51% ogólnej liczby akcji Spółki i którzy uprzednio dokonali wezwania do sprzedaży im wszystkich akcji Spółki w trybie określonym w przepisach Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Sygnity S.A. stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów Spółki przedstawiał się następująco:

| Akcjonariusz  | na 31 marca 2014  |               | na 30 września 2013 |               |
|---|-------------------|---------------|---------------------|---------------|
|   | Liczba akcji      | % głosów      | Liczba akcji        | % głosów      |
| Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 1 188 623         | 10,00         | 1 484 127           | 12,49         |
| Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.    | 1 074 660         | 9,04          | 682 766             | 5,74          |
| PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny           | 688 000           | 5,79          | 926 710             | 7,80          |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny                      | 610 000           | 5,13          | 613 097             | 5,16          |
| Pozostali <sup>1</sup>                              | 8 324 959         | 70,04         | 8 179 542           | 68,81         |
| <b>Razem</b>  | <b>11 886 242</b> | <b>100,00</b> | <b>11 886 242</b>   | <b>100,00</b> |

*Źródło: Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy Spółki, posiadających na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 marca 2014 co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.*

<sup>1</sup> W tym 297 996 skupionych przez Sygnity S.A. akcji na potrzeby programu motywacyjnego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała informacji o umowach, w wyniku, których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Sygnity S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

|                   | Liczba akcji na dzień | Liczba akcji na dzień |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
|                   | 31.03.2014            | 30.09.2013            |
| Ryszard Wojnowski | 364 305               | 364 305               |
| Tomasz Sielicki   | 249 374               | 265 374               |
| Janusz R. Guy     | 137 273               | 137 273               |
| Jacek Kseń        | n/d                   | 4 550                 |
| Krzysztof Ducal   | 5 000                 | 5 000                 |
| Dariusz Śliwowski | 2 193                 | 800                   |

### 3 Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie, jako organ Spółki, działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa (w szczególności Kodeksu spółek handlowych), Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Zgromadzenia (oprócz innych spraw określonych przepisami prawa) należy w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków,
- c) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- d) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- e) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- f) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- g) zmiana Statutu Spółki,
- h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- i) połączenie i likwidacja Spółki,
- j) emisja obligacji, w tym także obligacji zamiennych,
- k) wybór likwidatorów,
- l) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- m) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd, jak również akcjonariuszy,
- n) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w walnym zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela. Członkowie Zarządu są zobowiązani do uczestnictwa w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej powinni być obecni na posiedzeniach Walnego Zgromadzenia, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

## Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

W wypadku określonym w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała o rozwiązaniu Spółki wymaga większości 3/4 oddanych głosów.

Nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 393 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.

Statut Spółki nie zawiera postanowień odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych w zakresie zmiany statutu Spółki.

W okresie od 1 października 2013 do 31 marca 2014 Walne Zgromadzenie Sygnity obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 31 marca 2014 jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.

## 4 Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania był następujący:

- |                     |                                       |
|---------------------|---------------------------------------|
| • Janusz R. Guy     | - Prezes Zarządu                      |
| • Wiesław Strąk     | - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych  |
| • Krzysztof Ducal   | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży    |
| • Dariusz Śliwowski | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży    |
| • Bogdan Zborowski  | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży    |
| • Magdalena Bargieł | - Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych |

W dniu 2 października 2013 stanowisko Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych objęła Magdalena Bargieł.

Wszystkie zmiany w składzie Zarządu, Spółka podaje do publicznej wiadomości za pomocą raportów bieżących. Życiorysy zawodowe członków Zarządu są dostępne na stronie internetowej Spółki i są na bieżąco aktualizowane.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd Spółki wykonuje funkcje przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię oraz główne cele Spółki i jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie dla realizacji własnych korzyści materialnych.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do dokonywania czynności prawnych oraz składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Zarząd Sygnity składa się z nie więcej niż dziewięciu osób, w tym Prezesa Zarządu Spółki. Prezesa Zarządu Spółki powołuje Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy a następnie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Kompetencje Prezesa Zarządu w ramach Zarządu mogą zostać sprecyzowane przez Radę Nadzorczą.

## Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

W przypadku odwołania członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie do podjęcia uchwały wymagana jest zwykła większość głosów oddanych, z tym że za uchwałą musi głosować nie mniej niż 20% ogólnej liczby akcji Spółki.

Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równowagi głosów o przyjęciu bądź odrzuceniu uchwały decyduje głos Prezesa Zarządu.

Podjęcie uchwały przez Zarząd może nastąpić:

- poprzez bezpośrednie głosowanie na posiedzeniu;
- poprzez głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej albo elektronicznej;
- w trybie pisemnym (obiegowym) poza posiedzeniem Zarządu, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Statut Spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień członków Zarządu, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

## 5 Rada Nadzorcza

W dniu 31 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, w składzie, który nie uległ zmianie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania i był następujący:

- |                     |                                      |
|---------------------|--------------------------------------|
| • Tomasz Sielicki   | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Kristof Zorde     | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Piotr Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej            |
| • Piotr Skrzyński   | - Członek Rady Nadzorczej            |
| • Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 31 marca 2014 Jacek Kseń nie został powołany na kolejną kadencję Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Kristofa Zorde.

Wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej, Spółka podaje do publicznej wiadomości za pomocą raportów bieżących. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej Spółki i są na bieżąco aktualizowane. Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. W razie niemożności pełnienia funkcji lub nieobecności Przewodniczącego jego obowiązki wykonuje Zastępca Przewodniczącego.

Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki należy:

- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członka Zarządu lub całego Zarządu;
- delegowanie swego członka lub swoich członków do wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na udział Spółki w transakcjach, których drugą stroną są:
  - o akcjonariusze Spółki, którzy posiadają więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji Spółki,
  - o członkowie Zarządu Spółki,
  - o członkowie Rady Nadzorczej.
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- wyrażanie zgody na (i) nabycie bądź zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach, o ile akcje lub udziały reprezentują co najmniej 50% kapitału zakładowego lub 50% ogólnej liczny głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki lub wartość transakcyjna lub księgowa nabywanych lub zbywanych akcji bądź udziałów jest większa lub równa 1.000.000 (jeden milion) PLN, (ii) nabycie bądź zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, (iii) zawieranie umów spółek osobowych;
- zatwierdzanie budżetu rocznego;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości (stosownie do postanowień Art. 20.4 Statutu Spółki);
- wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, stosownie do postanowień Art. 20.5 Statutu Spółki;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie Regulamin, który szczegółowo określa tryb pracy Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał na posiedzeniach oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej i wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, z następującymi wyjątkami:

- a) porządek obrad Rady Nadzorczej nie może być uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się do sytuacji:
  - gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad,
  - gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą,
  - w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.
- b) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 393 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.
- c) zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 października 2013 do 31 marca 2014 Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

2 października 2013, 5 grudnia 2013, 10 lutego 2014, 24 marca 2014, 31 marca 2014.

## 6 Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, w tym co najmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu dokonania prawidłowej oceny sprawozdań finansowych. Do zadań Komitetu Audytu należy:

- zapewnienie rzetelności sporządzania sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu,
- dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat,
- przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

W dniu 20 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej.

## 7 Komitet Kompensacyjny

W skład Komitetu Kompensacyjnego wchodzi co najmniej trzech członków. Do zadań Komitetu Kompensacyjnego należy w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków zarządu;
- dostosowywanie wynagrodzeń członków zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki.

W dniu 20 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu kompensacyjnego Radzie Nadzorczej.

## 8 Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki

|                                    | <b>01.10.2013 -<br/>31.03.2014</b> | <b>01.10.2012 -<br/>31.03.2013</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zarząd Sygnity S.A.</b>         |                                    |                                    |
| Janusz R. Guy                      | 958                                | 641                                |
| Wiesław Strąk                      | 575                                | 147                                |
| Dariusz Śliwowski                  | 488                                | -                                  |
| Bogdan Zborowski                   | 478                                | 118                                |
| Krzysztof Ducal                    | 462                                | 298                                |
| Magdalena Bargieł                  | 273                                | -                                  |
| Magdalena Taczanowska              | 184                                | 422                                |
| Arkadiusz Lew-Kiedrowski           | 79                                 | 515                                |
| Norbert Biedrzycki                 | -                                  | 821                                |
| Iłona Weiss                        | -                                  | 62                                 |
| <b>Rada Nadzorcza Sygnity S.A.</b> |                                    |                                    |
| Jacek Kseń                         | 36                                 | 36                                 |
| Tomasz Sielicki                    | 30                                 | 30                                 |
| Piotr Rymaszewski                  | 24                                 | 27                                 |
| Piotr Skrzyński                    | 24                                 | 27                                 |
| Ryszard Wojnowski                  | 24                                 | 24                                 |

## Programy akcji pracowniczych

### Program z roku 2001

W dniu 25 października 2001 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ComputerLand S.A. (prawny poprzednik Spółki) podjęło uchwałę określającą politykę dotyczącą opcji na akcje dla władz i kluczowych pracowników Spółki oraz spółek zależnych na lata 2002-2005. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale oraz założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej programu zostały przedstawione w Nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 oraz w roku obrotowym 2013 nie zostały przyznane żadne opcje, żadnych opcji nie zrealizowano. W powyższych okresach wycena wartości godziwej opcji nie wpłynęła na pozycje rachunku zysków i strat. Liczba aktywnych opcji oraz ich terminy wygaśnięcia przedstawiono poniżej (cena wykonania na dzień przyznania opcji, wartości mogą podlegać zmianie zgodnie z zasadami uchwalonego programu):

| Data przyznania | Data wygaśnięcia | Seria, emisja | Cena wykonania | 31.03.2014     | 30.09.2013     |
|-----------------|------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 31 marca 2004   | 31 grudnia 2013  | T             | 90,39          | -              | 127 150        |
| 31 marca 2005   | 31 grudnia 2014  | U             | 109,20         | 137 000        | 137 000        |
|                 |                  |               |                | <b>137 000</b> | <b>264 150</b> |

### Program z roku 2011

W dniu 30 czerwca 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za lata 2011 – 2013. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale (Raport Bieżący 47/2011) przedstawiono w Nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2013.

W roku obrotowym 2013 Spółka dokonała wyśięgowania w kwocie 1 014 wyceny II transzy programu motywującego (przypadającego na rok 2012), wskutek braku realizacji zakładanego w programie wyniku netto.

Zgodnie z decyzją Zarządu z dnia 11 grudnia 2012 (Raport bieżący 46/2012) zrezygnowano z realizacji ostatniej części programu motywacyjnego przypadającej na rok 2013.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 oraz w roku obrotowym 2013 nie zostały przyznane żadne opcje, żadnych opcji nie zrealizowano.

W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 31 grudnia 2016.

## Program z roku 2013

W dniu 10 stycznia 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego na rok obrotowy 2012/2013. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale (Raport Bieżący 3/2013) obejmują między innymi:

- a. Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Programie Opcji są członkowie Zarządu Spółki;
- b. Maksymalna liczba akcji w programie nie może przekroczyć 150 000 sztuk akcji Spółki;
- c. Osoby Uprawnione będą mogły zrealizować Opcje pod warunkiem, że Spółka wykaże w zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki, sporządzonym za rok obrotowy zysk netto w wysokości, co najmniej 15 000;
- d. Zysk netto ustalany będzie bez uwzględnienia efektów finansowych zdarzeń niezwiązanych z normalną działalnością Spółki;
- e. Cena akcji w programie opcyjnym będzie równa 15 PLN (nie w tysiącach);
- f. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad realizacją tego programu i bezpośrednio odpowiada za nadawanie uprawnień;
- g. Warunkiem realizacji Programu w pełnym zakresie jest nabycie przez Spółkę do 150 000 akcji własnych na zasadach określonych uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2013;
- h. W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 30 września 2016.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2013, ustalona została lista osób objętych Programem Motywacyjnym. Rada Nadzorcza dokonała również podziału puli Opcji pomiędzy osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym.

Spółka rozpoznała całość powyższego Programu kosztów w łącznej wysokości 1 041 do dnia 31 stycznia 2014, to jest do daty nabycia uprawnień do realizacji opcji.

W dniu 19 maja 2014 Rada Nadzorcza Sygnity S.A. przyznała Członkom Zarządu Sygnity opcje na akcje w ramach Programu Motywacyjnego za rok obrotowy zakończony 30 września 2013.

## 9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Za sporządzanie raportów okresowych odpowiedzialne jest Biuro Sprawozdawczości Finansowej i Kontrolingu. Dział ten podlega Wiceprezesowi ds. Finansowych, który sprawuje bezpośredni nadzór i kontrolę nad procesem przygotowania sprawozdań. Ostateczną weryfikację i akceptację sprawozdań przeprowadza Zarząd Spółki.

Sprawozdania są sporządzane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu Audytu należy m.in. zapewnienie rzetelności sporządzania sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat. Wyniki badania sprawozdania finansowego przedstawiane są członkom Komitetu Audytu, który dokonuje ich analizy wspólnie z audytorem Spółki. Następnie wyniki tej analizy są przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej. W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu dokonania prawidłowej oceny sprawozdań finansowych.



## Część IV

# Opis czynników ryzyka

## CZĘŚĆ IV. Opis czynników ryzyka

### 1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań**

Specyfika działalności biznesowej Sygnity polega na bliskiej współpracy z dużymi korporacjami światowymi, które tworzą kluczowe rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. Od początku istnienia rynku integracji systemów informatycznych w Polsce przeważająca większość światowych koncernów budowała swoją obecność w Polsce w oparciu o partnerstwo z lokalnymi dostawcami usług informatycznych. W takim układzie to właśnie lokalni partnerzy obsługują proces implementacji systemów informatycznych u klientów oraz świadczenie dodatkowych usług z zakresu serwisu, szkoleń, rozbudowy oraz aktualizacji oprogramowania.

Istnieje ryzyko, iż kluczowi dostawcy przeformułują swoje strategie w dziedzinie współpracy z lokalnymi partnerami i będą starali się zacieśnić współpracę tylko z jednym wybranym partnerem lub sami rozpoczną oferowanie usług implementacji swoich produktów. Takie zjawisko może mieć niekorzystny wpływ na przychody Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z dostarczeniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności klientów**

Znaczna część wszystkich projektów realizowanych polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub wręcz umożliwiają realizację ważnych procesów w przedsiębiorstwach klientów Sygnity, a co za tym idzie warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez Spółkę, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Spółki. W opinii Zarządu, w większości przypadków umowy zawierane przez Spółkę ograniczają ryzyko wystąpienia takich roszczeń poprzez ograniczenie odpowiedzialności do szkód wynikających z ewentualnych błędów produktu i wyłączenie odpowiedzialności za szkody będące następstwem użytkowania produktu. Ponadto sam fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i samo niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Spółki.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych**

Duża część przychodów Spółki jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże spółki prywatne. W przypadku wielu takich przetargów startujący oferenci stanowią czołówkę polskiego rynku informatycznego, co wymiennie zwiększa konkurencję. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia Spółki w części tego typu przetargów i w przypadku braku alternatywy – negatywny wpływ na wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Spółki są jego pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój Spółki jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników i zatrudniania nowych. Znaczny popyt na specjalistów z branży teleinformatycznej oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia kluczowych osób oraz utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników.

Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na zapewnienie klientom odpowiedniej jakości oraz zakresu usług oraz na wzrost przychodów i zysków Spółki w przyszłości.

## **Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów**

Specyfiką branży Sygnity jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i produktów. Sygnity oferuje zarówno produkty własne, jak również korzysta z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza, iż ze zmianami na rynku nieodzowne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm.

Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Ponadto pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfelu Sygnity mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

## 2 Ryzyko związane z otoczeniem

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Wielkość przychodów i kosztów Sygnity jest uzależniona od wzrostu PKB w Polsce oraz od tempa rozwoju przemysłu i sektora usług, procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i sektora publicznego, procesów prywatyzacyjnych, poziomu inflacji oraz zmian kursów walut względem PLN, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą Spółki w kontraktach zagranicznych.

Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju, wywołane efektami kryzysu, nasilenie procesów inflacyjnych lub gwałtownie zmieniający się kurs PLN w relacji do innych walut mogą negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Zagrożeniem dla działalności Sygnity są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa dotyczącego działalności w zakresie teleinformatyki mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Sygnity.

### **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi.

Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Sygnity, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

## **Ryzyko konkurencji**

Spółka działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem i jednocześnie wysokim poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Spółki można zaliczyć czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych.

Zarząd ocenia, iż utrzymująca się duża atrakcyjność polskiego rynku teleinformatycznego będzie powodować dalsze wzmaganie się konkurencji. W szczególności należy spodziewać się jeszcze silniejszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów oraz globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto zachodzące procesy konsolidacji w sektorze będą powodować jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy.

Istnieje ryzyko, iż wzmożenie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż, wpływając niekorzystnie na sytuację finansową Sygnity. Ponadto, umocnienie firm konkurujących ze Spółką może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Sygnity.

## **Ryzyko walutowe**

W Sygnity występuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych USD/PLN, EUR/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej. W omawianym okresie do zabezpieczenia swoich należności i zobowiązań Sygnity wykorzystywała głównie transakcje typu forward i spot.

## **3 Roszczenia i sprawy sporne**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Sygnity lub jednostek od niej zależnych, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Część V  
Oświadczenia Zarządu

## CZĘŚĆ V.

### Oświadczenia Zarządu

#### 1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości

Zarząd Sygnity S.A. potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Zarząd Sygnity S.A. potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyk.

#### 2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania

Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### 3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są zobligowani do stosowania zasad ładu korporacyjnego przedstawionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady Gieldy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007, zmienionej Uchwałą nr 17/1249/2010 z 19 maja 2010 r.

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” są dostępne publicznie na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>. Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że w trakcie trwania okresu objętego niniejszym sprawozdaniem oraz do daty jego publikacji Spółka stosowała większość zasad ładu korporacyjnego oraz że nie odstąpiła od stosowania żadnego ze stosowanych zasad ładu korporacyjnego. Ujawnienia sprawozdawcze określone w powyższych regulacjach zostały przedstawione w części II, III oraz IV Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres zakończony 30.09.2013 r.

**Sygnity S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014

Janusz R. Guy

Prezes Zarządu



Wiesław Strąk

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Magdalena Bargieł

Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych



Krzysztof Ducal

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Dariusz Śliwowski

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Bogdan Zborowski

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Warszawa, 27 maja 2014 r.