

Sygnity

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	14
5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe	14
6 Znaczące umowy dla działalności.....	14
7 Strategia Spółki i czynniki istotne dla dalszego rozwoju.....	17
8 Wyniki finansowe a publikowane prognozy.....	17
CZEŚĆ III. Struktura organizacyjna.....	19
1 Podmioty powiązane.....	19
2 Akcjonariusze.....	19
3 Walne Zgromadzenie	20
4 Zarząd	21
5 Rada Nadzorcza	22
6 Komitet Audytu	24
7 Komitet Kompensacyjny.....	24
8 Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki	24
9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości.....	26
CZEŚĆ IV. Opis czynników ryzyka	28
1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną	28
2 Ryzyko związane z otoczeniem	29
3 Roszczenia i sprawy sporne.....	30
CZEŚĆ V. Oświadczenia Zarządu.....	32
1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości	32
2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania.....	32
3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	32

Część I
**Sytuacja finansowa i
majątkowa**

CZĘŚĆ I.

Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.

1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Wyszczególnienie <i>(kwoty w tys. PLN)</i>	01.10.2013 - 30.09.2014 <i>Zbadane</i> <i>A</i>	01.10.2012 - 30.09.2013 <i>Zbadane</i> <i>B</i>	Zmiana r/r % <i>A/B</i>
Przychody ze sprzedaży	469 313	453 763	3,4%
Zysk ze sprzedaży	89 558	89 961	(0,4%)
EBITDA	38 227	36 211	5,6%
EBIT	21 995	19 432	13,2%
Zysk brutto	18 300	12 866	42,2%
Zysk netto	12 475	11 063	12,8%

Wyszczególnienie <i>(kwoty w tys. PLN)</i>	01.10.2013 - 30.09.2014 <i>Zbadane</i> <i>A</i>	01.10.2012 - 30.09.2013 <i>Zbadane</i> <i>B</i>	Zmiana r/r % <i>A/B</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 456	24 301	(77,5%)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 027)	(12 786)	(37,2%)
- Wpływy	5 964	508	
- Wydatki	(13 991)	(13 294)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 793)	(32 081)	(78,8%)
- Wpływy	1 400	39 423	
- Wydatki	(8 193)	(71 504)	

W omawianym okresie odnotowane przez Spółkę wyniki finansowe były lepsze w porównaniu do wyników roku poprzedniego, pomimo faktu, iż zostały obciążone zdarzeniami o charakterze jednorazowym. Spółka zaksięgowwała 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 za 2008, a także kwotę 1 781 z tytułu kar za opóźnienia w realizacji projektu, naliczonych przez klienta na jednym z projektów prowadzonych przez Spółkę w sektorze publicznym.

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

2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 Sygnity osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług wyższe o 3,4% od przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 50,7% łącznej puli przychodów.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

Wyszczególnienie (kwoty w tys. PLN)	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013	Zmiana r/r % A/B
	Zbadane A	Zbadane B	
Licencje i oprogramowania	70 476	73 765	(4,5%)
Usługi wdrożeniowe	238 132	212 437	12,1%
Usługi serwisowe	85 425	90 023	(5,1%)
Pozostałe	52	316	(83,5%)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	394 085	376 541	4,7%
Sprzęt komputerowy	75 228	77 222	(2,6%)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	75 228	77 222	(2,6%)
PRZYCHODY OGÓŁEM	469 313	453 763	3,4%

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 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 wzrost wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik operacyjny Spółki poprawił się o 2 563 i wyniósł 21 995.

Wyszczególnienie	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
Rentowność sprzedaży	19,1%	19,8%
Rentowność EBITDA	8,1%	8,0%
Rentowność EBIT	4,7%	4,3%
Rentowność brutto	3,9%	2,8%
Rentowność netto	2,7%	2,4%
Rentowność aktywów	1,05	1,07
Rentowność kapitałów własnych	1,91	1,95

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 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności były wyższe niż w roku poprzednim, poza rentownością sprzedaży, która osiągnęła poziom nieco niższy - 19,1% wobec 19,8% w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 8,1%, lepiej o 0,1 p.p., a rentowność EBIT wyniosła 4,7%, co oznacza wzrost o 0.4 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Na poprawę dochodowości Jednostki wskazują również wzrosty rentowności brutto, która wyniosła 3,9% w analizowanym okresie oraz rentowności netto ukształtowanej na poziomie 2,7% (wobec 2,4% w roku zakończonym 30 września 2013).

4 Analiza bilansu

	30.09.2014	Struktura	30.09.2013	Struktura
	<i>Zbadane</i>	<i>(%)</i>	<i>Zbadane</i>	<i>(%)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	264 707	57,5	275 832	63,9
Rzeczowe aktywa trwałe	8 902	1,9	10 674	2,5
Wartości niematerialne	39 218	8,5	39 782	9,2
Wartość firmy	156 528	34,0	156 528	36,3
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach	52 868	11,5	51 610	12,0
Inne aktywa trwałe	7 191	1,6	17 238	4,0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	195 639	42,5	155 889	36,1
Zapasy	11 369	2,5	13 959	3,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	174 625	37,9	120 693	28,0
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	9 566	2,1	18 930	4,4
Inne aktywa obrotowe	79	0,0	2 307	0,5
SUMA AKTYWÓW	460 346	100,0	431 721	100,0
PASYWA				
Kapitał własny	251 943	54,7	238 370	55,2
Zobowiązania długoterminowe	14 586	3,2	60 477	14,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	0,0	39 203	9,1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 113	0,7	6 660	1,5
Inne zobowiązania długoterminowe	11 473	2,5	14 614	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	193 817	42,1	132 874	30,8
Kredyty i pożyczki	3 601	0,8	4 569	1,1
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	139 404	30,3	116 758	27,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	40 073	8,7	296	0,1
Rezerwy	5 351	1,2	6 007	1,4
Inne zobowiązania krótkoterminowe	5 388	1,2	5 244	1,2
SUMA PASYWÓW	460 346	100,0	431 721	100,0

Aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do stanu na 30 września 2013 o 11 125, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 63,9% do 57,5%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy, która stanowi 34,0% sumy bilansowej na 30 września 2014. Spółka zanotowała wzrost aktywów obrotowych o 39 750 w porównaniu do stanu na 30 września 2013, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł do poziomu 42,5%. Ma to ścisły związek ze wzrostem przychodów, a tym samym należności od klientów. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają wspomniane należności handlowe oraz pozostałe należności – 37,9%. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią środki pieniężne oraz zapasy, odpowiednio 2,1% oraz 2,5% w sumie bilansowej na 30 września 2014.

Do wzrostu wartości kapitałów własnych o 13 573 przyczynił się przede wszystkim dodatni wynik netto, w kwocie 12 475. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów spadł – z 55,2% według stanu na 30 września 2013 do 54,7% na 30 września 2014. W okresie sprawozdawczym zobowiązania długoterminowe spadły o 45 891 i stanowiły 3,2% sumy bilansowej. Spadek ten jest związany z przeklasyfikowaniem zobowiązań z tytułu obligacji dotąd prezentowanych w części długoterminowej do zobowiązań krótkoterminowych, w związku z terminem ich zapadalności przypadającym na luty 2015.

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych, które stanowią teraz 42,1% sumy bilansowej, największy udział mają zobowiązania handlowe i pozostałe – 30,3% sumy bilansowej. Ich saldo wzrosło o 22 646 w porównaniu do stanu na 30 września 2013.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,45	0,45
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,21	1,23
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,58	0,69
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,77	0,56
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,06	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 30 września 2014 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 45% 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 utrzymał się na poziomie z 30 września 2013, co potwierdza stabilną sytuację Jednostki.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 54,7% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 10,9% i jest niższy o 1,4 p.p., niż na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na dzień 30 września 2014 Spółka posiadała linie kredytowe wielocelowe w 2 bankach na łączną sumę 80 000, z czego na dzień 30 września 2014 wykorzystwała 34 879 w linii gwarancyjnej. Na dzień 30 września 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 30 września 2014 wraz z naliczonymi odsetkami to 40 073.

	30.09.2014	30.09.2013
Zobowiązania z tytułu obligacji	40 073	39 499
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 025	5 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 730	8 856
Zadłużenie brutto	50 828	53 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 566)	(18 930)
Zadłużenie netto	41 262	35 019
Kapitał własny razem	251 943	238 370
Kapitał ogółem	293 205	273 389
Wskaźnik zadłużenia netto	14,1%	12,8%

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik zadłużenia = Zadłużenie netto / Kapitał ogółem

6 Udzielone pożyczki

Na dzień bilansowy wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek wyniosła 653, z czego 574 to pożyczka udzielona spółce zależnej. Pozostałą część stanowią pożyczki pracownicze w kwocie 79.

7 Udzielone poręczenia

Na dzień 30 września 2014 roku łączna wartość udzielonych przez Spółkę zobowiązań warunkowych wyniosła 60 683, w tym:

	30.09.2014	30.09.2013
Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji:	59 992	62 329
- należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek	52 562	49 015
- przetargowych	1 140	4 928
- płatności	6 290	8 386
- rękojmi /terminowego usunięcia wad i usterek		
Zobowiązania wekslowe	-	5 887
Poręczenia	691	12 265
	60 683	80 481

8 Emisja papierów wartościowych

Program Emisji Obligacji został zatwierdzony 29 sierpnia 2011 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. („Program”). W ramach Programu 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.

Okres sprawozdawczy	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	150	170
Przegląd sprawozdań finansowych	60	70
Razem	210	240

Część II

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

CZĘŚĆ II.

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

1 Otoczenie makroekonomiczne

Polska poradziła sobie ze światowym kryzysem gospodarczym i jako jedyny kraj w Unii Europejskiej uniknęła recesji w 2009 roku. W latach 2008-2013 skumulowany wzrost PKB w naszym kraju wyniósł 20,1% i był zdecydowanie najwyższy w UE. W pozostałych krajach UE był ujemny i osiągnął -0,9%.¹

Skumulowany wzrost PKB w latach 2008-2013:

Polska: 20,1%	Litwa: 1,1%	Cypr: -4,5%
Słowacja: 11,1%	Czechy: 0,7%	Finlandia: -4,8%
Malta: 10,0%	Francja: 0,7%	Hiszpania: -5,9%
Szwecja: 6,1%	Luksemburg: 0,4%	Słowenia: -6,5%
Rumunia: 5,6%	Wielka Brytania: -1,4%	Portugalia: -6,7%
Niemcy: 4,2%	Holandia: -1,6%	Irlandia: -7,6%
Bułgaria: 4,1%	Estonia: -3,0%	Włochy: -8,5%
Austria: 3,4%	Węgry: -4,0%	Łotwa: -8,9%
Belgia: 2,3%	Dania: -4,1%	Grecja: -23,7%

Zgodnie z danymi GUS, spadek cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2014, w porównaniu z analogicznym miesiącem roku 2013, wyniósł 0,6%. Względem września 2014 ceny towarów i usług konsumpcyjnych nie uległy zmianie (inflacja 0%), a porównując pierwsze 10 miesięcy 2014 roku z analogicznym okresem roku poprzedniego, wzrosły o 0,1%.

Niska inflacja w roku 2014 jest skutkiem spowolnienia gospodarczego (wynikającego z wyraźnego pogorszenia koniunktury za granicą), korzystnych warunków pogodowych, embarga Rosji oraz decyzji regulacyjnych URE. Spowolnienie w polskiej gospodarce łagodzone jest przez wzrost konsumpcji indywidualnej, wynikający z relatywnie dobrej sytuacji na rynku pracy. Od 2015 roku prognozowany jest sukcesywny, umiarkowany wzrost dynamiki CPI, jednak inflacja CPI powinna pozostać poniżej progu 2%. Jednocześnie wzrost PKB powinien oscylować wokół poziomu 3% r/r.²

Wartość polskiego rynku teleinformatycznego według Computerworld wyniosła w 2013 roku 50,5 mld zł, co oznacza wzrost o 17% w porównaniu z 2012 rokiem. W stosunku do 2012 roku wzrosła również o ponad 11% liczba dużych firm IT (osiągających przychody powyżej 1 mln zł) obecnych na rynku³. Sygnity operuje więc na rosnącym, choć coraz bardziej konkurencyjnym rynku.

2 Analiza wyników finansowych

Wynik finansowe zakończonego roku obrotowego 2014 przewyższają wyniki rozpoznane w roku 2013, co jest efektem konsekwentnej realizacji działań strategicznych. Spółka rozpoznała pozytywny wynik na każdym poziomie Rachunku Zysków i Strat.

Przychody ze sprzedaży w IV kwartale osiągnęły poziom 117 837 i były wyższe o 0,7%, niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Jest to kolejny kwartał potwierdzający pozytywny trend wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Wartość sprzedaży uzyskana w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 wyniosła 469 313 i była wyższa o 3,4 % r/r.

¹ <https://www.premier.gov.pl/co-robimy/wzrost-gospodarczy-nowe-miejsca-pracy.html>

² Instytut Ekonomiczny NBP, Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, Warszawa / 12 listopada 2014

³ wg raportu Computerworld TOP 200, edycja 2014

Sygnity S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

Sumaryczne przychody w trzech najważniejszych kategoriach produktowych („licencje i oprogramowanie”, „usługi wdrożeniowe” i „usługi serwisowe”) zanotowały wzrost w roku o 4,6% r/r. Jednakże Spółka odnotowała w omawianym okresie wyższą niż przeciętnie sprzedaż sprzętu komputerowego w ramach realizowanych kompleksowych projektów, co wpłynęło bezpośrednio na spadek marży brutto ze sprzedaży r/r.

W IV kwartale roku obrotowego 2014 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 20 281 i był niższy o 5,5% niż w okresie porównywalnym 2013. W całym roku obrotowym 2014 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 89 558 (spadek o 0,4% r/r). Marża brutto ze sprzedaży kształtowała się na poziomach odpowiednio: 19,1% w roku 2014 oraz 19,8% w roku 2013.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu za 4 kwartały zakończone 30 września 2014 spadły r/r i były nominalnie niższe o 3 530, co przełożyło się na poprawę marży operacyjnej EBITDA i EBIT - marża EBITDA wyniosła 8,1% (wzrost o 0,1 p.p. r/r), a marża EBIT 4,7% (wzrost o 0,4 p.p.).

W IV kwartale roku obrotowego 2014 zysk EBITDA osiągnął wartość 6 140 (i był wyższy o 1,0% w porównaniu do zysku EBITDA zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 6 080). Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 2 390 (wzrost o 41,8 p.p. r/r).

Narastająco za 12 miesięcy 2014 roku Spółka wypracowała zysk operacyjny na poziomie 21 995 (wobec 19 432 zanotowanych w okresie 12 miesięcy roku 2013). Nastąpiła znacząca poprawa wyniku operacyjnego r/r mimo, że w I kwartale bieżącego roku obrotowego 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 za 2008.

W omawianym roku obrotowym Spółka zanotowała spadek kosztów finansowych, które z poziomu 7 691 w okresie 12 miesięcy 2013 spadły do 5 652. W samym IV kwartale roku 2014 koszty finansowe wyniosły 1 398 (spadek o 8,1% r/r).

W IV kwartale roku obrotowego 2014 zysk netto wyniósł 324 i był nieznacznie niższy (o 23) od wyniku netto zanotowanego w okresie porównywalnym roku ubiegłego. Narastająco za 12 miesięcy 2014 zysk netto wyniósł 12 475 (wzrost o 12,8% r/r).

W IV kwartale roku 2014 Spółka wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 5 198 (6 854 w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W roku obrotowym 2014 Jednostka wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 5 456. W analogicznym okresie roku ubiegłego przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 24 301. Spółka zwiększyła w ujęciu r/r wydatki na prace rozwojowe o kwotę 6 227, a niższe przepływy netto z działalności inwestycyjnej w ujęciu rocznym są efektem sprzedaży aktywów finansowych oraz odzyskaniem depozytu kaucyjnego.

Na koniec raportowanego okresu (30 września 2014) Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 9 566. Zadłużenie netto Spółki bez uwzględnienia zadłużenia z tytułu leasingu finansowego wyniosło 34 532 i było wyższe o 8 369 w porównaniu do stanu na 30 września 2013.

Wybrane dane finansowe

Dane w tys. PLN	12 miesięcy 2013/2014	12 miesięcy 2012/2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	469 313	453 763	3,4%
Zysk brutto ze sprzedaży (rentowność)	89 558 19,1%	89 961 19,8%	(0,4%) (0,7 p.p.)
EBITDA (rentowność)	38 227 8,1%	36 211 8,0%	5,6% 0,1 p.p.
Zysk operacyjny (EBIT) (rentowność)	21 995 4,7%	19 432 4,3%	13,2% 0,4 p.p.
Zysk netto (rentowność)	12 475 2,7%	11 063 2,4%	12,8% 0,3 p.p.

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

Dane w tys. PLN	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kredyty i pożyczki	4 025	4 170	4 310	4 449	5 594
Obligacje	40 073	40 596	39 777	40 310	39 499
Środki pieniężne	9 566	7 693	16 362	66 259	18 930
Zadłużenie netto	34 532	37 073	27 725	(21 500)	26 163

Przepływy pieniężne

Dane w tys. PLN	12 miesięcy 2013/2014	12 miesięcy 2012/2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 456	24 301
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 027)	(12 786)
- Wpływy	5 964	508
- Wydatki	(13 991)	(13 294)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 793)	(32 081)
- Wpływy	1 400	39 423
- Wydatki	(8 193)	(71 504)

3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

Nowe umowy bankowe

W dniu 31 marca 2014 Zarząd Sygnity S.A. 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 sub-limitem 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 S.A. 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 okresie obrotowym kształtował się na poziomie 1 092 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 30 września 2014 był okresem charakteryzującym się wzrostem przychodów i pracą nad poprawą 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”.

Sygnity systematycznie dąży do optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi, co bezpośrednio przełożyło się na spadek kosztów finansowych, które zmniejszyły się o 2 039 w porównaniu do roku ubiegłego.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 Jednostka zaksięgowwała 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 za 2008. Na dzień 30 września 2014 Spółka kontynuowała spór z organami podatkowymi. Została złożona skarga na niekorzystną decyzję organu podatkowego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Korzystne zakończenie postępowania może w przyszłości skutkować zwrotem zapłaconych kwot.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 Spółka zaksięgowwała w pozostałe koszty operacyjne kwotę 1 781 z tytułu kar za opóźnienia w realizacji projektu, naliczonych przez klienta na jednym z projektów prowadzonych przez Spółkę w sektorze publicznym. Spółka przyjęła do wiadomości stanowisko klienta i prowadzi działania zmierzające do pełnej oceny zasadności naliczonej kary.

6 Znaczące 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 uruchamiania nowych usług dla biznesu, wprowadzenie zarządzania cyklem życia maszyn wirtualnych oraz optymalizację procesów zarządzania całą infrastrukturą IT.

Projekt Bank in a Box to jedno z największych i najbardziej innowacyjnych rozwiązań tego typu w sektorze finansowym w Polsce.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

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.

Wdrożenie systemu Calypso

Sygnity S.A. podpisało z największym bankiem w Polsce umowę na wdrożenie obsługi rachunków Loro w systemie Calypso. Jest to pierwsza umowa wdrożeniowa dotycząca tego systemu w Spółce. Sygnity S.A., dzięki pozyskaniu umowy, poszerza unikalne kompetencje własne w zakresie światowej klasy systemu Calypso, który jest wykorzystywany przez największe banki na świecie.

Dostawa licencji Microsoft

3-letnia umowa ramowa na dostawę licencji Microsoft do jednego z kluczowych banków w Polsce. Umowa ta potwierdza wiodącą pozycję Sygnity S.A. jako partnera firmy Microsoft.

Udział Sygnity S.A. w projektach M&A w sektorze banków w Polsce

Rosnąca liczba fuzji i przejęć w sektorze bankowym w Polsce skutkuje zapotrzebowaniem na usługi IT w zakresie migracji danych, migracji aplikacji oraz dostosowanie infrastruktury IT do nowych wymagań Klientów. Sygnity S.A., jako wieloletni partner największych banków w Polsce, aktywnie wspiera swoich Klientów w procesach integracji.

Pion Public

Ministerstwo Finansów „e-Podatki”

Budowa, wdrożenie i utrzymanie systemu e-Podatki, podsystemów kluczowych, podsystemów dodatkowych, infrastruktury i oprogramowania standardowego, zmiany w istniejących systemach oraz pozostałych komponentach, a także dostarczenie wymaganego oprogramowania, oraz świadczenie usług dodatkowych obejmujących: wsparcie zarządzania Kontraktem, szkolenia i przekazywanie wiedzy, asystę powdrożeniową, wsparcie konsultanckie, utrzymanie oprogramowania wspierającego system, wsparcie obsługi zmian prawnych.

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej „Utrzymanie Oprogramowania Syriusz Std”

System teleinformatyczny wspomagający w sposób kompleksowy realizację statutowych zadań Powiatowych Urzędów Pracy. System integruje dane, obszary działalności oraz procesy realizowane na wszystkich szczeblach zarządzania Powiatowymi Urzędami Pracy. Wspomaga realizację zadań związanych z promocją zatrudnienia i łagodzenia skutków bezrobocia zgodnie z Ustawą o promocji zatrudnienia i instytucjach rynku pracy.

Powiatowe Urzędy Pracy „SEPI – wdrożenie i serwis”

Kompleksowe rozwiązanie informatyczne umożliwiające podmiotom administracji publicznej bezpieczny i natychmiastowy dostęp do niezbędnych informacji. SEPI umożliwia między innymi składanie wniosków i zaświadczeń podpisywanych kwalifikowanym podpisem elektronicznym, wymianę danych między Urzędami Pracy, Ośrodkami Pomocy Społecznej oraz Referatami Świadczeń Rodzinnych jak również komunikację z systemem Ewidencji Ludności czy Urzędami Stanu Cywilnego.

Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich „CeSAR”

Centralny System Analityczno-Raportowy dla obszaru rynku pracy i zabezpieczenia społecznego dostarczający syntetyczne raporty i przekrojowe analizy obydwu obszarów.

Pion Utilities

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. "System Zarządzania Infrastrukturą Gazda"

Przedmiotem umowy jest wykonanie projektu, budowa, dostawa i wdrożenie Systemu Zarządzania Infrastrukturą. System jest kompleksowym narzędziem wsparcia dla działalności zarządczej, inwestycyjnej i operacyjnej w obszarze zarządzania Majątkiem Technicznym. Wspiera następujące procesy biznesowe:

Planowania inwestycji i remontów, Przyłączenia, Realizacji inwestycji i remontów, Eksploatacji, Zarządzania urządzeniami gazowniczymi, Zarządzania awariami, Zarządzania wartością majątku, Sprawozdawczości, raportowania i analiz.

Urząd Miasta Katowice „Miejski System Zarządzania – Katowicka Infrastruktura Informacji Przestrzennej”

Przedmiotem umowy jest opracowanie i wdrożenie systemu wraz z dostawą infrastruktury sprzętowej, migracją i pozyskaniem danych, przeprowadzeniem szkoleń oraz świadczeniem usług promocji i asysty technicznej.

W ramach Umowy Sygnity S.A. wdroży własny system zarządzania majątkiem sieciowym oparty o platformę GIS Sonet/JARC pozwalający na integrację wiedzy o majątku skupiającym wszystkie branże z obszaru utilities tj. gazownictwo, energetykę, ciepłownictwo, wodociągi i kanalizację, telekomunikację, sieci technologiczne.

Sygnity S.A. dostarczy infrastrukturę sprzętową oraz wykona również pozyskiwanie danych dla całego obszaru zakładu.

Klient zyska również wsparcie informatyczne w obszarze ratownictwa chemicznego, prowadzenia prac geodezyjnych oraz wykonywania międzybranżowych analiz.

PGE Systemy S.A. „System wspierający funkcjonowanie Domu Maklerskiego PGE”

Przedmiotem umowy jest wdrożenie i utrzymanie rozwiązania informatycznego wspierającego działalność maklerską w zakresie obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi.

System wspiera m.in. następujące procesy biznesowe: zawieranie umów brokerskich i umów o zarządzanie dotyczących Energii Elektrycznej oraz Praw Majątkowych, prowadzenie handlu na Towarowej Giełdzie Energii za pośrednictwem dostępnego API, zawieranie transakcji na platformach brokerskich, elastyczne rozliczanie należności i prowizji Domu Maklerskiego, prowadzenie rachunków Klientów w ujęciu gotówkowym i towarowym.

Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. „Wdrożenie systemu ENTSO” oraz „Serwis SIRE”

Przedmiotem umowy obejmującej ENTSO jest wdrożenie mechanizmu udostępniania informacji rynkowych na centralną platformę informacyjną na rzecz przejrzystości zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 543/2013 z dnia 14 czerwca 2013 r oraz na stronę internetową PSE S.A. Przedmiot zamówienia obejmuje także wykorzystanie wdrożonego mechanizmu do przekazywania informacji rynkowych dla celów udostępniania ich na Portal Informacyjny SIRE oraz do Towarowej Giełdy Energii.

Przedmiotem umowy serwisowej jest rozbudowana obsługa serwisowa Systemu Informatycznego Rynku Energii.

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.

W nadchodzącym roku Zarząd zamierza kontynuować plan optymalizacji marżowości, jednocześnie koncentrując się na wzmocnieniu przychodów.

W obszarze zarządzania marżowością, zgodnie z zapowiedzią, Sygnity S.A. wdrożyło rozwiązania, które w znacznej mierze usprawniają m.in. procesy biznesowe w zakresie zarządzania projektami, procesy administracyjne. Realizacja projektów została dostosowana do profilu Sygnity S.A. 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 30 września 2014 kapitał zakładowy 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.

W okresie 29 maja – 16 czerwca 2014 Spółka dokonała skupu akcji na cele realizacji programu motywacyjnego za rok obrotowy zakończony 30 września 2013. W wyniku skupu Spółka nabyła 32 004 sztuk akcji za łączną cenę 533 i posiada obecnie 330 000 sztuk akcji własnych stanowiących 2,78% udziału w kapitale zakładowym.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji, ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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 30 września 2014		na 30 września 2013	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 484 127	12,49	1 484 127	12,49
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 190 358	10,01	682 766	5,74
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	926 710	7,80	926 710	7,80
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	613 097	5,16	613 097	5,16
Pozostali ¹	7 671 950	64,54	8 179 542	68,81
Razem	11 886 242	100,00	11 886 242	100,00

Źródło: Dane na podstawie informacji od akcjonariuszy uzyskanej w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

¹ W tym 330 000 skupionych przez Sygnity S.A. akcji na potrzeby programu motywacyjnego (297 996 akcji na dzień 30 września 2013).

Sygnity S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

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
	30.09.2014	30.09.2013
Ryszard Wojnowski	364 305	364 305
Tomasz Sielicki	229 374	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
Bogdan Zborowski	2 054	0

W dniu 2 grudnia 2014 Dariusz Śliwowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży.

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 oraz Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

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 z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 30 września 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 |
| • Magdalena Bargieł | - Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych |
| • Krzysztof Ducal | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży |
| • Bogdan Zborowski | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży |

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

W dniu 2 grudnia 2014 Dariusz Śliwowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży.

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.

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, tj. w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity S.A. zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej, w skład której wchodził:

- | | |
|---------------------|---|
| • Jacek Kseń | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Sielicki | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Piotr Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Piotr Skrzyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej |

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 | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| • Piotr Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Piotr Skrzyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej |

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.

W ramach spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki, 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 a 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 30 września 2014 Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

2 października 2013, 5 grudnia 2013, 10 lutego 2014, 24 marca 2014, 31 marca 2014, 8 kwietnia 2014, 19 maja 2014, 31 lipca 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 powiązаныmi,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

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

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

	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
Zarząd Sygnity S.A.		
Janusz R. Guy	2 059	1 823
Wiesław Strąk	1 149	770
Dariusz Śliwowski	1 046	128
Bogdan Zborowski	958	621
Krzysztof Ducal	920	763
Magdalena Bargieł	563	n/d
Magdalena Taczanowska	184	733
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	79	737
Norbert Biedrzycki	n/d	821
Ilona Weiss	n/d	62
Rada Nadzorcza Sygnity S.A.		
Tomasz Sielicki	67	61
Piotr Rymaszewski	49	51
Piotr Skrzyński	49	51
Ryszard Wojnowski	49	49
Jacek Kseń	36	73
Kristof Zorde	31	n/d

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 12 miesięcy zakończonych 30 września 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	30.09.2014	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
				137 000	264 150

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 28 jednostkowego 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 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 oraz w roku obrotowym zakończonym 30 września 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 Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego na rok obrotowy 2012/2013 („Program”). Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale (Raport Bieżący 3/2013) przedstawiono w Nocie 27 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2013.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

Poniższa tabela przedstawia rozłożenie kosztów Programu Motywacyjnego w czasie:

Okres sprawozdawczy	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2013 - 30.09.2014	Razem
Koszt Programu Motywacyjnego za 2012/2013	671	370	1 041

Spółka rozpoznała całość kosztów powyższego Programu 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 Spółki opcje na akcje w ramach powyższego Programu. Rada Nadzorcza stwierdziła, iż spełniona została Przesłanka Ogólna przyznania Opcji w ramach Programu.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 żadna z opcji nie została zrealizowana. W przypadku nie wykorzystania opcji wynikające z niej uprawnienie wygasa 30 września 2016.

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 S.A. 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 S.A. jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i produktów. Sygnity S.A. 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 S.A., 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 S.A. Ponadto, umocnienie firm konkurujących ze Spółką może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Sygnity S.A..

Ryzyko walutowe

W Spółce występuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych USD/PLN, EUR/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych to wyłącznie należności handlowe oraz zobowiązania handlowe denominowane w EUR, USD lub innych walutach. Jednostka nie zaciąga kredytów w walutach obcych. W związku z tym, że ekspozycja Jednostki na ryzyko walutowe nie jest znaczna, jednostka nie dąży do zabezpieczania wszystkich transakcji walutowych. Głównym celem podejmowanych działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy lub otrzymywanym płatnościom od klientów. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie stosuje instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

W Spółce występują także ryzyka kredytowe, stopy procentowej, utraty płynności, zarządzania ryzykiem kapitałowym, a także szacowania wartości godziwej, szczegółowo opisane w Nocie 5 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2014.

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 S.A. 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 Giełdzie 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 Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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. Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego w następującym zakresie:

Część I. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych z wyjątkiem:

- a) Pkt 4 : „Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.”

Zasada ta nie ma zastosowania w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta, ponieważ papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w innych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych.

- b) Pkt 9 : „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Zasady zgłaszania kandydatów na członków rady nadzorczej oraz kandydatów na członków zarządu zostały bardziej szczegółowo opisane w części III sprawozdania. Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na wszystkie stanowiska, które leżą w kompetencji Zarządu, decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i umiejętności. Znaczące stanowiska kierownicze w Spółce zajmują zarówno mężczyźni jak i kobiety.

- c) Pkt 12 : „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

O incydentalnym niezastosowaniu ww. zasady Zarząd Spółki informował raportem EBI nr 1/2014 z dnia 3 marca 2014 oraz raportem EBI nr 2/2014 z dnia 31 października 2014. Według opinii Zarządu Spółki wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione, a tym samym niesie za sobą ryzyko natury organizacyjno-technicznej mogące zaburzyć sprawny przebieg walnego zgromadzenia, jak również ryzyko ewentualnego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia w szczególności z powodu wystąpienia usterek technicznych.

W przyszłości Zarząd Spółki rozważy stosowanie przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego.

Część II. „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”:

Spółka spełnia wszystkie dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych z wyjątkiem:

- a) pkt 1 lit. 2a odnośnie zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej corocznie, w czwartym kwartale - informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki

Na stronie internetowej Spółki na stałe zamieszczone są szczegółowe informacje o aktualnych członkach zarządu oraz rady nadzorczej (wraz z ich zdjęciami i życiorysami). Spółka nie widzi potrzeby by dodatkowo przedstawiać informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej spółki, gdyż informacja ta wynika bezpośrednio z dostępnej listy osób pełniących funkcje w organach zarządczych.

- b) pkt 1 lit. 9a odnośnie zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia. Za pomocą raportów bieżących Spółka publikuje treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie wraz z informacją o sposobie oddania głosów oraz wykaz akcjonariuszy Spółki, posiadających na walnym zgromadzeniu co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym walnym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

Spółka przeanalizuje możliwość dostosowania się do zaleceń Dobrych Praktyk w tym zakresie.

Część III. – „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

Spółka spełnia wszystkie dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Część IV. – „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”

Spółka spełnia wszystkie dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy, z wyjątkiem:

- a) pkt 10 : „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

O incydentalnym niezastosowaniu ww. zasady Zarząd Spółki informował raportem EBI nr 1/2014 z dnia 3 marca 2014 oraz raportem EBI nr 2/2014 z dnia 31 października 2014. Według opinii Zarządu Spółki wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione, a tym samym niesie za sobą ryzyko natury organizacyjno-technicznej mogące zaburzyć sprawny przebieg walnego zgromadzenia, jak również ryzyko ewentualnego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia w szczególności z powodu wystąpienia usterek technicznych. W przyszłości Zarząd Spółki rozważy stosowanie przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego.

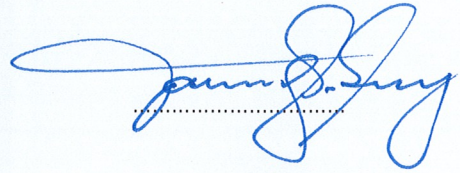
Dodatkowe ujawnienia sprawozdawcze dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone w powyższych regulacjach zostały przedstawione w części II, III oraz IV niniejszego sprawozdania i stanowią integralną część oświadczenia.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014

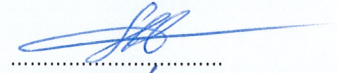
Janusz R. Guy

Prezes Zarządu



Wiesław Strąk

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Magdalena Bargieł

Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych



Krzysztof Ducal

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Bogdan Zborowski

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Warszawa, 08 grudnia 2014 r.