

Sygnity

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2015 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	9
7 Udzielone poręczenia	9
8 Emisja papierów wartościowych	9
9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	10
CZEŚĆ II. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych	12
1 Otoczenie makroekonomiczne	12
2 Analiza wyników finansowych.....	12
3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą	14
4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu.....	14
5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe	14
6 Znaczące nowe umowy dla działalności.....	15
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.....	27
CZEŚĆ IV. Opis czynników ryzyka	29
1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną	29
2 Ryzyko związane z otoczeniem	30
3 Roszczenia i sprawy sporne.....	31
CZEŚĆ V. Oświadczenia Zarządu.....	33
1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości	33
2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania.....	33
3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	33

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>	01.10.2014 - 31.03.2015 <i>Niezbadane</i> <i>A</i>	01.10.2013 - 31.03.2014 <i>Niezbadane</i> <i>B</i>	Zmiana r/r % <i>(A-B)/B</i>
Przychody ze sprzedaży	219 288	234 647	(6,5%)
Zysk ze sprzedaży	36 493	46 881	(22,2%)
EBITDA	13 900	21 519	(35,4%)
EBIT	6 630	13 120	(49,5%)
Zysk brutto	4 499	10 397	(56,7%)
Zysk netto	4 683	7 368	(36,4%)

Wyszczególnienie <i>(kwoty w tys. PLN)</i>	01.10.2014 - 31.03.2015 <i>Niezbadane</i> <i>A</i>	01.10.2013 - 31.03.2014 <i>Niezbadane</i> <i>B</i>	Zmiana r/r % <i>(A-B)/B</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 056	4 624	117,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 980)	(3 926)	128,7%
- Wpływy	14	2 423	
- Wydatki	(8 994)	(6 349)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 478)	(3 266)	6,5%
- Wpływy	39 724	1 400	
- Wydatki	(43 202)	(4 666)	

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 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 Sygnity osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług niższe o 6,5% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 50,7% łącznej puli przychodów.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015

Wyszczególnienie (kwoty w tys. PLN)	01.10.2014 - 31.03.2015	01.10.2013 - 31.03.2014	Zmiana r/r %
	Niezbadane A	Niezbadane B	
Licencje i oprogramowania	43 219	43 661	(1,0%)
Usługi wdrożeniowe	111 092	121 612	(8,7%)
Usługi serwisowe	38 384	44 340	(13,4%)
Pozostałe	1 091	14	7 692,9%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	193 786	209 627	(7,6%)
Sprzęt komputerowy	25 502	25 020	1,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 502	25 020	1,9%
PRZYCHODY OGÓŁEM	219 288	234 647	(6,5%)

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 Spółka 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 spadek wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk operacyjny w pierwszym półroczu roku obrotowego 2015 wyniósł 6 630.

Wyszczególnienie	01.10.2014 - 31.03.2015	01.10.2013 - 31.03.2014
Rentowność sprzedaży	16,6%	20,0%
Rentowność EBITDA	6,3%	9,2%
Rentowność EBIT	3,0%	5,6%
Rentowność brutto	2,1%	4,4%
Rentowność netto	2,1%	3,1%
Rentowność aktywów	0,49	0,55
Rentowność kapitałów własnych	0,86	0,97

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 2015 kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości nieznacznie gorsze w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Rentowność sprzedaży Spółki osiągnęła poziom 16,6% wobec 20,0%. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 6,3%, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,9 p.p. a rentowność EBIT wyniosła 3,0%. Rentowność brutto oraz rentowność netto ukształtowały się na poziomie 2,1%.

4 Analiza bilansu

	31.03.2015 <i>Niezbadane</i>	Struktura <i>(%)</i>	30.09.2014 <i>Zbadane</i>	Struktura <i>(%)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	264 146	61,2	264 707	57,5
Rzeczowe aktywa trwałe	7 442	1,7	8 902	1,9
Wartości niematerialne	40 580	9,4	39 218	8,5
Wartość firmy	156 528	36,3	156 528	34,0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach	49 750	11,5	52 868	11,5
Inne aktywa trwałe	9 846	2,3	7 191	1,6
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	167 451	38,8	195 639	42,5
Zapasy	6 922	1,6	11 369	2,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	153 365	35,5	174 625	37,9
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	7 164	1,7	9 566	2,1
Inne aktywa obrotowe	-	-	79	-
SUMA AKTYWÓW	431 597	100,0	460 346	100,0
PASYWA				
Kapitał własny	256 626	59,5	251 943	54,7
Zobowiązania długoterminowe	47 356	11,0	14 586	3,2
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 868	9,2	-	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 276	0,3	3 113	0,7
Inne zobowiązania długoterminowe	6 212	1,4	11 473	2,5
Zobowiązania krótkoterminowe	127 615	29,6	193 817	42,1
Kredyty i pożyczki	3 622	0,8	3 601	0,8
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	107 400	24,9	139 404	30,3
Zobowiązania z tytułu obligacji	446	0,1	40 073	8,7
Rezerwy	4 339	1,0	5 351	1,2
Inne zobowiązania krótkoterminowe	11 808	2,7	5 388	1,2
SUMA PASYWÓW	431 597	100,0	460 346	100,0

Aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do stanu na 30 września 2014 o 561, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 57,5% do 61,2%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy, która stanowi 36,3% sumy bilansowej na 31 marca 2015. Spółka zanotowała spadek aktywów obrotowych o 28 188 w porównaniu do stanu na 30 września 2014, a ich udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 38,8%. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają należności handlowe oraz pozostałe należności – 35,5%. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią środki pieniężne oraz zapasy, odpowiednio 1,7% oraz 1,6% w sumie bilansowej na 31 marca 2015.

Wzrostu wartości kapitałów własnych o 4 683 jest rezultatem zysku netto wypracowanego przez Spółkę w okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2015. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 54,7% według stanu na 30 września 2014 do 59,5% na 31 marca 2015. W okresie sprawozdawczym zobowiązania długoterminowe wzrosły o 32 770 i stanowiły 11,0% sumy bilansowej. Wzrost ten jest związany z emisją obligacji z terminem zapadalności w grudniu 2017.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	31.03.2015	30.09.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,41	0,45
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,47	1,21
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,70	0,58
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,50	0,77
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,18	0,06

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 2015 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 41% i odpowiednio 45% według stanu na dzień 30 września 2014. Zadłużenie Spółki 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 2014, co potwierdza stabilną sytuację Jednostki.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 59,5% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 10,4%. Na dzień 31 marca 2015 Spółka posiadała linie kredytowe wielocelowe w dwóch bankach (Deutsche Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A.) na łączną sumę 78 000, z czego wykorzystywała 33 549 w linii gwarancyjnej.

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 Spółka wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypada na dzień 19 grudnia 2017. 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 mBank S.A. na podstawie wiążącej umowy programowej na prowadzenie emisji obligacji. Uchwałą BondSpot S.A. obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 na kwotę 40 000 zostały w dniu 23 lutego 2015 skutecznie dopuszczone do obrotu na rynku Catalyst.

	31.03.2015	30.09.2014
Zobowiązania z tytułu obligacji	40 314	40 073
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 730	4 025
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 417	6 730
Zadłużenie brutto	48 461	50 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 164)	(9 566)
Zadłużenie netto	41 297	41 262
Kapitał własny razem	256 626	251 943
Kapitał ogółem	297 923	293 205
Wskaźnik zadłużenia	13,9%	14,1%

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik zadłużenia = Zadłużenie netto / Kapitał ogółem

6 Udzielone pożyczki

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała istotnych pożyczek udzielonych innym podmiotom gospodarczym.

7 Udzielone poręczenia

Na dzień 31 marca 2015 roku łączna wartość udzielonych przez Spółkę zobowiązań warunkowych wyniosła 56 570, w tym:

Gwarancje, weksle, poręczenia

	31.03.2015	30.09.2014
Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji:	55 853	59 992
- należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek	46 434	52 562
- przetargowych	3 554	1 140
- płatności	5 865	6 290
Poręczenia	717	691
	56 570	60 683

8 Emisja papierów wartościowych

W dniu 23 lutego 2015 Spółka wykupiła cztery tysiące obligacji serii 1/2013 o wartości nominalnej 10, (łącznie 40 000) wyemitowanych w dniu 22 lutego 2013. 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. Obligacje te zostały wykupione zgodnie z terminem wykupu w dniu 23 lutego 2015.

Program Emisji Obligacji został zatwierdzony 28 listopada 2014 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Maksymalna wartość Programu wynosi 100 000.

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 Spółka wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypada na dzień 19 grudnia 2017. 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 mBank S.A. na podstawie wiążącej umowy programowej na prowadzenie emisji obligacji. Uchwałą BondSpot S.A. obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 na kwotę 40 000 zostały w dniu 23 lutego 2015 skutecznie dopuszczone do obrotu na rynku Catalyst. Wpływy z emisji zostały przeznaczone na wykup obligacji serii 1/2013 w dniu 23 lutego 2015.

9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 12 listopada 2014 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 2014-2016. Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy podpisanej dnia 17 listopada 2014 roku z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

Okres sprawozdawczy	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	145	150
Przegląd sprawozdań finansowych	55	60
Razem	200	210

Część II

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

CZĘŚĆ II.

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

1 Otoczenie makroekonomiczne

Zgodnie z prognozami Narodowego Banku Polskiego¹ w trendzie krótkookresowym należy oczekiwać stabilnego wzrostu PKB w Polsce, który w latach 2015 i 2016 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 1%. Narodowy Bank Polski w projekcjach zakłada utrzymanie stałej stopy referencyjnej, co w krótkiej perspektywie czasu obniża koszt kredytów bankowych.

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 przeznaczane 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 latach 2015 i 2016 powinna sukcesywnie wzrastać od 4% do 4,5%.² Segmentem rynku, który powinien rosnąć najsilniej są usługi.

2 Analiza wyników finansowych

W I półroczu roku obrotowego 2015, dzięki konsekwentnej realizacji działań strategicznych, Spółka wypracowała po raz kolejny dobre wyniki finansowe na każdym poziomie Rachunku Zysków i Strat.

Wielkość sprzedaży uzyskana w I półroczu roku obrotowego 2015 wyniosła 219 288 i była o ok. 6,5% niższa od sprzedaży w I półroczu roku 2014.

Nominalny spadek sprzedaży w prezentowanym okresie rozrachunkowym w ujęciu r/r dotyczy głównie sprzedaży usług i wynika głównie z przesunięć w realizacji projektów. Największy projekt w tej grupie to e-zdrowie: podpisano kolejny aneks i tym samym przesunięto 10 mln zł przychodów na kolejne okresy. Sumaryczne przychody w trzech najważniejszych kategoriach produktowych („licencje i oprogramowanie”, „usługi wdrożeniowe” i „usługi serwisowe”) zanotowały spadek o ok. 7%, z czego przychody z tytułu usług wdrożeniowych spadły o ok. 9%.

W I półroczu roku obrotowego 2015 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 36 493 (spadek o 22,2% r/r). Marża brutto ze sprzedaży kształtowała się na poziomach odpowiednio: 16,6% w I półroczu 2015 oraz 20,0% w I półroczu 2014.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu roku obrotowego 2015 wzrosły o 565. Pogorszeniu uległ wynik operacyjny (EBIT). W I półroczu 2015 roku Spółka zanotowała zysk operacyjny na poziomie 6 630 (13 120 w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W omawianym półroczu Spółka zanotowała znaczący spadek kosztów finansowych, które z poziomu 3 077 w I półroczu 2014, spadły do 2 465.

W I półroczu roku obrotowego 2015 zysk netto wyniósł 4 683 (7 368 w analogicznym okresie roku ubiegłego).

¹ Instytut Ekonomiczny NBP, Raport o inflacji, Warszawa/ Marzec 2015, przygotowany z wykorzystaniem modelu NECMOD

² PMR, 2014

Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015

W I półroczu roku obrotowego 2015 Jednostka wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 10 056. W analogicznym okresie roku ubiegłego przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 4 624. Spółka odnotowała ujemne przepływy netto, co było głównie spowodowane intensyfikacją działań inwestycyjnych w I półroczu roku obrotowego 2015 (+58,3% wydatków na prace rozwojowe).

Na dzień 31 marca 2015 zadłużenie netto Spółki bez uwzględnienia zadłużenia z tytułu leasingu finansowego wyniosło 36 880 i było wyższe o 2 348 w porównaniu do stanu na 30 września 2014.

Wybrane dane finansowe

Dane w tys. PLN	6 miesięcy 2014/2015	6 miesięcy 2013/2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	219 288	234 647	(6,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży (rentowność)	36 493 16,6%	46 881 20,0%	(22,2%) (3,4 p.p.)
EBITDA (rentowność)	13 900 6,3%	21 519 9,2%	(35,4%) (2,9 p.p.)
Zysk operacyjny (EBIT) (rentowność)	6 630 3,0%	13 120 5,6%	(49,5%) (2,6 p.p.)
Zysk netto (rentowność)	4 683 2,1%	7 368 3,1%	(36,4%) (1,0 p.p.)

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

Dane w tys. PLN	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014
Kredyty i pożyczki	3 730	3 879	4 025	4 170	4 310
Obligacje	40 314	80 963	40 073	40 596	39 777
Środki pieniężne	7 164	87 493	9 566	7 693	16 362
Zadłużenie netto	36 880	(2 651)	34 532	37 073	27 725

Przepływy pieniężne

Dane w tys. PLN	6 miesięcy 2014/2015	6 miesięcy 2013/2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 056	4 624
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 980)	(3 926)
- Wpływy	14	2 423
- Wydatki	(8 994)	(6 349)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 478)	(3 266)
- Wpływy	39 724	1 400
- Wydatki	(43 202)	(4 666)

3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

Nowe umowy bankowe

W dniu 26 marca 2015 roku Spółka podpisała z Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 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 2016 roku, jednakże nie dłużej niż do 31 marca 2021 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

Spółka 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 1 121 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 2015 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”.

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 Spółka wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypada na dzień 19 grudnia 2017. 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 mBank S.A. na podstawie wiążącej umowy programowej na prowadzenie emisji obligacji. Uchwałą BondSpot S.A. obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 na kwotę 40 000 zostały w dniu 23 lutego 2015 skutecznie dopuszczone do obrotu na rynku Catalist.

Spółka systematycznie dąży do redukcji zadłużenia finansowego oraz lepszego zarządzania środkami pieniężnymi, co bezpośrednio przełożyło się na spadek kosztów finansowych, które zmniejszyły się o 612 w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 Spółka zapłaciła na rzecz Urzędu Skarbowego zobowiązanie w kwocie 2 757 z tytułu postępowania kontrolnego dotyczącego rozliczenia z budżetem Państwa podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2007, zgodnie z otrzymaną decyzją z dnia 2 marca 2015. W ten sposób została wykorzystana część utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 4 308, natomiast pozostała część rezerwy w kwocie 1 551 została rozwiązana w pozostałe przychody operacyjne.

6 Znaczące nowe umowy dla działalności

Pion Bankowy

Getin Noble Bank S.A.

FENIX (SYSTEM KLASY CRM DLA CALL CENTER) - Umowa dotycząca wdrożenia systemu do obsługi Call Center Inbound: Fenix. Realizacja projektu opiera się na rozwiązaniu PivotalCRM renomowanego partnera Sygnity ivotal Polska. System zapewnia kontakt z Klientem w kanale przychodzącym i jedną z jego najważniejszych cech jest niezwykła sprawność i szybkość działania (np. oczekiwanie na wyświetlenie się danych klienta od momentu odebrania telefonu przez pracownika banku to mniej niż 2 s.)

Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.

NOWY ELIXIR - Umowa na zaprojektowanie, stworzenie i wdrożenie Aplikacji użytkownika systemów Elixir i Euro Elixir. Aplikacja służy do obsługi krajowego kanału płatniczego Elixir jako terminalu umożliwiającego przekazywanie transakcji złotych do systemu centralnego KIR oraz dalej do innych Banków. W zakresie obsługi kanału płatniczego Euro Elixir Aplikacja będzie umożliwiała wykonywanie transferów wewnątrz- i zewnątrz systemowych w walucie Euro. Zastąpi dotychczas działającą w Bankach aplikację Elixir-OK oraz EuroElixir-OK oferując nowe możliwości, m.in. dodania nowych komunikatów, zwiększenie automatyzacji obsługi transferów pieniężnych, dodanie nowych możliwości integracji systemów bankowych z terminalem (interfejs bazodanowy oraz webservices). Umowa podpisana wraz z trzyletnią umową serwisową.

Narodowy Bank Polski

ITSM - Projekt realizowany w strategicznym obszarze działalności Narodowego Banku Polskiego. System ITSM przeznaczony jest do obsługi zgłoszeń serwisowych przekazywanych przez użytkowników systemu Nowa Bankowość Elektroniczna do Narodowego Banku Polskiego oraz wspomaganie pracy Wydziału Help Desk w Departamencie Informatyki i Telekomunikacji NBP. Bezpośrednimi odbiorcami systemu są wszyscy pracownicy banku oraz w ograniczonym zakresie osoby fizyczne, na rzecz których NBP świadczy usługi wsparcia na zewnątrz instytucji.

Pion Public

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej

POMOST – Zamówienie w ramach umowy ramowej z Klientem dotyczącej kompleksowego wspomaganie pracy jednostek organizacyjnych pomocy społecznej w realizacji zadań gminy i powiatu, wynikających z ustawy o pomocy społecznej i towarzyszących aktów prawnych. Zamówienie obejmuje realizację zadań związanych z dostosowaniem systemu do nowych wymagań homologacyjnych.

STOR - Zamówienie w ramach umowy ramowej z Klientem dotyczącej obsługi Rejestru Instytucji Szkoleniowych oraz Krajowy Rejestr Agencji Zatrudnienia w ramach której następuje integracja dwóch dotychczas niezależnych rejestrów wraz z kompletnym wdrożeniem. System wykorzystuje najnowsze technologie Webowe, min. standard RWD, umożliwiającą użytkownikowi systemu na dowolnym urządzeniu takim jak komputer, tablet czy telefon komórkowy.

SYRIUSZ - Zamówienie w ramach umowy ramowej z Klientem dotyczące oprogramowania aplikacyjnego Syriusz stanowiącego podstawowe narzędzie informatyczne dla Powiatowych Urzędów Pracy. System zapewnia wsparcie w realizacji zadań związanych z promocją zatrudnienia i łagodzeniem skutków bezrobocia zgodnie z Ustawą o Promocji Zatrudnienia i Instytucjach Rynku Pracy.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015

Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych

WSPARCIE SODIR (System Obsługi Dofinansowań i Refundacji) - zamówienie w ramach umowy ramowej z Klientem. Projekt zakładający zmiany rozwojowe Systemu Obsługi Dofinansowań i Refundacji (SODiR) związane z nowelizacją zmian prawnych. SODiR pozwala Państwowemu Funduszowi Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na realizację zadań ustawowych w zakresie obiegu dokumentów, obsługi procesów wewnętrznych, korespondencji papierowej, prowadzenia księgowości oraz realizacji wypłat.

Pion Utilities

Energa-Operator S.A.

DISASTER RECOVERY CENTER (DRC) – Umowa dotycząca dostarczenia przez Sygnity infrastruktury serwerowej na potrzeby środowiska Disaster Recovery Center (DRC). Zamówienie obejmuje dostawy sprzętu i oprogramowania serwerów Rack, macierzy dyskowej, rozwiązania wirtualizacji warstwy pamięci masowej, licencji VMware oraz monitoringu. W ramach projektu dostarczany jest sprzęt IBM i Lenovo. Projekt ma znaczenie kluczowe dla bezpieczeństwa świadczenia usług przez Energa Operator.

Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Tarnowie

SYSTEM ZARZĄDZANIA MAJĄTKIEM SIECIOWYM (GAZDA) - Umowa na utrzymanie i serwis Systemu Zarządzania Infrastrukturą GAZDA (system klasy EAM/GIS). Jest to drugi, obok Oddziału PSG w Zabrze, System do Zarządzania Majątkiem wdrożony dla Polskiej Spółki Gazownictwa przez Sygnity. SZI GAZDA to kompleksowe narzędzie wsparcia dla działalności zarządczej, inwestycyjnej i operacyjnej. System działa w ponad 70 lokalizacjach, ma końcówkę mobilną oraz jest zintegrowany z systemami zewnętrznymi ERP, Billing i obsługa klienta, SCADA, HR w oparciu o szynę IBM WebSphere MQ.

Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sława Sp. z o.o.

SYSTEM INFORMACJI PRZESTRZENNEJ (GIS) - Umowa obejmująca dostawę infrastruktury, licencji oraz usług analitycznych, wdrożeniowych i integracyjnych. System GIS realizowany jest na najnowszej technologii Oracle 12c i na platformie ESRI (AGS 10.2). Projekt realizowany przy współfinansowaniu ze środków unijnych i jest elementem budowania społeczeństwa informacyjnego (udostępnienie mieszkańcom serwisów zewnętrznych - geoportali z informacją o awariach, wyłączeniach, inwestycjach, warunkach przyłączenia do sieci wodno-kanalizacyjnej).

7 Strategia Spółki i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Fundamenty strategii rozwoju Sygnity S.A. na lata 2013-2015 oparto na założeniach: (I) osiągnięcia rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat już od roku obrotowego 2013, (II) poprawie struktury finansowania i obniżenia kosztów, (III) wypracowaniu przewidywalnej struktury przychodów oraz struktury kosztów porównywalnych z najlepszymi krajowymi i regionalnymi europejskimi spółkami z branży IT i (IV) na stałym doskonaleniu organizacji – operating excellence.

Większość z założeń udało się osiągnąć, część jest w trakcie realizacji.

Zgodnie z zapowiedzią w obszarze poprawy marżowości Spółki Sygnity wdraża istotne projekty, które przekładają się na usprawnienie m.in. procesów biznesowych w zakresie zarządzania projektami oraz procesów administracyjnych. Realizację projektów dostosowano do profilu Spółki 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 wzmocnienie i unowocześnienie struktury organizacyjnej i systemów zarządczych.

Jednocześnie zarząd przygotowuje strategię na kolejny okres, która w dużej mierze jest nastawiona na wzrost – zarówno poprzez zwiększenie nakładów na rozwój nowych produktów i kompetencji wewnątrz Spółki, jak i aktywne poszukiwanie celów akwizycyjnych – firm działających we wzrostowych niszach rynku IT, w tym na rynkach zagranicznych charakteryzujących się dużą innowacyjnością i dostępnością wykwalifikowanych zasobów ludzkich w IT. Nową strategię wraz ze wskazaniem i kwantyfikacją głównych obszarów przyszłego wzrostu spółka przedstawi na jesieni 2015 roku, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji ze strony Rady Nadzorczej.

Elementem strategii nieustannie pozostaje regularny i otwarty dialog z rynkiem kapitałowym, szczególnie w zakresie osiąganych przez Spółkę wyników finansowych. 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 2015 roku kapitał zakładowy Spółki 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 Spółki stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	na 31 marca 2015		na 30 września 2014	
	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	1 190 358	10,01
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	7 671 950	64,54
Razem	11 886 242	100,00	11 886 242	100,00

¹ W tym 330 000 skupionych przez Spółkę 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.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015

Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

	Liczba akcji na dzień	Liczba akcji na dzień
	31.03.2015	30.09.2014
Ryszard Wojnowski	364 305	364 305
Tomasz Sielicki	229 374	229 374
Janusz R. Guy	137 273	137 273
Krzysztof Ducal	6 050	5 000
Bogdan Zborowski	2 054	2 054

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 2015

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 2014 do 31 marca 2015 Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 28 listopada 2014 jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 31 marca 2015 jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.

4 Zarząd

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania był następujący:

- | | |
|---------------------|---------------------------------------|
| • Janusz R. Guy | - Prezes Zarządu |
| • Magdalena Bargiel | - Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych |
| • Krzysztof Ducal | - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| • Roman Durka | - Wiceprezes Zarządu |
| • Bogdan Zborowski | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży |

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

W dniu 31 grudnia 2014 Wiesław Strąk złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 2 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o zmianie funkcji Pana Krzysztofa Ducala w ramach Zarządu Sygnity powołując Pana Krzysztofa Ducala na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 2 marca 2015 roku powołała - z dniem 1 kwietnia 2015 roku - Pana Romana Durkę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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 zgodne 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.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015

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 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 |

W dniu 31 marca 2014 Pan Jacek Kseń nie został powołany na kolejną kadencję Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana 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 2014 do 31 marca 2015 Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

9 października 2014, 29 października 2014, 2 grudnia 2014, 9 lutego 2015, 2 marca 2015.

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

	01.10.2014 - 31.03.2015	01.10.2013 - 31.03.2014
Zarząd Sygnity S.A.		
Janusz R. Guy	779	958
Wiesław Strąk	432	575
Dariusz Śliwowski	384	488
Bogdan Zborowski	360	478
Krzysztof Ducal	357	462
Magdalena Bargieł	222	273
Magdalena Taczanowska	-	184
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	-	79
Rada Nadzorcza Sygnity S.A.		
Jacek Kseń	-	36
Tomasz Sielicki	36	30
Kristof Zorde	30	-
Piotr Rymaszewski	24	24
Piotr Skrzyński	24	24
Ryszard Wojnowski	24	24

Programy akcji pracowniczych

Program z roku 2001

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 2015 oraz w roku obrotowym 2014 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	31.03.2015	30.09.2014
31 marca 2005	31 grudnia 2014	U	109,20	-	137 000
				-	137 000

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 2015 oraz w roku obrotowym 2014 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.

Poniższa tabela przedstawia rozłożenie kosztów nowego Programu Motywacyjnego w czasie:

Okres sprawozdawczy	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2013 - 30.06.2014	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 6 miesięcy 2015 zakończonych 31 marca 2015 żadna opcja nie została zrealizowana.

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 perspektywę 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

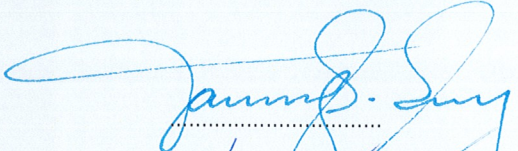
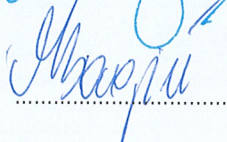
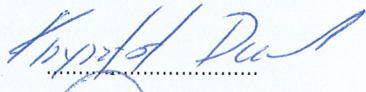
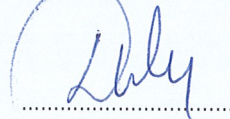
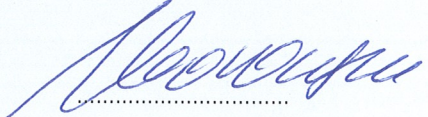
Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii 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 19/1307/2012 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 oraz że nie odstąpiła od stosowania żadnej z dotąd 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 30.09.2014 r.

Sygnity S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015

Janusz R. Guy	Prezes Zarządu	
Magdalena Bargieł	Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych	
Krzysztof Ducal	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	
Roman Durka	Wiceprezes Zarządu	
Bogdan Zborowski	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży	

Warszawa, 26 maja 2015 r.