

# Sygnity

---

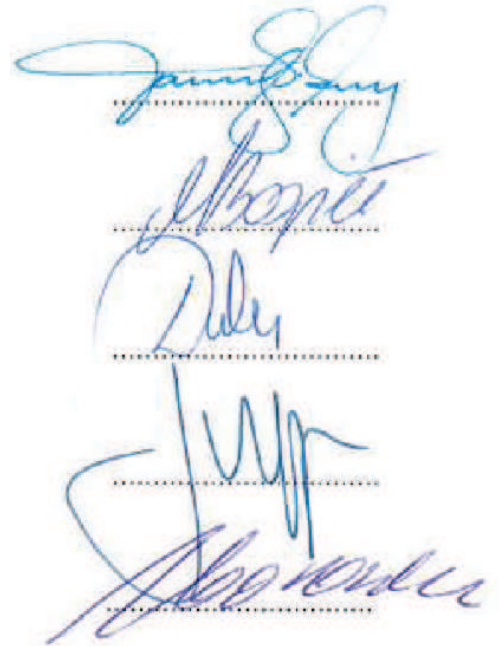
## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

za rok obrotowy od 1 października 2014 roku  
do 30 września 2015 roku

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

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



Handwritten signatures of the board members in blue ink, each on a dotted line.

Warszawa, 17 grudnia 2015 r.

# #3

## **Sektor Publiczny**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

# #3

## **Sektor Energetyczny**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

# #3

## **Sektor Bankowy**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

## Spis treści

CZĘŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Sygnity .....	6
1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	6
2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	6
3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności grupy .....	7
4 Analiza bilansu.....	8
5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa.....	9
6 Udzielone pożyczki .....	10
7 Udzielone poręczenia i gwarancje .....	10
8 Emisja papierów wartościowych .....	10
9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	10
CZĘŚĆ II. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych .....	13
1 Otoczenie makroekonomiczne .....	13
2 Analiza wyników finansowych .....	13
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 umowy dla działalności .....	16
7 Strategia Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju .....	19
8 Wyniki finansowe a publikowane prognozy .....	19
CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna .....	21
1 Podmioty powiązane .....	21
2 Akcjonariusze .....	21
3 Walne Zgromadzenie .....	22
4 Zarząd.....	23
5 Rada Nadzorcza .....	24
6 Komitet Audytu .....	26
7 Komitet Kompensacyjny .....	26
8 Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki.....	27
9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości.....	28
CZĘŚĆ IV. Opis czynników ryzyka .....	30
1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną .....	30
2 Ryzyko związane z otoczeniem.....	31
3 Roszczenia i sprawy sporne .....	32
CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu.....	34
1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości .....	34
2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania .....	34
3 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	34

# Część I

## Sytuacja finansowa i majątkowa

## CZĘŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Sygnity

### 1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Wyszczególnienie (kwoty w tys. PLN)	01.10.2014 30.09.2015 Zbadane	-	01.10.2013 30.09.2014 Zbadane Przekształcone	-	Zmiana r/r %  A/B
	A		B		
Przychody ze sprzedaży	429 305		500 897		(14,3%)
Zysk ze sprzedaży	69 966		95 005		(26,4%)
EBITDA	19 090		38 995		(51,0%)
EBIT	3 946		21 933		(82,0%)
Zysk brutto	(571)		18 480		(103,1%)
Zysk netto	(4 210)		13 011		(132,4%)

Wyszczególnienie (kwoty w tys. PLN)	01.10.2014 30.09.2015 Zbadane	-	01.10.2013 30.09.2014 Zbadane Przekształcone	-	Zmiana r/r %  A/B
	A		B		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 321)</b>		<b>7 241</b>		<b>(197,8%)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 552)</b>		<b>(7 017)</b>		<b>178,9%</b>
- Wpływy	142		5 971		
- Wydatki	(12 6949)		(12 988)		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 061</b>		<b>(6 343)</b>		<b>(205,9%)</b>
- Wpływy	59 815		1 400		
- Wydatki	(46 754)		(7 743)		

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 roku obrotowym zakończonym 30 września 2015 Grupa Sygnity („Grupa”) osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług niższe o 14,3% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 54,1% łącznej puli przychodów.

Wyszczególnienie (kwoty w tys. PLN)	01.10.2014 30.09.2015 Zbadane	-	01.10.2013 30.09.2014 Zbadane Przekształcone	Zmiana r/r %  A/B
	A		B	
Licencje i oprogramowania	72 424		71 380	1,5%
Usługi wdrożeniowe	234 042		254 223	(7,9%)
Usługi serwisowe	80 140		88 035	(9,0%)
Pozostałe	1 159		91	1173,6%
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>387 765</b>		<b>413 729</b>	<b>(6,3%)</b>
Sprzęt komputerowy	45 062		86 396	(47,8%)
Pozostałe towary	-		772	(100,0%)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>45 062</b>		<b>87 168</b>	<b>(48,3%)</b>
<b>PRZYCHODY OGÓŁEM</b>	<b>432 827</b>		<b>500 897</b>	<b>(13,6%)</b>

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2015 Grupa koncentrowała swoją działalność na terenie Polski, jednak zgodnie z przyjętą strategią zaczęła selektywnie oferować swoje usługi również na rynkach zagranicznych.

### 3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności grupy

Grupa odnotowała spadek wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do roku poprzedniego.

Wyszczególnienie	01.10.2014 30.09.2015 Zbadane	-	01.10.2013 30.09.2014 Zbadane Przekształcone
Rentowność sprzedaży	16,3%		19,0%
Rentowność EBITDA	4,4%		7,8%
Rentowność EBIT	0,9%		4,4%
Rentowność brutto	(0,1%)		3,7%
Rentowność netto	(1,0%)		2,6%
Rentowność aktywów	0,99		1,18
Rentowność kapitałów własnych	68,82		2,24

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 roku obrotowym zakończonym 30 września 2015 kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości niższe niż w roku poprzednim. Rentowność sprzedaży Grupy wyniosła 16,3% wobec 19,0% w roku poprzednim. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 4,4%, co oznacza spadek o 3,4 p.p., a rentowność EBIT wyniosła 0,9%, co oznacza spadek o 3,5 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Rentowność brutto wyniosła (0,1%) a rentowność netto ukształtowała się na poziomie (1,0%).

## 4 Analiza bilansu

	30.09.2015 Zbadane	Struktura (%)	30.09.2014 Zbadane Przekształcone	Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>216 326</b>	<b>51,4</b>	<b>221 816</b>	<b>50,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	6 636	1,6	9 678	2,2
Wartości niematerialne	43 029	10,2	43 250	9,7
Wartość firmy	157 861	37,5	157 861	35,6
Inne aktywa trwałe	8 800	2,1	11 027	2,5
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>204 648</b>	<b>48,6</b>	<b>221 860</b>	<b>50,0</b>
Zapasy	14 156	3,4	17 801	4,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	185 913	44,2	185 589	41,8
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	4 579	1,1	18 391	4,1
Inne aktywa obrotowe	-	-	79	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>420 974</b>	<b>100,0</b>	<b>443 676</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>222 368</b>	<b>52,8</b>	<b>227 552</b>	<b>51,3</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>1 321</b>	<b>0,3</b>	<b>1 742</b>	<b>0,4</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>48 300</b>	<b>11,5</b>	<b>14 703</b>	<b>3,3</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 793	9,5	-	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98	0,0	3 113	0,7
Inne zobowiązania długoterminowe	8 409	2,0	11 590	2,6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>148 985</b>	<b>35,4</b>	<b>199 679</b>	<b>45,0</b>
Kredyty i pożyczki	23 193	5,5	3 064	0,7
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	111 856	26,6	143 956	32,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	499	0,1	40 073	9,0
Rezerwy	4 990	1,2	5 467	1,2
Inne zobowiązania krótkoterminowe	8 447	2,0	7 119	1,6
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>420 974</b>	<b>100,0</b>	<b>443 676</b>	<b>100,0</b>

Aktywa trwałe zmniejszyły się, w porównaniu do stanu na 30 września 2014, o 5 490, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 51,4% na 30 września 2015. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy, (37,5% sumy bilansowej na 30 września 2015). Grupa zanotowała spadek aktywów obrotowych o 17 212 w porównaniu do stanu na 30 września 2014, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 48,6% na 30 września 2015. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają należności handlowe oraz pozostałe należności – 44,2%. Należności szacowane na 30 września 2015 stanowiły 29,2% sumy aktywów. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią zapasy oraz środki pieniężne, odpowiednio 3,4% oraz 1,1% w sumie bilansowej na 30 września 2015.

Spadek wartości kapitałów własnych o 5 184 jest rezultatem straty netto zanotowanej przez Grupę w roku obrotowym zakończonym 30 września 2015. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 51,3% według stanu na 30 września 2014 do 52,8% na 30 września 2015. W okresie sprawozdawczym zobowiązania długoterminowe wzrosły o 33 597 i stanowiły 11,5% sumy bilansowej. Wzrost ten jest związany z emisją obligacji o terminie wykupu 19 grudnia 2017.

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień 30 września 2015 stanowiły 35,4% sumy bilansowej, największy udział mają zobowiązania handlowe i pozostałe - 26,6% sumy bilansowej. Ich saldo spadło o 32 100 w porównaniu do stanu na 30 września 2014.



## 5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,47	0,48
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,13	1,07
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,65	0,55
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,67	0,87
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,22	0,06

Zasady wyliczenia 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 2015 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 47% i odpowiednio 48% według stanu na dzień 30 września 2014. Zadłużenie Grupy nie stanowiło w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań.

Grupa finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 52,8% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 15,4%.

Na dzień 30 września 2015 Grupa posiadała linie kredytowe wielocelowe w 2 bankach (Deutsche Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A.) na łączną sumę 80 000, z czego wykorzystala 27 837 w linii gwarancyjnej. Dodatkowo na dzień 30 września 2015 Spółka posiadała gwarancję w wysokości 11 605, udzieloną przez Bank Pekao S.A.

Na dzień 30 września 2015 przyznane linie kredytowe wielocelowe zabezpieczone były cesjami z kontraktów oraz udzielonymi pełnomocnictwami do rachunków.

W ramach Programu w dniu 22 lutego 2013 Spółka wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2013 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu emisji przypadał na dzień 23 lutego 2015. Cena emisyjna pojedynczej obligacji wynosiła 9,8. Obligacje były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w złotych powiększonej o marżę. Obligacje te zostały wykupione zgodnie z terminem wykupu w dniu 23 lutego 2015.

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 Sygnity S.A. 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. z dnia 23 lutego 2015 obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 na kwotę 40 000 zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalystr.

(kwoty w tys. PLN)	30.09.2015 Zbadane	30.09.2014 Zbadane Przekształcone
<b>Kapitały własne</b>	<b>223 689</b>	<b>229 294</b>
<b>Struktura finansowania zewnętrznego</b>	<b>64 964</b>	<b>50 291</b>
<b>Długoterminowa</b>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 793	0
Kredyty i pożyczki	110	424
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98	3 113
<b>Krótkoterminowa</b>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	499	40 073
Kredyty i pożyczki	23 193	3 064

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 271	3 617
<b>Wskaźnik struktury finansowania</b>	<b>3,4</b>	<b>4,6</b>

## 6 Udzielone pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała żadnych pożyczek udzielonych innym podmiotom gospodarczym.

## 7 Udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2014 łączna wartość udzielonych przez Grupę zobowiązań warunkowych wyniosła 62 674, w tym:

*Gwarancje, weksle, poręczenia*

	30.09.2015	30.09.2014
Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji:	54 533	61 983
- należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek	45 085	54 312
- przetargowych	4 329	1 190
- płatności	5 119	6 481
Poręczenia	616	691
	<b>55 149</b>	<b>62 674</b>

Pozostałe pozycje pozabilansowe przedstawiono w nocie 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 8 Emisja papierów wartościowych

Program Emisji Obligacji został zatwierdzony 29 sierpnia 2011 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Maksymalna wartość Programu wynosi 100 000.

W ramach Programu w dniu 22 lutego 2013 Spółka wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2013 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu emisji przypadł na dzień 23 lutego 2015. Cena emisyjna pojedynczej obligacji wynosiła 9,8. Obligacje były 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. Uchwałą Bondspot z dnia 7 maja 2013 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.

Nowy 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 Grupa 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. z dnia 23 lutego 2015 obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 na kwotę 40 000 zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

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

W dniu 12 listopada 2014 Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sygnity za

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

okresy od 1 października 2014 do 30 września 2015 oraz od 1 października 2015 do 30 września 2016. Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

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

## Część II

# Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

## CZĘŚĆ II.

### Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

#### 1 Otoczenie makroekonomiczne

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

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

Wartość rynku IT w najbliższych latach powinna sukcesywnie wzrastać.<sup>2</sup> Średnie tempo wzrostu tego rynku rok do roku, do 2015 roku powinno wynieść około 5%. Segmentem rynku, który powinien rosnać najsilniej są usługi.

#### 2 Analiza wyników finansowych

Wielkość sprzedaży uzyskana w roku obrotowym 2015 wyniosła 429 305 i była o 14,3% niższa od sprzedaży w 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. Sumaryczne przychody w trzech najważniejszych kategoriach produktowych („licencje i oprogramowanie”, „usługi wdrożeniowe” i „usługi serwisowe”) zanotowały spadek o ok. 7,1%, z czego przychody z tytułu usług wdrożeniowych spadły o ok. 9,3%.

W roku obrotowym 2015 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 69 966 (spadek o 26,4% r/r). Marża brutto ze sprzedaży kształtowała się na poziomach odpowiednio: 16,3% w 2015 roku oraz 18,9% w roku 2014. Na spadek marżowości miała głównie zmiana struktury sprzedaży oraz odszacowanie projektu e-zdrowie w kwocie 3 522.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w roku obrotowym 2015 spadły o 1 415. Pogorszeniu uległ wynik operacyjny (EBIT). W roku obrotowym 2015 Spółka zanotowała zysk operacyjny na poziomie 3 946 (21 933 w roku ubiegłym).

W roku obrotowym 2015 Spółka zanotowała znaczący spadek kosztów finansowych, które z poziomu 5 357 w roku obrotowym 2014, spadły do 4 426.

Na wysokość podatku dochodowego istotnie wpłynęło otrzymanie decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej (szerzej w punkcie 5 Komentarza zarządu).

W roku obrotowym 2015 skonsolidowana strata netto wyniosła 4 210 (zysk netto w roku ubiegłym wyniósł 13 011).

Na dzień 30 września 2015 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4 579.

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

<sup>2</sup> PMR, 2013

### 3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

#### Nowe umowy bankowe

W dniu 26 marca 2015 Grupa 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. Linia ta przeznaczona będzie jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

### 4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu

Rok obrotowy zakończony 30 września 2015 był trudnym okresem dla całej branży IT w Polsce, ze względu na odroczenie uruchomienia dedykowanego finansowania projektów IT ze środków unijnych. Sytuacja mniejszej ilości nowych projektów zaostrzyła konkurencję cenową, co przyczyniło się do erozji marż.

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań i produktów oferowanych przez Grupę stanowi Polska. Grupa koncentruje się na trzech podstawowych sektorach rynkowych: sektor publiczny, bankowo- finansowy, energetyczny. Zgodnie z przyjętym przez zarząd podejściem do sprawozdawczości przychody Grupy prezentowane są w podziale na 4 kategorie: przychody z sektora publicznego, bankowo-finansowego, utilities oraz pozostałe. W strukturze sprzedaży przychody z poszczególnych sektorów wynoszą odpowiednio: 44%, 27%, 23%, 6%. W omawianym okresie nastąpiła dalsza konsolidacja portfela zamówień i koncentracja na dużych projektach, szczególnie w sektorach bankowo-finansowym i administracji publicznej.

### 5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2015 Grupa zrealizowała i wygrała wiele istotnych postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach jest ugruntowana. Wieloletnia współpraca z jednostkami administracji centralnej i samorządowej zaowocowała podpisaniem wielu znaczących umów, w tym z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej. Istotnymi projektami kontynuowanymi, mającymi wpływ na wyniki Grupy są e-Podatki i e-Zdrowie.

W zakresie projektu e-Zdrowie realizowanego dla Ministerstwa Zdrowia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Sygnity jest jednym z nielicznych lub nawet jedynym wykonawcą w tym projekcie, który nie otrzymał od ministerstwa powiadomienia o odstąpieniu od umowy z winy wykonawcy oraz informacji o naliczeniu kar umownych. Na początku grudnia br. Spółka otrzymała od CSIOZ pismo z wnioskiem o złożenie przez Sygnity propozycji rozwiązania umowy w drodze porozumienia stron. Jednocześnie Zarząd deklaruje pełną wolę współpracy z klientem w zakresie kontynuowania wybranych lub wszystkich komponentów projektu i prowadzi w tej kwestii rozmowy z zamawiającym.

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 Grupa 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. z dnia 23 lutego 2015 obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 na kwotę 40 000 zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalystr.

Grupa systematycznie dąży do redukcji zadłużenia finansowego oraz lepszego zarządzania środkami pieniężnymi, co bezpośrednio przełożyło się na spadek kosztów finansowych, które zmniejszyły się o 1 109 w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2015 Jednostka Dominująca 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

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

sposób została wykorzystana część utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 4 308, natomiast pozostała część rezerwy w kwocie 1 551 została rozwiązana.

W roku zakończonym 30 września 2015 Grupa poniosła nakłady na wytworzenie licencji własnych w kwocie 12.314.

W dniu 25 listopada 2015 Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 20 listopada 2015 dotyczącą zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008. W dniu 27 listopada 2015 Spółka zapłaciła zobowiązanie wynikające z powyższej decyzji wraz z naliczonymi odsetkami do dnia zapłaty w łącznej kwocie 3 211. Spółka na dzień bilansowy utworzyła rezerwę na zobowiązanie z tego tytułu na kwotę 3 300.

W dniu 2 grudnia 2015 roku została ogłoszona decyzja Ministerstwa Zdrowia dotycząca zakończenia przez CSIOZ współpracy z obecnymi podwykonawcami w projekcie P1 w celu umożliwienia jego realizacji w nowej formule. Zarząd Sygnity S.A. informuje, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą, Sygnity S.A. jest jednym z nielicznych lub wręcz jedynym wykonawcą w projekcie P1 (e-Zdrowie), który nie otrzymał od Zamawiającego powiadomienia o odstąpieniu od umowy z winy Wykonawcy oraz informacji o naliczeniu kar umownych.

Jednocześnie w dniu 2 grudnia 2015 roku, Spółka otrzymała pismo od CSIOZ z wnioskiem o złożenie przez Sygnity S.A. propozycji rozwiązania umowy w drodze porozumienia stron. Zarząd Sygnity S.A. deklaruje pełną wolę współpracy z CSIOZ zarówno w zakresie kontynuowania - wybranych lub wszystkich komponentów - projektu lub zawarcia porozumienia uwzględniającego prawa i obowiązki stron umowy na realizację zleconego Spółce zakresu prac w ramach projektu P1.

## 6 Znaczące umowy dla działalności

### Sektor 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. Obejmuje ono 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, m.in. standard RWD, umożliwiając użytkownikom 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.

▪ **Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych**

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

▪ **System Publicznych Służb Zatrudnienia**

Rozwój i utrzymanie Systemu Publicznych Służb Zatrudnienia dla 340 powiatowych urzędów pracy - systemy: SyriuszStd z Praca.gov.pl, Zatrudnienie Cudzoziemców, Słowniki Centralne. Umowa obejmuje również rozwój oprogramowania (zmiany prawne, funkcjonalne, aktualizacja oprogramowania narzędziowego), helpdesk, usuwanie awarii, szkolenia przy stanowiskowych w urzędach pracy oraz szkolenia grupowe.

### Sektor Bankowo-finansowy

▪ **Getin Noble Bank S.A. (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 Pivotal 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**

Przedmiot umowy obejmuje wykonanie i wdrożenie nowej aplikacji użytkownika systemów Elixir i Euro Elixir. Nowa aplikacja stanowić będzie zmodernizowany interfejs pomiędzy systemami informatycznymi banków a systemami rozliczeniowymi KIR S.A. rozszerzając możliwość integracji o m.in. komunikację opartą o webservice i interfejs bazodanowy. 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 webservises).



- **Klient Sektora Bankowo-finansowego (nazwa zastrzeżona)**  
Przedmiotem umowy jest system do ubezpieczeń majątkowych. Prace objęły wdrożenie systemu TIA oraz dostawę licencji TIA i Oracle, niezbędnych do prawidłowego działania systemu. TIA jest światowym standardem w zakresie systemów ubezpieczeniowych. Dotychczas został wdrożony przez 63 klientów z sektora ubezpieczeniowego w 40 państwach. System wspiera działalność nowo powstającej ubezpieczeniowej spółki majątkowej w ramach obsługi produktów dedykowanych dla klientów indywidualnych.
- **Michael Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.**  
Umowa na wdrożenie systemu maklerskiego Sidoma - kompleksowe i nowoczesne rozwiązanie dla biur maklerskich. Rozwiązanie umożliwia prowadzenie rachunków inwestycyjnych, obsługę klientów, realizację zleceń, spełnia wymogi regulatorów zapewniając jednocześnie łatwy dostęp do aplikacji zarówno z komputerów osobistych jak i urządzeń mobilnych.
- **Bank BPH S.A.**  
Umowa na rozwój warstwy usługowej systemu bankowego Profile na potrzeby jego integracji z front-endem. Celem umowy jest implementacja nowych usług MRP, służących do komunikacji systemu centralnego z aplikacją dedykowaną do realizacji operacji kasjera w Banku BPH SA. Projekt odbywa się równolegle z upgrade'm podstawowego systemu transakcyjnego Banku - FIS Profile i jego produkt będzie stanowił jeden z elementów docelowej architektury IT Banku.
- **NBP**  
Świadczenie na rzecz NBP usług w zakresie eksploatacji i utrzymania podsystemów Zintegrowanego Systemu Księgowego oraz ich rozwoju i modernizacji. Kontrakt został zawarty w drodze aneksu do umowy serwisowej z dnia 29.09.2009r.

## Sektor Utilities

- **Energa-Operator**  
Umowa dotycząca dostarczenia przez Sygnity infrastruktury serwerowej na potrzeby środowiska Disaster Recovery Center (DRC). Zamówienie obejmuje dostawę 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.
- **Polska Spółka Gazownictwa Oddział w Tarnowie**  
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**  
Umowa obejmuje 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 był przy współfinansowaniu ze środków unijnych i stanowił elementem budowania społeczeństwa informacyjnego (udostępnienie mieszkańcom serwisów zewnętrznych - geoportali z informacją o awariach, wyłączeniach, inwestycjach, warunkach przyłączenia do sieci wodnokanalizacyjnej).
- **Tauron Obsługa Klienta**  
Skonsolidowana umowa na świadczenie usług wsparcia i serwisu autorskich oprogramowań Sygnity wdrożonych we wszystkich spółkach Klienta. Celem umowy jest wsparcie działalności operacyjnej spółek grupy oraz podniesienie poziomu niezawodności wdrożonych rozwiązań.
- **Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo**

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

Dwie umowy na zakup usługi ATiK (Asysta Techniczna i Konserwacja) dla produktów Oracle ULA (Unlimited License Agreement) oraz skonsolidowany zakup usług serwisu dla wybranego sprzętu oraz oprogramowania Oracle.

- **EDF Polska**  
Dostawa w ramach umowy enterprise agreement licencji Microsoft oraz pakietu szkoleń i usług wsparcia technicznego w zakresie licencji i produktów dostarczonych Klientowi.
  
- **PKP Energetyka**  
Umowa serwisowa systemu PetroLoco (system dystrybucji paliw na stacjach bezobsługowych).  
Umowa serwisowa systemu eSPIM (system rozliczeniowo-pomiarowy w zakresie energii elektrycznej).  
Świadczenie usług wsparcia dla systemu Hyperion (system klasy EPM - Enterprise Performance Management).

## 7 Strategia Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Założenia strategii Grupy Sygnity na lata 2013-2015 obejmowały następujące cele: osiągnięcie rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat w okresie objętym planem strategicznym, poprawę struktury finansowania i obniżenie jego kosztu, wypracowanie stabilnej struktury przychodów oraz kosztów porównywalnych z najlepszymi krajowymi i europejskimi spółkami z branży IT, a także stałe doskonalenie organizacji (operating excellence).

Grupa przebudowała strukturę finansowania i znacznie obniżyła jego koszty.

W celu poprawy sytuacji biznesowej Grupy podjęto działania zmierzające do podniesienia marżowości poprzez wprowadzenie narzędzi biznesowych w zakresie zarządzania projektami (EPM), ujednoczenia standardów i scentralizowania zarządzania projektami (PMO) oraz stworzenia zaplecza kompetencyjnego w zakresie produkcji oprogramowania (Sygnity Lab). Zakładane podniesienie efektywności operacyjnej odbędzie się również poprzez wdrożenie nowoczesnych narzędzi zarządczych, takich jak: KPI oraz wprowadzenie zarządzania poprzez cele (MBO). Zamiarem Grupy jest kontynuacja i udoskonalanie rozpoczętych procesów.

W drugim półroczu roku obrotowego 2015 Grupa przeprowadziła szeroko zakrojone działania naprawcze w celu zbudowania racjonalnej i przewidywalnej pod względem struktury przychodów i kosztów organizacji. Objęły one m.in. program zwolnień grupowych, których celem było dostosowanie poziomu zatrudnienia i wynagrodzeń do standardów rynkowych. W ramach zmian wewnętrznych dokonane zostało rozdzielanie funkcji sprzedażowej od realizacyjnej, co ma sprzyjać sprawniejszemu i elastyczniejszemu zarządzaniu organizacją i koncentracji na najważniejszych obszarach działalności Grupy. Średni poziom zatrudnienia w 2015 roku kształtował się na poziomie 1 201 pracowników, którzy stanowią kompetentny zespół, łączący doświadczenie IT z głęboką wiedzą branżową.

W celu wzmocnienia Grupy Kapitałowej w październiku 2015 w wyniku połączenia kompetencji spółki zależnej Max Elektronik oraz części Sygnity S.A. powstało Sygnity Business Solutions S.A. W efekcie w grupie kapitałowej powstało centrum kompetencji specjalizujące się w rozwiązaniach wspierających efektywne zarządzanie w firmie. Oferta produktowa tej spółki obejmuje między innymi rozwiązania klasy ERP, CRM, BI, BPM czy ESB.

Wszystkie przeprowadzone zmiany, zarówno organizacyjne, jak i optymalizujące strukturę kosztów, mają służyć stworzeniu zdrowej bazy pod realizację planu strategicznego na lata 2016 – 2020. Plan ten będzie nastawiony na wzrost: zarówno organiczny poprzez zwiększenie nakładów na rozwój nowych produktów i kompetencji wewnątrz Grupy, jak i aktywne poszukiwanie celów akwizycyjnych - firm operujących we wzrostowych niszach rynku IT, w tym na rynkach zagranicznych, charakteryzujących się dużą innowacyjnością i dostępnością wykwalifikowanych zasobów ludzkich w obszarze technologii IT. Kolejnym filarem strategii jest silniejsza ekspansja na rynkach zagranicznych, ze szczególnym uwzględnieniem Stanów Zjednoczonych. Nowa strategia, wraz ze wskazaniem i kwantyfikacją głównych obszarów przyszłego wzrostu, zostanie zakomunikowana rynkowi kapitałowemu na początku 2016.

Intencją Sygnity jest też utrzymanie cyklicznego i otwartego dialogu z rynkiem kapitałowym, szczególnie w zakresie osiągniętych przez Grupę wyników finansowych. Zdaniem Zarządu jest to podstawowy 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

Grupa 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 2015 kapitał zakładowy Spółki wynosił 15 082 i obejmował 11 886 242 w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 3 196 z tytułu hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału własnego. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane w zakresie dywidendy, prawa głosu oraz zwrotu z kapitału. W okresie od 2 czerwca do 11 sierpnia 2015 Spółka na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2015 roku w sprawie nabywania akcji własnych oraz upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki („Uchwała ZWZ”) dokonała skupu 36.368 akcji własnych. Zgodnie z Uchwałą ZWZ akcje Spółki nabywane były w celu:

- a) ich umorzenia,
- b) finansowania transakcji inwestycyjnych Spółki, w szczególności w celu dalszej odsprzedaży w procesach przejęcia i akwizycji dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
- c) realizacji przyszłych systemów motywacyjnych. Ostateczny cel przeznaczenia akcji własnych Spółki nabytych w ramach Programu Zakupu Akcji zostanie określony przez Zarząd Sygnity S.A. w odrębnej uchwale wykonawczej.

W wyniku powyższych transakcji oraz przy uwzględnieniu uprzednio nabytych przez Spółkę akcji własnych w celu realizacji programów motywacyjnych na lata 2011 – 2013, na dzień 30 września 2015 Spółka posiadała łącznie 366 368 akcji własnych, stanowiących 3,08% udziału w kapitale zakładowym oraz 3,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2015 Spółka nie dokonała emisji, ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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 2015		na 30 września 2014	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 444 412	12,15	1 484 127	12,49
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 185 190	9,97	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 <sup>1</sup>	7 716 833	64,92	7 671 950	64,54
<b>Razem</b>	<b>11 886 242</b>	<b>100,00</b>	<b>11 886 242</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> W tym 366 368 akcji skupionych przez Sygnity S.A. na potrzeby programu motywacyjnego oraz w ramach programu skupu akcji własnych wdrożonego na podstawie Uchwały ZWZ (330 000 akcji na dzień 30 września 2014).

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa 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:

	<b>Liczba akcji na dzień 30.09.2015</b>	<b>Liczba akcji na dzień 30.09.2014</b>
Ryszard Wojnowski	364 305	364 305
Tomasz Sielicki	229 374	229 374
Janusz R. Guy	148 149	137 273
Krzysztof Ducal	n/d	5 000
Dariusz Śliwowski	n/d	2 193
Bogdan Zborowski	2 054	2 054

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

W dniu 6 lipca 2015 Pan Krzysztof Ducal złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

### 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.

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

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

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 Jednostki dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania był następujący:

- |                     |                                       |
|---------------------|---------------------------------------|
| ✓ Janusz R. Guy     | - Prezes Zarządu                      |
| ✓ Jakub Leśniewski  | - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych  |
| ✓ Magdalena Bargiel | - Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych |
| ✓ Roman Durka       | - Wiceprezes Zarządu                  |
| ✓ Bogdan Zborowski  | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży    |

W ciągu roku obrotowego zakończonym 30 września 2015 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- ✓ w dniu 2 grudnia 2014 Pan Dariusz Śliwowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży,
- ✓ w dniu 31 grudnia 2014 Pan Wiesław Strąk złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- ✓ w dniu 2 marca 2015 Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o zmianie funkcji w ramach Zarządu Sygnity powołując Pana Krzysztofa Ducala na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 2 marca 2015 powołała - z dniem 1 kwietnia 2015 - Pana Romana Durkę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- ✓ w dniu 6 lipca 2015 Pan Krzysztof Ducal złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- ✓ w dniu 31 sierpnia 2015, Rada Nadzorcza Sygnity, na wniosek Prezesa Zarządu Spółki powołała z dniem 1 października 2015 Pana Jakuba Leśniewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

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

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, w składzie, który nie uległ zmianie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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:
  - akcjonariusze Spółki, którzy posiadają więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji Spółki,
  - członkowie Zarządu Spółki,
  - 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 liczby 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 zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie, 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 2014 do 30 września 2015 Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

9 października 2014, 29 października 2014, 2 grudnia 2014, 9 lutego 2015, 2 marca 2015, , 20 maja 2015, 15 lipca 2015, 6 sierpnia 2015, 31 sierpnia 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 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

	01.10.2014 30.09.2015	- 01.10.2013 - 30.09.2014
<b>Zarząd Sygnity S.A.</b>		
Janusz R. Guy	1 552	2 059
Wiesław Strąg	642	1 149
Dariusz Śliwowski	415	1 046
Bogdan Zborowski	719	958
Krzysztof Ducal	597	920
Roman Durka	402	-
Magdalena Bargieł	443	563
Magdalena Taczanowska	-	184
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	-	79
<b>Rada Nadzorcza Sygnity S.A.</b>		
Tomasz Sielicki	72	67
Piotr Rymaszewski	48	49
Piotr Skrzyński	48	49
Ryszard Wojnowski	48	49
Jacek Kseń	-	36
Kristof Zorde	60	31

### 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 2015 oraz w roku obrotowym 2013 i 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	30.09.2015	30.09.2014
31 marca 2005	31 grudnia 2014	U	109,20	-	137 000
				-	<b>137 000</b>

#### Program z roku 2011

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

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

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015

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 2015, w roku obrotowym zakończonym 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 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2013.

Poniższa tabela przedstawia rozłożenie kosztów Programu Motywacyjnego w czasie:

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

Grupa 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 2015 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 Grupie i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

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 Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdania są sporządzane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne i półroczne skonsolidowane 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 Grupy oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat. Wyniki badania sprawozdania finansowego przedstawiane są członkom Komitetu Audytu, który dokonuje ich analizy wspólnie z audytorem Jednostki Dominującej. 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 Grupy 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 Grupy i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez spółki Grupy, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Grupy. W opinii Zarządu, w większości przypadków umowy zawierane przez spółki Grupy 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 Grupy.

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

Duża część przychodów Grupy 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 Grupy 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 Grupy są jej pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój Grupy 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 Grupy w przyszłości.

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

Specyfiką branży Grupy Sygnity jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i produktów. Grupa 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, Grupa może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Ponadto, pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfelu Grupy, mogą nie zapewnić Grupie wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

Informacje dotyczące instrumentów finansowych, ryzyk z nimi związanymi oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym przedstawiono w nocie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo zwracamy uwagę na ryzyka odpisane w nocie 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **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 Grupy 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 spółek Grupy 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 Grupę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Zagrożeniem dla działalności Grupy 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 Grupy.

### **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 spółki Grupy, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

### Ryzyko konkurencji

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

Zarząd Grupy 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 wzmocnienie 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 Grupy. Ponadto, umocnienie firm konkurujących ze spółkami Grupy może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Grupy.

### Ryzyko walutowe

W Grupie Sygnity 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. Jednostki Grupy nie zaciągają kredytów w walutach obcych. W związku z tym, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe nie jest znaczna, Grupa 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. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie stosuje instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

W Grupie występują także ryzyka kredytowe, stopy procentowej, utraty płynności, zarządzania ryzykiem kapitałowym, a także szacowania wartości godziwej, szczegółowo opisane w Nocie 5 Skonsolidowanego 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 Grupy.



## Część V

# Oświadczenia Zarządu

[dane w tysiącach PLN, o ile nie zaznaczono inaczej]

## 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 Grupy.

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

### 2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania

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

### 3 Oświadczenie o stosowaniu zasad 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 2/2014 z dnia 31 października 2014 oraz raportem EBI nr 1/2015 z dnia 3 marca 2015. 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 Grupy 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 2/2014 z dnia 31 października 2014 oraz raportem EBI nr 1/2015 z dnia 3 marca 2015. 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.