



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY SYGNITY ORAZ
SYGNITY S.A.**

za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca
2018 roku

Mariusz Nowak Prezes Zarządu

Mariusz Jurak Członek Zarządu

Tomasz Kozdryk Członek Zarządu

Warszawa, 22 czerwca 2018 roku

Spis treści

| | |
|--|----|
| CZEŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Sygnity | 5 |
| 1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe | 5 |
| 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 | 11 |
| 8 Emisja papierów wartościowych | 11 |
| 9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 12 |
| CZEŚĆ II. Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A. | 13 |
| 1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe | 13 |
| 2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług..... | 14 |
| 3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności Spółki | 15 |
| 4 Analiza bilansu | 16 |
| 5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa | 17 |
| 6 Udzielone pożyczki | 18 |
| 7 Udzielone poręczenia i gwarancje..... | 18 |
| 8 Emisja papierów wartościowych | 19 |
| 9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 20 |
| CZEŚĆ III. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych Grupy Sygnity | 22 |
| 1 Otoczenie makroekonomiczne | 22 |
| 2 Analiza wyników finansowych Grupy Sygnity | 23 |
| 3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą | 23 |
| 4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu..... | 25 |
| 5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe | 25 |
| 6 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta | 25 |
| 7 Znaczące umowy dla działalności..... | 26 |
| 8 Kierunki strategiczne Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju | 29 |
| 9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy..... | 30 |
| 10 Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu | 30 |
| CZEŚĆ IV. Struktura organizacyjna | 32 |
| 1 Podmioty powiązane..... | 32 |
| 2 Akcjonariusze..... | 32 |
| 3 Walne Zgromadzenie | 33 |
| 4 Zarząd | 35 |
| 5 Rada Nadzorcza | 36 |
| 6 Komitet Audytu | 37 |
| 7 Komitet Kompensacyjny..... | 39 |
| 8 Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki | 39 |
| 9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości..... | 41 |
| CZEŚĆ V. Opis czynników ryzyka | 43 |
| 1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną | 43 |
| 2 Ryzyko związane z otoczeniem | 44 |
| 3 Roszczenia i istotne sprawy sporne..... | 46 |
| CZEŚĆ VI. Oświadczenia Zarządu | 48 |
| Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości | 48 |

Część I
**Sytuacja finansowa i
majątkowa Grupy Sygnity**

CZĘŚĆ I.

Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Sygnity

1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> | Zmiana r/r % (A-B)/B |
|--------------------------|----------------------------|---|-----------------------------|
| | A | B | |
| Przychody ze sprzedaży | 177 601 | 192 708 | (7,8%) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 31 874 | 8 101 | 293,5% |
| EBITDA | 14 980 | (18 304) | 181,8% |
| EBIT | 10 995 | (25 930) | 142,4% |
| Zysk/(strata) brutto | 9 086 | (27 894) | 132,6% |
| Zysk/(strata) netto | 3 360 | (23 282) | 114,4% |

EBITDA = (Strata)/zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wartości niematerialnych oraz środków trwałych

EBIT = (Strata)/zysk z działalności operacyjnej

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> | Zmiana r/r % (A-B)/B |
|---|----------------------------|---|-----------------------------|
| | A | B | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (23 046) | (55 265) | (58,3%) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (1 199) | (7 221) | (83,4%) |
| - Wpływy | 247 | - | |
| - Wydatki | (1 446) | (7 221) | |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 3 644 | 2 916 | 25,0% |
| - Wpływy | 5 146 | 4 276 | |
| - Wydatki | (1 502) | (1 360) | |

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

Bieżąca działalność Grupy Sygnity („Grupa”) zależna jest od dostępnych środków pieniężnych i linii kredytowych w bankach. Spółki Grupy dążą do utrzymania takiego poziomu długu, w tym dostępnych linii kredytowych, aby zapewnić finansowanie bez zakłócenia operacji bieżących. Zarząd Sygnity S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Sygnity”) monitoruje przewidywane przepływy pieniężne. Poziom płynności jest kontrolowany poprzez przygotowywanie prognozy przepływów pieniężnych. Realizacja planowanych przepływów jest cyklicznie weryfikowana i obejmuje m.in. analizę niezrealizowanych przepływów pieniężnych, ich przyczyny i skutki. Takie prognozy uwzględniają plany Grupy w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne oraz konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań.

Grupa przewiduje, że podstawowe przyszłe potrzeby w zakresie środków finansowych będą dotyczyć finansowania majątku obrotowego, nakładów inwestycyjnych, obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji oraz regulowania bieżących zobowiązań. Według Grupy obecny stan środków pieniężnych, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, środki z działalności operacyjnej oraz planowane dokapitalizowanie będą wystarczające na sfinansowanie tych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli warunki rynkowe albo trudności finansowe Klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Grupy, Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak, aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w łącznej kwocie 19 412 (na dzień 30 września 2017 roku: 39 844).

Grupa dokonuje bieżącej oceny możliwości sfinansowania inwestycji kapitałowych na podstawie posiadanych środków, dostępnych źródeł finansowania oraz na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Inwestycje kapitałowe podlegają ocenie przez Komitet Inwestycyjny i co do zasady realizowane są projekty ujęte w budżecie rocznym Grupy.

2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług niższe o 7,4% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 43,9% łącznej puli przychodów.

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> | Zmiana r/r % |
|--|----------------------------|---|----------------|
| | A | B | |
| Licencje i oprogramowania | 39 113 | 41 443 | (5,6%) |
| Usługi wdrożeniowe | 77 942 | 91 268 | (14,6%) |
| Usługi serwisowe | 40 835 | 37 227 | 9,7% |
| Pozostałe | 29 | 538 | (94,6%) |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 157 919 | 170 476 | (7,4%) |
| Sprzęt komputerowy | 19 682 | 22 232 | (11,5%) |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 19 682 | 22 232 | (11,5%) |
| PRZYCHODY OGÓŁEM | 177 601 | 192 708 | (7,8%) |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa koncentrowała swoją działalność na terenie Polski.

3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności Grupy

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> |
|-------------------------------------|----------------------------|---|
| Rentowność sprzedaży | 17,9% | 4,2% |
| Rentowność EBITDA | 8,4% | (9,5%) |
| Rentowność EBIT | 6,2% | (13,5%) |
| Rentowność brutto | 5,1% | (14,5%) |
| Rentowność netto | 1,9% | (12,1%) |
| Rentowność aktywów (ROA) | 0,8% | (5,8%) |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 9,2% | (134,0%) |

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = wynik EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = (Strata)/zysk przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = (Strata)/zysk netto roku obrotowego / przychody ze sprzedaży okresu

ROA = (Strata)/zysk netto / średni stan aktywów

ROE = (Strata)/zysk netto / średni stan kapitałów własnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku rentowność sprzedaży osiągnęła poziom 17,9% (+13,7 p.p.), rentowność EBITDA osiągnęła poziom 8,4% a rentowność EBIT wyniosła 6,2%.

4 Analiza bilansu

| | 31.03.2018 | Struktura (%) | 30.09.2017 | Struktura (%) |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 194 439 | 48,0 | 203 082 | 52,3 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 460 | 1,3 | 6 663 | 1,7 |
| Wartości niematerialne | 20 472 | 5,1 | 21 789 | 5,6 |
| Wartość firmy | 157 861 | 39,0 | 157 861 | 40,7 |
| Inne aktywa trwałe | 10 646 | 2,6 | 16 769 | 4,3 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 210 244 | 52,0 | 184 997 | 47,7 |
| Zapasy | 64 997 | 16,1 | 30 418 | 7,8 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 123 781 | 30,6 | 113 866 | 29,3 |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | 19 412 | 4,8 | 39 844 | 10,3 |
| Inne aktywa obrotowe | 2 054 | 1,0 | 869 | 0,2 |
| SUMA AKTYWÓW | 404 683 | 100,0 | 388 079 | 100,0 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 38 280 | 9,5 | 34 751 | 9,0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 47 429 | 11,7 | 63 594 | 16,4 |
| Rezerwy | 47 094 | 11,6 | 53 553 | 13,8 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 335 | 0,1 | 10 041 | 2,6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 318 974 | 78,8 | 289 734 | 74,7 |
| Kredyty i pożyczki | 34 900 | 8,6 | 29 754 | 7,7 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 173 882 | 43,0 | 135 994 | 35,0 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 39 700 | 9,8 | 39 677 | 10,2 |
| Rezerwy | 7 464 | 1,8 | 5 432 | 1,4 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 62 827 | 15,5 | 78 629 | 20,3 |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 201 | 0,0 | 248 | 0,1 |
| SUMA PASYWÓW | 404 683 | 100,0 | 388 079 | 100,0 |

W porównaniu do stanu na 30 września 2017 roku aktywa trwałe zmniejszyły się o 8 643, a ich udział w sumie bilansowej na 31 marca 2018 roku wyniósł 48,0%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy (39,0% sumy bilansowej na 31 marca 2018 roku). Grupa zanotowała wzrost aktywów obrotowych o 13,6% w porównaniu do stanu na 30 września 2017 roku. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają należności handlowe oraz pozostałe należności – 30,6%. Należności niezafakturowane na 31 marca 2018 roku stanowiły 16,5% sumy aktywów. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią zapasy – 16,1% w sumie bilansowej na 31 marca 2018 roku.

Wzrost wartości kapitałów własnych Grupy o 3 529 wynika głównie z zysku netto wypracowanego przez Grupę w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku w kwocie 3 360. Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 9,0% według stanu na 30 września 2017 roku do 9,5% na 31 marca 2018 roku.

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień 31 marca 2018 roku stanowiły 78,8% sumy bilansowej, największy udział mają zobowiązania handlowe i pozostałe – 43,0% sumy bilansowej.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

| Wyszczególnienie | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
|---|------------|-----------------------|
| | | <i>Przekształcone</i> |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,91 | 0,91 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 0,10 | 0,10 |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania | 0,21 | 0,25 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 8,33 | 8,34 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 1,24 | 1,83 |

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

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. (łącznie jako „Banki”) i obligatariuszami posiadającymi łącznie ok. 99% obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Sygnity („Obligacje”) oraz – jako nowy wierzyciel przystępujący do Umowy Restrukturyzacyjnej - Microsoft Ireland Operations Ltd. z siedzibą w Dublinie („Microsoft Dublin”) (łącznie jako „Wierzyciele”), Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Sygnity („Umowa Restrukturyzacyjna”).

Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje wdrożenie uzgodnionych działań restrukturyzacyjnych w trzech obszarach:

- a) restrukturyzacji finansowej Grupy Kapitałowej Sygnity,
- b) restrukturyzacji majątkowej Grupy, oraz
- c) restrukturyzacji operacyjnej Grupy.

Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje ostateczny dzień spłaty Wierzytelności do końca 2022 roku.

W zakresie restrukturyzacji finansowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje w szczególności:

(i) dokapitalizowanie Sygnity poprzez podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w oparciu o uchwałę nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity z dnia 16 stycznia 2018 roku dotyczącą emisji nowych akcji Sygnity w ofercie prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do nowych inwestorów lub dotychczasowych akcjonariuszy, w kwocie od 10 000 do 12 000 mające na celu umożliwienie Sygnity częściowej spłaty wierzytelności Microsoft Dublin nieobjętych restrukturyzacją,

(ii) dyskontowy wykup Obligacji, co oznacza wykup Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23 000 za cenę wynoszącą 17 250 ze środków uzyskanych w drodze emisji nowych akcji Sygnity w ofercie prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do nowych inwestorów lub dotychczasowych akcjonariuszy, bądź środków pozyskanych przez dodatkowe finansowanie dłużne, w kwocie 17 250. W razie niezrealizowania dyskontowego wykupu Obligacji Spółka będzie zobowiązana do zrealizowania podwyższenia kapitału zakładowego Sygnity w drodze skierowania oferty prywatnej akcji Sygnity z wyłączeniem prawa poboru, adresowanej do Obligatariuszy dotyczącej objęcia akcji Sygnity w zamian za wkłady w łącznej kwocie do 30 000 wniesione wskutek potrącenia wierzytelności z tytułu Obligacji (akcje wyemitowane w ramach ww. działań miałyby zostać dopuszczone do obrotu na GPW),

(iii) zmianę warunków zadłużenia finansowego wobec Banków wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem jego spłaty,

(iv) zmianę warunków pozostałej części zadłużenia finansowego wobec Obligatariuszy wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem jego spłaty,

(v) rozłożenie w czasie wierzytelności Microsoft Dublin wraz z odroczeniem ich spłaty (przy czym Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje uprawnienie Microsoft Dublin do żądania nowacji wierzytelności Microsoft Dublin objętych restrukturyzacją w drodze spełnienia tego samego świadczenia z innej podstawy prawnej tj. wyemitowanych obligacji),

(vi) udostępnienie Sygnity nowych linii gwarancyjnych.

W zakresie restrukturyzacji majątkowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna umożliwia:

(i) wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sygnity niezwiązanej z podstawową działalnością Sygnity i wykorzystywanej przez Sygnity Business Solutions S.A. oraz sprzedaży jej do Sygnity Business Solutions S.A. oraz

(ii) sprzedaż części aktywów Grupy niekluczowych z punktu widzenia celów restrukturyzacji operacyjnej.

W zakresie restrukturyzacji operacyjnej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje monitorowanie postępu realizacji wyszczególnionych zadań operacyjnych w zakresie m.in. sprzedaży oraz realizowanych projektów w ramach zatwierdzonego planu operacyjnego. Dodatkowo strony postanowiły, że Wierzyciele będą mieli możliwość żądania powołania wskazanego przez siebie członka Rady Nadzorczej Spółki.

W kluczowych postanowieniach Umowa Restrukturyzacyjna weszła w życie z dniem jej podpisania przez wszystkie strony, natomiast w zakresie uzgodnionej harmonogramowej spłaty Wierzycieli postanowienia weszły w życie 30 maja 2018 roku po spełnieniu wskazanych warunków o charakterze formalno-prawnym związanych m.in. z zawarciem umów nowych linii gwarancyjnych, czy aktualizacją istniejących dokumentów zabezpieczeń i ustanowieniem nowych w formie zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą spółek zależnych od Sygnity.

W dniu 8 czerwca 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z Wierzycielami Aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej przesuwały termin zawarcia umów objęcia akcji w ramach pierwszego dokapitalizowania Sygnity, o którym mowa powyżej na dzień 31 sierpnia 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa wykorzystwała 34 900 z kredytów udzielonych przez Deutsche Bank Polska S.A. (w tym 137 Grupa wykorzystwała w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku) i ING Bank Śląski S.A. (w tym 5 009 Grupa wykorzystwała w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku). Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa wykorzystwała 17 912 z przyznanych przez te banki linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2018 roku przyznane linie kredytowe zabezpieczone były cesjami z kontraktów, udzielonymi pełnomocnictwami do rachunków oraz innymi zabezpieczeniami a także oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

6 Udzielone pożyczki

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

7 Udzielone poręczenia i gwarancje

Gwarancje, weksle, poręczenia

| | Na dzień 31.03.2018 Niezbadane | Na dzień 30.09.2017 Zbadane |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji, w tym: | 51 658 | 57 728 |
| - należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek | 48 279 | 53 393 |
| - przetargowych | 379 | 1 647 |
| - płatności | 2 640 | 2 688 |
| - zwrotu zaliczki | 360 | - |
| | 51 658 | 57 728 |

Na dzień 31 marca 2018 roku zobowiązania warunkowe Grupy wynikały głównie z wystawionych przez Grupę gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych z czego większość (93%) dotyczyła gwarancji należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu) oraz gwarancji usuwania wad i usterek. Celem gwarancji należytego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku niewykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy.

8 Emisja papierów wartościowych

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka wyemitowała 4 000 (nie w tysiącach) obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypadał na dzień 19 grudnia 2017 roku. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w złotych polskich 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 Jednostki Dominującej serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 roku na kwotę 40 000 zostały w dniu 23 lutego 2015 roku wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

Zgodnie z opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Sygnity za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, wskaźniki finansowe zdefiniowane w Programie zostały naruszone, co skutkowało postawieniem przez posiadaczy obligacji serii 1/2014 wynikających z nich zobowiązań Jednostki Dominującej w stan natychmiastowej wymagalności, o czym Jednostka Dominująca informowała między innymi w raportach bieżących nr: 48/2017, 49/2017, 50/2017, 52/2017, 56/2017, 59/2017.

W związku z naruszeniem ww. wskaźników Jednostka Dominująca podjęła niezbędne działania do wypracowania porozumienia ze wszystkimi obligatariuszami oraz bankami w zakresie uzgodnienia zasad spłat zadłużenia finansowego. Szczegółowy opis podjętych działań w tym zakresie został zaprezentowany w nocie nr 3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku dotyczącej kontynuacji działalności oraz nocie 19 tego sprawozdania.

9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiot uprawniony do:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania Sygnity w roku obrotowym, który zakończył się 30 września 2017 roku oraz w roku obrotowym, który zakończył się 30 września 2018 roku,
- badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań rocznych w roku obrotowym, który zakończył się 30 września 2017 roku oraz za rok obrotowy, który zakończył się 30 września 2018 roku.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 9 maja 2017 roku na okres wykonania jej przedmiotu. Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

| Okres sprawozdawczy | 01.10.2017 - 30.09.2018 | 01.10.2016 - 30.09.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 130 | 130 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 95 | 95 |
| Razem | 225 | 225 |

CZĘŚĆ II.

Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.

1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> | Zmiana r/r % |
|--------------------------|----------------------------|---|--------------|
| | A | B | |
| Przychody ze sprzedaży | 158 023 | 176 484 | (10,5%) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 28 200 | 3 476 | 711,3% |
| EBITDA | 31 411 | (19 430) | 261,7% |
| EBIT | 27 776 | (26 570) | 204,5% |
| Zysk/(strata) brutto | 25 920 | (30 410) | 185,2% |
| Zysk/(strata) netto | 20 672 | (25 248) | 181,9% |

EBITDA = (Strata)/zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wartości niematerialnych oraz środków trwałych

EBIT = (Strata)/zysk z działalności operacyjnej

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> | Zmiana r/r % |
|---|----------------------------|---|----------------|
| | A | B | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (17 902) | (54 934) | (67,4%) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (1 185) | (6 874) | (82,8%) |
| - Wpływy | 244 | - | |
| - Wydatki | (1 429) | (6 874) | |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 3 710 | 2 391 | 55,2% |
| - Wpływy | 5 146 | 3 872 | |
| - Wydatki | (1 436) | (1 481) | |

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

Bieżąca działalność Sygnity zależna jest od dostępnych środków pieniężnych i linii kredytowych w bankach. Spółka dąży do utrzymania takiego poziomu długu, w tym dostępnych linii kredytowych aby zapewnić finansowanie bez zakłócenia operacji bieżących. Zarząd Spółki monitoruje przewidywane przepływy pieniężne. Poziom płynności jest kontrolowany poprzez przygotowywanie prognozy przepływów pieniężnych. Realizacja planowanych przepływów jest cyklicznie weryfikowana i obejmuje m.in. analizę niezrealizowanych przepływów pieniężnych, ich przyczyny i skutki. Takie prognozy uwzględniają plany Spółki w zakresie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, konieczność przestrzegania warunków zaciągniętych zobowiązań.

Spółka przewiduje, że podstawowe przyszłe potrzeby w zakresie środków finansowych będą dotyczyć finansowania majątku obrotowego, nakładów inwestycyjnych, obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji oraz regulowania bieżących zobowiązań. Według Spółki obecny stan środków pieniężnych, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, środki z działalności operacyjnej oraz planowane dokapitalizowanie będą wystarczające na sfinansowanie tych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli warunki rynkowe albo trudności finansowe Klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Spółki, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak, aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w łącznej kwocie 18 567 (na dzień 30 września 2017 roku: 33 944).

Spółka dokonuje bieżącej oceny możliwości sfinansowania inwestycji kapitałowych na podstawie posiadanych środków, dostępnych źródeł finansowania oraz na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Inwestycje kapitałowe podlegają ocenie przez Komitet Inwestycyjny i co do zasady realizowane są projekty ujęte w budżecie rocznym Spółki.

2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług niższe o 9,2% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 44,5% łącznej puli przychodów.

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 <i>Przekształcone</i> | Zmiana r/r % |
|--|----------------------------|---|----------------|
| | A | B | |
| Licencje i oprogramowania | 38 629 | 40 812 | (5,3%) |
| Usługi wdrożeniowe | 70 319 | 83 954 | (16,2%) |
| Usługi serwisowe | 36 145 | 34 584 | 4,5% |
| Pozostałe | - | 461 | (100,0%) |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 145 093 | 159 811 | (9,2%) |
| Sprzęt komputerowy | 12 930 | 16 673 | (22,4%) |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 12 930 | 16 673 | (22,4%) |
| PRZYCHODY OGÓŁEM | 158 023 | 176 484 | (10,5%) |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Spółka koncentrowała swoją działalność na terenie Polski.

3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności Spółki

| Wyszczególnienie | 01.10.2017 - 31.03.2018 | 01.10.2016 - 31.03.2017 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | <i>Przekształcone</i> |
| Rentowność sprzedaży | 17,8% | 2,0% |
| Rentowność EBITDA | 19,9% | (11,0%) |
| Rentowność EBIT | 17,6% | (15,1%) |
| Rentowność brutto | 16,4% | (17,2%) |
| Rentowność netto | 13,1% | (14,3%) |
| Rentowność aktywów | 4,8% | (5,9%) |
| Rentowność kapitałów własnych | 32,2% | (23,7%) |

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = wynik EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = (Strata)/zysk przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = (Strata)/zysk netto roku obrotowego / przychody ze sprzedaży okresu

ROA = (Strata)/zysk netto / średni stan aktywów

ROE = (Strata)/zysk netto / średni stan kapitałów własnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku rentowność sprzedaży osiągnęła poziom 17,8% (+15,8 p.p.), rentowność EBITDA osiągnęła poziom 19,9% a rentowność EBIT wyniosła 17,6%.

4 Analiza bilansu

| | 31.03.2018 | Struktura (%) | 30.09.2017 Przekształcone | Struktura (%) |
|--|----------------|---------------|------------------------------|---------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 239 377 | 53,2 | 248 177 | 60,3 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 121 | 1,1 | 6 333 | 1,5 |
| Wartości niematerialne | 17 673 | 3,9 | 18 793 | 4,6 |
| Wartość firmy | 156 528 | 34,8 | 156 528 | 38,1 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach | 51 588 | 11,5 | 51 558 | 12,5 |
| Inne aktywa trwałe | 8 467 | 1,9 | 14 965 | 3,6 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 210 207 | 46,8 | 163 146 | 39,7 |
| Zapasy | 62 603 | 13,9 | 27 852 | 6,8 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 124 375 | 27,7 | 97 884 | 23,8 |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | 18 567 | 4,1 | 33 944 | 8,3 |
| Inne aktywa obrotowe | 2 722 | 0,6 | 3 466 | 0,8 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 940 | 0,0 | - | - |
| SUMA AKTYWÓW | 449 584 | 100,0 | 411 323 | 100,0 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 74 527 | 16,6 | 53 855 | 13,1 |
| Zobowiązania długoterminowe | 47 069 | 10,5 | 63 432 | 15,4 |
| Rezerwy | 47 069 | 10,5 | 53 528 | 13,0 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | - | 0,0 | 9 904 | 2,4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 327 988 | 73,0 | 294 036 | 71,5 |
| Kredyty i pożyczki | 33 064 | 7,4 | 27 918 | 6,8 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 186 850 | 41,6 | 143 881 | 35,0 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 39 700 | 8,8 | 39 677 | 9,6 |
| Rezerwy | 7 355 | 1,6 | 5 299 | 1,3 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 61 019 | 13,6 | 77 261 | 18,8 |
| SUMA PASYWÓW | 449 584 | 100,0 | 411 323 | 100,0 |

W porównaniu do stanu na 30 września 2017 roku aktywa trwałe zmniejszyły się o 8 800, a ich udział w sumie bilansowej na 31 marca 2018 roku wyniósł 53,2%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy (34,8% sumy bilansowej na 31 marca 2018 roku). Spółka zanotowała wzrost aktywów obrotowych o 28,9% w porównaniu do stanu na 30 września 2017 roku. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają należności handlowe oraz pozostałe należności – 27,7%. Należności niezafakturowane na 31 marca 2018 roku stanowiły 13,0% sumy aktywów. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią zapasy – 13,9% w sumie bilansowej na 31 marca 2018 roku.

Wzrost wartości kapitałów własnych Spółki o 20 672 wynika z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku. Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 13,1% według stanu na 30 września 2017 roku do 16,6% na 31 marca 2018 roku.

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień 31 marca 2018 roku stanowiły 73,0% sumy bilansowej, największy udział mają zobowiązania handlowe i pozostałe – 41,6% sumy bilansowej.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

| Wyszczególnienie | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
|---|------------|-----------------------|
| | | <i>Przekształcone</i> |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,83 | 0,87 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 0,20 | 0,15 |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania | 0,27 | 0,29 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 4,40 | 5,46 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 0,63 | 1,18 |

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

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. (łącznie jako „Banki”) i obligatariuszami posiadającymi łącznie ok. 99% obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Sygnity („Obligacje”) oraz – jako nowy wierzyciel przystępujący do Umowy Restrukturyzacyjnej - Microsoft Ireland Operations Ltd. z siedzibą w Dublinie („Microsoft Dublin”) (łącznie jako „Wierzyciele”), Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Sygnity („Umowa Restrukturyzacyjna”).

Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje wdrożenie uzgodnionych działań restrukturyzacyjnych w trzech obszarach:

- a) restrukturyzacji finansowej Grupy Kapitałowej Sygnity,
- b) restrukturyzacji majątkowej Grupy, oraz
- c) restrukturyzacji operacyjnej Grupy.

Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje ostateczny dzień spłaty Wierzytelności do końca 2022 roku.

W zakresie restrukturyzacji finansowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje w szczególności:

(i) dokapitalizowanie Sygnity poprzez podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w oparciu o uchwałę nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity z dnia 16 stycznia 2018 roku dotyczącą emisji nowych akcji Sygnity w ofercie prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do nowych inwestorów lub dotychczasowych akcjonariuszy, w kwocie od 10 000 do 12 000 mające na celu umożliwienie Sygnity częściowej spłaty wierzytelności Microsoft Dublin nieobjętych restrukturyzacją,

(ii) dyskontowy wykup Obligacji, co oznacza wykup Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23 000 za cenę wynoszącą 17 250 ze środków uzyskanych w drodze emisji nowych akcji Sygnity w ofercie prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do nowych inwestorów lub dotychczasowych akcjonariuszy, bądź środków pozyskanych przez dodatkowe finansowanie dłużne, w kwocie 17 250. W razie niezrealizowania dyskontowego wykupu Obligacji Spółka będzie zobowiązana do zrealizowania podwyższenia kapitału zakładowego Sygnity w drodze skierowania oferty prywatnej akcji Sygnity z wyłączeniem prawa poboru, adresowanej do Obligatariuszy dotyczącej objęcia akcji Sygnity w zamian za wkłady w łącznej kwocie do 30 000 wniesione wskutek potrącenia wierzytelności z tytułu Obligacji (akcje wyemitowane w ramach ww. działań miałyby zostać dopuszczone do obrotu na GPW),

(iii) zmianę warunków zadłużenia finansowego wobec Banków wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem jego spłaty,

(iv) zmianę warunków pozostałej części zadłużenia finansowego wobec Obligatariuszy wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem jego spłaty,

(v) rozłożenie w czasie wierzytelności Microsoft Dublin wraz z odroczeniem ich spłaty (przy czym Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje uprawnienie Microsoft Dublin do żądania nowacji wierzytelności Microsoft Dublin objętych restrukturyzacją w drodze spełnienia tego samego świadczenia z innej podstawy prawnej tj. wyemitowanych obligacji),

(vi) udostępnienie Sygnity nowych linii gwarancyjnych.

W zakresie restrukturyzacji majątkowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna umożliwia:

(i) wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sygnity niezwiązanej z podstawową działalnością Sygnity i wykorzystywanej przez Sygnity Business Solutions S.A. oraz sprzedaży jej do Sygnity Business Solutions S.A. oraz

(ii) sprzedaż części aktywów Grupy niekluczowych z punktu widzenia celów restrukturyzacji operacyjnej.

W zakresie restrukturyzacji operacyjnej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje monitorowanie postępu realizacji wyszczególnionych zadań operacyjnych w zakresie m.in. sprzedaży oraz realizowanych projektów w ramach zatwierdzonego planu operacyjnego. Dodatkowo strony postanowiły, że Wierzyciele będą mieli możliwość żądania powołania wskazanego przez siebie członka Rady Nadzorczej Spółki.

W kluczowych postanowieniach Umowa Restrukturyzacyjna weszła w życie z dniem jej podpisania przez wszystkie strony, natomiast w zakresie uzgodnionej harmonogramowej spłaty Wierzycieli postanowienia weszły w życie 30 maja 2018 roku po spełnieniu wskazanych warunków o charakterze formalno-prawnym związanych m.in. z zawarciem umów nowych linii gwarancyjnych, czy aktualizacją istniejących dokumentów zabezpieczeń i ustanowieniem nowych w formie zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą spółek zależnych od Sygnity.

W dniu 8 czerwca 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z Wierzycielami Aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej przesuwający termin pierwszego dokapitalizowania Sygnity, o którym mowa powyżej na dzień 31 sierpnia 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka wykorzystwała 34 900 z kredytów udzielonych przez Deutsche Bank Polska S.A. (w tym 137 Spółka wykorzystwała w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku) i ING Bank Śląski S.A. (w tym 5 009 Spółka wykorzystwała w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku). Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka wykorzystwała 17 912 z przyznanych przez te banki linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2018 roku przyznane linie kredytowe zabezpieczone były cesjami z kontraktów, udzielonymi pełnomocnictwami do rachunków oraz innymi zabezpieczeniami a także oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

6 Udzielone pożyczki

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała pożyczek udzielonych innym podmiotom gospodarczym nienależącym do Grupy Sygnity.

7 Udzielone poręczenia i gwarancje

Gwarancje, weksle, poręczenia

| | Na dzień: 31.03.2018 Niezbadane | Na dzień: 30.09.2017 Zbadane |
|---|--|---|
| Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji, w tym: | 47 211 | 53 431 |
| - należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek | 44 730 | 49 883 |
| - przetargowych | 32 | 1 056 |
| - płatności | 2 448 | 2 492 |
| Poręczenia | 154 | 167 |
| | 47 365 | 53 598 |

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

Na dzień 31 marca 2018 zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z wystawionych przez Spółkę gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych z czego większość (94%) dotyczyła gwarancji należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu) oraz gwarancji usuwania wad i usterek. Celem gwarancji należytego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy.

8 Emisja papierów wartościowych

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka wyemitowała 4 000 (nie w tysiącach) obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypadał na dzień 19 grudnia 2017 roku. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w złotych polskich 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 Jednostki Dominującej serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 roku na kwotę 40 000 zostały w dniu 23 lutego 2015 roku wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

Zgodnie z opublikowanym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, wskaźniki finansowe zdefiniowane w Programie zostały naruszone, co skutkowało postawieniem przez posiadaczy obligacji serii 1/2014 wynikających z nich zobowiązań Spółki w stan natychmiastowej wymagalności, o czym Spółka informowała między innymi w raportach bieżących nr: 48/2017, 49/2017, 50/2017, 52/2017, 56/2017, 59/2017.

W związku z naruszeniem ww. wskaźników Spółka podjęła niezbędne działania do wypracowania porozumienia ze wszystkimi obligatariuszami oraz bankami w zakresie uzgodnienia zasad spłat zadłużenia finansowego. Szczegółowy opis podjętych działań w tym zakresie został zaprezentowany w nocie nr 2 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku dotyczącej kontynuacji działalności oraz nocie 14.

9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiot uprawniony do:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania Sygnity w roku obrotowym, który zakończył się 30 września 2017 roku oraz w roku obrotowym, który zakończył się 30 września 2018 roku,
- badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań rocznych w roku obrotowym, który zakończył się 30 września 2017 roku oraz za rok obrotowy, który zakończył się 30 września 2018 roku.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 9 maja 2017 roku na okres wykonania jej przedmiotu. Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

| Okres sprawozdawczy | 01.10.2017 - 30.09.2018 | 01.10.2016 - 30.09.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 130 | 130 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 95 | 95 |
| Razem | 225 | 225 |

Część III

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych Grupy Sygnity

CZĘŚĆ III.

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych Grupy Sygnity

1 Otoczenie makroekonomiczne

W projekcji z marca 2018 roku¹ Narodowy Bank Polski przewidywał wzrost PKB polskiej gospodarki w 2018 roku na poziomie 4,2%, natomiast w latach 2019-2020 spadek tempa wzrostu do poziomu 3,8% - 3,6%, odpowiednio. Głównym motorem wzrostu PKB jest spożycie indywidualne, stymulowane przez korzystną sytuację na rynku pracy oraz transfery z tytułu świadczeń rodzinnych i wychowawczych. Wzrost gospodarczy wspierać będzie także dodatnia dynamika nakładów brutto na środki trwałe – związana z napływem środków UE z perspektywy 2014-2020.

NBP przewiduje wzrost inwestycji zarówno w sektorze przedsiębiorstw jak i sektorze publicznym. W 2018 roku powinien on wynieść 8,6%, w 2019 roku powinien spaść do 6,3%, a w 2020 roku spadnie do 4,8%. Zgodnie z projekcją NBP oczekiwane spowolnienie ożywienia w strefie euro oraz aprecjacja kursu złotego będą czynnikami ograniczającymi wzrost PKB w kolejnych latach.

Prognoza NBP na lata 2018 - 2020 zakłada wzrost inflacji CPI r/r i stopniowy powrót do celu inflacyjnego – przewiduje się inflację na poziomie 2,1%, 2,7% i 3,0% w latach 2018-2020, odpowiednio. Główną przyczyną wzrostu inflacji są zmiany cen surowców energetycznych na rynkach światowych i związane z nimi wzrosty cen energii. Na przełomie lat 2017-2018 wzrosły też ceny produktów rolnych.

Wartość rynku IT w najbliższych latach powinna sukcesywnie wzrastać. Do 2021 roku średnie tempo wzrostu wydatków na usługi IT powinno wynieść 4,5% w skali roku.² W latach 2014-2020 w ramach programu Polska Cyfrowa na inwestycje IT w sektorze publicznym planowane jest wydanie ponad 10 mld zł.³ Wysoki stopień zaawansowania podpisanych umów na wykorzystanie środków unijnych przemawia za utrzymaniem się wysokiej dynamiki absorpcji funduszy unijnych w latach 2017-2019.⁴

¹ Instytut Ekonomiczny NBP, Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, Warszawa, 12 marca 2018

² <http://www.rp.pl/Main-Topic-Biznes-i-Technologie/309049919-Rynek-IT-wkrotce-wyraznie-przyspieszy.html>

³ PMR, 2016

⁴ Instytut Ekonomiczny NBP, Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, Warszawa, 12 marca 2018

2 Analiza wyników finansowych Grupy Sygnity

Wielkość sprzedaży zrealizowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku wyniosła 177 601 i była o 15 107 (7,8%) niższa niż w okresie porównywalnym. Spadek dotyczył głównie przychodów ze sprzedaży usług wdrożeniowych, które były niższe o 13 326 (14,6%) oraz przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego, które były niższe o 2 550 (11,5%).

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku wyniósł 145 727 i był o 38 880 (21,1%) niższy niż w porównywalnym okresie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 3 360.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 19 412.

3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. (łącznie jako „Banki”) i obligatariuszami posiadającymi łącznie ok. 99% obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Sygnity („Obligacje”) oraz – jako nowy wierzyciel przystępujący do Umowy Restrukturyzacyjnej – Microsoft Ireland Operations Ltd. z siedzibą w Dublinie („Microsoft Dublin”) (łącznie jako „Wierzyciele”), Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Sygnity. W dniu 8 czerwca 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z Wierzycielami Aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej przesuwający termin na zawarcie umów objęcia akcji w ramach pierwszego dokapitalizowania Sygnity na dzień 31 sierpnia 2018 roku.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Finansów („Skarb Państwa”, „Zamawiający”) datowane na 27 kwietnia 2018 roku wezwanie do zapłaty kar umownych o łącznej wysokości ok. 27 239, w terminie 14 dni od otrzymania wezwania, pod rygorem potrącenia ww. kwoty z wierzytelnościami przysługującymi Sygnity od Skarbu Państwa („Wezwanie”). Skarb Państwa poinformował ponadto Spółkę, o dokonaniu w trybie przewidzianym Umową potrącenia kwoty 3 907 wynikającej z wystawionej przez Sygnity faktury z tytułu prac objętych Umową, z wierzytelnością Skarbu Państwa z tytułu kar umownych objętych Wezwaniem, ograniczając w konsekwencji kwotę kar umownych objętych Wezwaniem do wysokości 23 332. Przedmiotowe Wezwanie zgodnie z jego treścią, zostało wystawione przez Skarb Państwa tytułem kar umownych naliczonych w związku ze stwierdzonymi przez Zamawiającego opóźnieniami Spółki w realizacji Umowy nr R/102/11/AP/B371/A-1/66 z dnia 1 lutego 2013 roku w przedmiocie Budowy, Wdrożenia i Utrzymania Systemu e-Podatki oraz świadczenia Usług Dodatkowych (z późn. zm.) („Umowa”). W ocenie Sygnity, naliczenie przez Skarb Państwa kar we wskazanej powyżej wysokości nie znajduje oparcia zarówno w postanowieniach Umowy, jak i okolicznościach faktycznych jej realizacji. W szczególności, kwota naliczonych kar z tytułu usług serwisowych jest całkowicie niewspółmierna do wynagrodzenia należnego Spółce z tytułu świadczenia ww. usług wynikających z Umowy. Spółka nie jest również w posiadaniu jakichkolwiek informacji o potencjalnych szkodach odniesionych przez Skarb Państwa. Zastosowany przez Skarb Państwa sposób naliczenia kary jest arbitralną decyzją Skarbu Państwa oraz jest w znacznej mierze oderwany od przedstawianych przez Spółkę wyjaśnień w toku prowadzonych przez Strony rozmów. Spółka zwraca jednocześnie uwagę, że za wyjątkiem naliczenia kar umownych, których zasadność i wysokość jest kwestionowana przez Spółkę, Wezwanie nie zawiera informacji o jakichkolwiek innych potencjalnych sankcjach prawnych w stosunku do Spółki związanych z realizacją Umowy. Jednocześnie, zarówno Sygnity jak i Skarb Państwa zadeklarowały gotowość niezwłocznego podjęcia rozmów w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji, w sposób zabezpieczający interesy każdej ze stron oraz ustaliły w tym celu ramowy harmonogram negocjacji. Sygnity informuje również, że pomimo okoliczności związanych z naliczeniem kar umownych przez Skarb Państwa, Spółka na bieżąco realizuje usługi w ramach Umowy, zarówno w zakresie rozwoju, jak i utrzymania Systemu e-Podatki. Odnosząc się do wysokości objętego Wezwaniem roszczenia, zdaniem Zarządu Sygnity związane dotychczas rezerwy na potencjalne roszczenia związane z realizacją Umowy, pokrywają ryzyko ewentualnego obciążenia finansowego Spółki z wyżej wymienionego tytułu.

W dniu 11 maja 2018 roku, Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Warszawy - Śródmieścia w Warszawie, wniosek o zawezwanie do próby ugodowej („Wniosek”) Skarbu Państwa – Ministra Finansów. Przedmiotem Wniosku jest wszczęcie postępowania pojednawczego i zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej w sprawie kompleksowego uzgodnienia wzajemnych rozliczeń i dalszych obowiązków Sygnity i Skarbu Państwa związanych z realizacją Umowy nr R/102/11/AP/B371/A-1/66 z dnia 1 lutego 2013 roku w przedmiocie Budowy,

Wdrożenia i Utrzymania Systemu e-Podatki oraz świadczenia Usług Dodatkowych (z późn. zm.). Złożenie przez Spółkę Wniosku wynika z rozmów podjętych przez strony po otrzymaniu wezwania do zapłaty, o którym mowa powyżej. Zgodną intencją stron jest sfinalizowanie prowadzonych rozmów w formie gwarantującej kontrolę ew. osiągniętego przez strony porozumienia przez niezawisły sąd, pod kątem przesłanek określonych w art. 184 k.p.c., tj. zgodności z prawem, zasadami współzycia społecznego albo obejścia prawa, tj. w formie ugody sądowej, wobec powyższego niezbędne było złożenie przez Spółkę Wniosku. Spółka informuje również, że na chwilę publikacji niniejszego raportu strony nie uzgodniły jeszcze treści i warunków potencjalnej ugody sądowej, podtrzymując jednocześnie deklarację woli rozwiązania zaistniałej sytuacji, w sposób zabezpieczający interesy każdej ze stron.

W dniu 14 maja 2018 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie doszło do zawarcia ugody sądowej („Ugoda”) pomiędzy Jednostką Dominującą a Skarbem Państwa – Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia („CSIOZ”) dotyczącej pozwu o zapłatę złożonego przez Sygnity przeciwko kontrahentowi (szczegóły przedstawiono w nocie 26). Ugoda dotyczy roszczeń wynikających z umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2012 roku pomiędzy Spółką, a CSIOZ, której przedmiotem było zaprojektowanie, realizacja i nadzór gwarancyjny Podsystemów: „Hurtownia Danych” oraz „Podsystem Wykrywania Nadużyć” w ramach Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”. Zgodnie z treścią zawartej Ugody, CSIOZ zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w łącznej wysokości ok. 13 414 brutto, tytułem wynagrodzenia za wykonany przez Spółkę produkt oraz tytułem wszelkich roszczeń przysługujących Sygnity względem CSIOZ związanych z wykonaniem Umowy celem pokrycia kosztów i szkód z tym związanych, które nie zostały pokryte zapłaconym przez CSIOZ wynagrodzeniem. Ponadto, Strony oświadczyły, że powyższa kwota wyczerpuje wszelkie ich wzajemne roszczenia wynikające z Umowy lub związane z jej wykonaniem.

W dniu 30 maja 2018 roku Sygnity, Indra Sistemas S.A. oraz Ericpol Sp. z o.o. (obecnie Ericsson Sp. z o.o.) (łącznie jako „Konsorcjum”) oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), zawarły porozumienie formalizujące warunki zakończenia współpracy pomiędzy Konsorcjum, a Zamawiającym w zakresie realizacji Umowy, której przedmiotem było opracowanie, wykonanie, dostarczenie oraz wdrożenie dla Centrali Zamawiającego oraz jego jednostek terenowych rozwiązania informatycznego w postaci zintegrowanej hurtowni danych. Strony osiągnęły porozumienie w przedmiocie ustalenia warunków zakończenia nawiązanego w oparciu o Umowę stosunku prawnego i kompleksowego uregulowania kwestii z tym związanych. Rozwiązanie Umowy nie usunęło przy tym podstawy dla świadczeń spełnionych przez Strony do dnia jej rozwiązania. Jednocześnie z dniem zawarcia ww. porozumienia Strony zrzekły się wobec siebie nawzajem wszelkich roszczeń wynikających z faktu zawarcia i wykonywania Umowy oraz ze spełnienia jakichkolwiek świadczeń w związku z Umową (choćby bez podstawy prawnej), a mogących rodzić prawo do dodatkowego wynagrodzenia lub podwyższenia wynagrodzenia lub jakiegokolwiek inne roszczenie. W konsekwencji powyższego, zawarte porozumienie wyczerpuje wszelkie wzajemne roszczenia pomiędzy Konsorcjum, a Zamawiającym w zakresie Umowy.

W raporcie bieżącym nr 28/2018 z dnia 29 maja 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 25 czerwca 2018 roku. Cel Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki został zaprezentowany w nocie nr 2 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku dotyczącej kontynuacji działalności.

4 Struktura sprzedaży i rynku zbytu

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 cztery kategorie: przychody z sektora publicznego, bankowo-finansowego, utilities oraz pozostałe. W strukturze sprzedaży przychody z poszczególnych sektorów wynoszą odpowiednio: 36%, 42%, 22%, ~0%. W omawianym okresie nastąpiła dalsza konsolidacja portfela zamówień i koncentracja na dużych projektach, szczególnie w sektorach bankowo-finansowym i administracji publicznej.

Poniższa tabela prezentuje strukturę sprzedaży według sektorów wraz z liczbą projektów:

| Grupa Sygnity | Rok obrotowy 2017/2018 | | Rok obrotowy 2016/2017 Przekształcone | |
|--------------------------|------------------------|----------------|--|----------------|
| | Liczba projektów | Przychody | Liczba projektów | Przychody |
| Sektor Public | 120 | 61 069 | 141 | 62 483 |
| Sektor Bankowo-Finansowy | 298 | 66 489 | 338 | 77 605 |
| Sektor Utilities | 179 | 36 649 | 244 | 40 010 |
| Pozostałe | 6 | 13 394 | 9 | 12 610 |
| | 603 | 177 601 | 732 | 192 708 |

5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa zrealizowała i wygrała wiele znaczących postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach (publicznym, bankowym i energetycznym) pozostaje ugruntowana. Wieloletnia współpraca z jednostkami administracji centralnej i samorządowej zaowocowała podpisaniem wielu znaczących umów, w tym z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej. Istotnym projektem mającym wpływ na obecne i przyszłe wyniki Grupy jest budowa, wdrożenie i utrzymanie Systemu e-Podatki („e-Podatki”).

Grupa aktualnie prowadzi działania mające na celu optymalizację w obszarach kluczowych dla obecnej oraz przyszłej sytuacji Grupy, do których należą w szczególności: optymalizacja posiadanego i realizowanego portfela zamówień, źródeł finansowania czy podejmowanie inicjatyw oszczędnościowych.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły inne zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

6 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Zarządu Emitenta poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie nie istnieją inne istotne informacje dla oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Sygnity.

7 Znaczące umowy dla działalności

Sektor Bankowo-Finansowy

Umowy i zamówienie na prace dodatkowe do Umowy Serwisowo-Rozwojowej na wdrożenie systemu obsługi podzielonej płatności

Z trzema Klientami sektora bankowo-finansowego podpisano umowy na wykonanie i wdrożenie systemu do obsługi podzielonej płatności. W ramach umów została rozszerzona funkcjonalność związana z obsługą komunikatów płatniczych, tak aby klienci banku mieli możliwość podziału dokonywanych płatności na kwotę netto i podatek VAT.

Zmiany dotyczyły również obsługi przychodzących do banku podzielonych płatności w systemach transakcyjnych banków, umożliwiając realizację transakcji zgodnie z zasadami opisanymi w Ustawie.

Modyfikacja funkcjonalności bankowego scentralizowanego systemu transakcyjnego – nowe usługi serwisowe

Podpisano z dwoma Klientami sektora bankowo-finansowego nowe zamówienia związane z kontynuacją kontraktów na rozwój i/lub utrzymanie systemów transakcyjnych. Przedmiotem kontraktu jest wdrożenie nowych funkcjonalności, integracji z innymi systemami, a także usług i serwisów, które przyczynią się do podniesienia jakości obsługi Klientów.

Klient Sektora Bankowo-Finansowego

Zakres zleconych prac obejmuje modyfikację systemu centralnego, wdrożenie procesu obsługi podzielonych płatności oraz obsługę kart płatniczych, które zostaną udostępnione Klientom do realizacji transakcji bezgotówkowych.

Sygnity do zrealizowanych prac dodatkowych świadczy usługi utrzymania, obejmujące m.in. rozwiązywanie incydentów, obsługę problemów, dostarczanie poprawek oraz świadczenie usług wsparcia.

Klient Sektora Bankowo-Finansowego

Podpisany aneks dotyczy obsługi zwiększonej masy serwisowej systemu ELIXIR. Od momentu uruchomienia systemu dokonano i wdrożono wiele modyfikacji i uzgodnienie nowych zasad serwisowania było niezbędne dla zapewnienia utrzymania i rozwoju serwisu na najwyższym poziomie.

Klient Sektora Bankowo-Finansowego

Przedmiotem zamówienia jest dostarczenie do wieloletniego Klienta Spółki zaktualizowanej wersji systemu maklerskiego Maestro, ze zmianami dostosowującymi system do wymagań nowego unijnego rozporządzenia RODO (GDPR), dotyczącego ochrony danych osobowych.

Sektor Public**Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej**

Przedmiotem umowy jest rozwój i utrzymanie w sprawności oprogramowania do obsługi świadczeń rodzinnych i świadczeń wychowawczych na poziomie wojewody. W ramach umowy realizowane są również modyfikacje oprogramowania wynikające z zmian prawnych. Umowa zawarta 28 grudnia 2017 roku na okres 24 miesięcy. Wartość wynagrodzenia brutto 1 420.

Jednostki Organizacyjne Pomocy Społecznej i Samorządowe

Zapewnienie Jednostkom Organizacyjnym Pomocy Społecznej licencji i wsparcia w zakresie produktów związanych między innymi z obsługą Świadczeń Rodzinnych w tym świadczenia Wychowawczego, Funduszu Alimentacyjnego, Dodatków Mieszkaniowych.

Sektor Utilities**ORANGE Energia Sp. z o.o.**

Przedmiotem umowy (aneksu) jest utrzymanie systemu SUS (Sygnity Utilites for Sales). System SUS wspiera i obsługuje wszystkie kluczowe procesy przedsiębiorstwa, m.in.: zawieranie i aneksowanie umów sprzedaży i umów GUD-K, zmiana sprzedawcy, pobieranie odczytów i linii faktur od Operatora Sieci Dystrybucji, szacowanie sprzedaży, rozliczanie i fakturowanie, windykacja. System obsługuje ponad 100 tys. klientów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, obowiązuje od 1 marca 2018 roku. Roczna wartość netto kontraktu: 408.

UM Zielona Góra

Głównym celem projektu jest opracowanie nowoczesnych e-usług o trzecim poziomie dojrzałości, pozwalających na bezpośrednią interakcję i usprawnienie komunikacji między urzędem a obywatelami.

Kontrakt obejmuje dostawę, instalację i konfigurację infrastruktury sprzętowej, oprogramowania systemowego, narzędziowego, bazodanowego i aplikacyjnego. W ramach zamówienia zostanie rozbudowany System Informacji Przestrzennej produkcji Sygnity oraz powstaną dwie dodatkowe aplikacje, pozwalające na świadczenie e-usług:

- mobilna i webowa aplikacja do zgłaszania nieprawidłowości
- internetowy moduł e-płatności.

Wartość kontraktu netto to 4 280.

PKP Energetyka S.A.

W ramach umowy Sygnity będzie świadczyć usługi serwisowe dla oprogramowania multiZBYT. Umowę zawarto na okres 12 miesięcy. Sumaryczna wartość zamówienia netto wynosi 278.

PGE Dystrybucja S.A.

Przedmiotem umowy jest utrzymanie systemu WIRE UR. System ten pozwala PGE Dystrybucja S.A. uczestniczyć w rynku energii i służy do przesyłania niezbędnych danych do systemu SIRE zainstalowanego w PSE S.A.

Jest to niewrażliwy system, od którego zależy funkcjonowanie PGE Dystrybucja S.A. na rynku bilansującym. Wartość kontaktu: 260 netto rocznie.

PGE Dystrybucja S.A.

(Oddział Białystok, Oddział Skarżysko-Kamienna, Oddział Lublin, Oddział Warszawa, Oddział Łódź)

Przedmiotem umowy była dostawa 300 sztuk kompletów komputerów inkasenckich: terminale, ładowarki, skanery. Dostawy w ramach projektu zostały zrealizowane przed ustalonym terminem, a cały proces od daty złożenia oferty do dostarczenia urządzeń trwał 14 dni kalendarzowych. Wartość kontraktu netto 1 725.

Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

Energa Operator SA

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług wsparcia i serwisu autorskiego oprogramowania. Zawarty kontrakt ma na celu wsparcie spółek należących grupy Energa w ich działalności operacyjnej oraz podniesienie poziomu niezawodności wdrożonych rozwiązań: centralnego systemu pomiarowego AMS, Portalu Dostępowego Kontrahenta oraz systemu WIRE UR. Umowa będzie obowiązywać do końca 2018 roku. Wartość kontraktu netto to ponad 1 300.

Miejski Zakład Komunalny Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy z Miejskim Zakładem Komunalnym Spółka z o. o. w Kostrzynie nad Odrą jest wdrożenie elektronicznego biura obsługi klienta, uruchomienie pakietu e-usług dla mieszkańców, przedsiębiorstw i innych podmiotów oraz budowa Geograficznego Systemu Informacji Przestrzennej (GIS). Celem projektu jest poprawa komunikacji z mieszkańcami oraz usprawnienie działania, zarządzania i eksploatacji sieci wodociągowej i kanalizacyjnej w gminie. Wartość netto umowy wynosi 998. Termin realizacji: 20 grudnia 2018 roku.

8 Kierunki strategiczne Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa pozostaje bardzo wymagające. Charakteryzuje się wyraźnym ograniczeniem zamówień z sektora publicznego i sektora utilities, znacznym popytem na specjalistów z branży informatycznej.

W sektorze bankowo-finansowym trwają zaawansowane prace nad: Sygnity IntelliBanking – rozwiązaniem z zakresu bankowości mobilnej w koncepcji omnichannel; Sygnity LivePass – biometrią głosową; Sygnity CRM – wspomaganie zarządzania relacjami z klientami; nowoczesnymi urządzeniami samoobsługowymi z obszaru automatyki bankowej. Spółka przewiduje, że nadchodzący rok będzie rokiem istotnych zmian w sektorze bankowo-finansowym. Zmian determinowanych m.in. przez zmiany regulacyjne zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego („PSD2”), regulacji dotyczących ochrony danych osobowych („RODO”), regulacji w obszarze sprawozdawczości obligatoryjnej banków i instytucji finansowych, które istotnie wpłyną na potrzeby implementacji zmian w systemach informatycznych Klientów Sygnity. Grupa przygotowuje się do podpisania nowych kontraktów w tym obszarze prowadząc intensywne działania akwizycyjne dla nowych projektów, a także uzgadniając zakres zmian w ramach aktualnie obowiązujących umów. Kolejnym z przyjętych działań jest koncentracja na obszarach strategicznych takich jak analityka biznesowa, sprawozdawczość obligatoryjna, cyfrowe kanały dostępu do produktów i usług bankowych oraz systemy transakcyjne dla banków i instytucji rynku ubezpieczeń. Powyższe działania są realizowane poprzez wewnętrzne inwestycje kompetencyjne, a także przesunięcia zasobów wewnętrznych na kierunki strategiczne zapewniające Spółce wzrost rentowności prowadzonego biznesu w ramach segmentu bankowo-finansowego w nadchodzących latach.

W sektorze utilities Spółka koncentruje się na rozwiązaniach z zakresu procesu produkcji i sprzedaży energii, rozliczania sprzedaży i dystrybucji nośników energii, a także zarządzania danymi pomiarowymi, obsługi klientów, zarządzania majątkiem sieciowym i obsłudze procesów wymiany informacji pomiędzy uczestnikami rynku energetycznego. Obecnie prowadzimy prace nad modernizacją i rozwojem produktów własnych w następujących obszarach: Sygnity SUS (Sygnity Utilities for Sales) – nowe funkcjonalności w kompleksowym rozwiązaniu dla sprzedawców energii i gazu; Sygnity - AMS (Automated Metering System) – rozwinięcie systemu procesów biznesowych w obszarze pomiarów; ACC&B (oprogramowaniu bilingowym dedykowanym dla przedsiębiorstw wod-kan) w zakresie budowy rozwiązania dla przedsiębiorstw średniej wielkości - Sygnity EAM/GIS (systemy do zarządzania majątkiem sieciowym dla przedsiębiorstw: energetycznych, ciepłownictwa, podmiotów z sektora gazowego oraz jednostek wodociągowych) w tym zakresie rozwijamy nasze systemy o dodatkowe funkcjonalności które obsługują procesy zarządzania pracą w terenie oraz Predictive Maintenance.

W ramach jednostki biznesowej Sygnity, odpowiedzialnej za rozwiązania dla przemysłu, trwają prace przy rozbudowie portfolio produktów, dedykowanych przedsiębiorstwom, dla których istotne jest efektywne zarządzanie procesami logistycznymi. Do obecnego na rynku systemu zarządzania ruchem (YMS) JANUS, dołączony zostanie system zarządzania transportem (TMS) oraz logistyka załadunku (WMS). Odpowiadając na oczekiwania rynku petro i retail, stworzono nową linię produktową, w której znajdują się zaawansowane rozwiązania obsługujące procesy lojalizujące (systemy obsługi programów lojalnościowych i flotowych), które zwiększą potencjał, oferowanego obecnie, kompleksowego rozwiązania Sygnity w zakresie zarządzania siecią sprzedaży (w tym siecią stacji paliw).

W sektorze publicznym Spółka skupia się na optymalnej realizacji podpisanych kontraktów. Portfolio sektora publicznego opiera się na tzw. „projektach pod klucz”, które w zakresie merytorycznym są mocno zróżnicowane i unikalne. Spółka buduje przewagę konkurencyjną wykorzystując doświadczenia domenowe zdobyte wśród licznej grupy Klientów administracji publicznej. Sygnity skupia się na projektach średnich i dużych, gdzie potencjał szczególnie merytoryczny stanowi przewagę rynkową. Sygnity tradycyjnie już jest kluczowym dostawcą usług dla obszarów wsparcia i zabezpieczenia społecznego. Jako dostawca rozwiązań IT Spółka dynamicznie i skutecznie implementuje zmiany funkcjonalne i prawne w systemach utrzymywanych i rozwijanych dla MRPiPS oraz modernizuje z sukcesami kluczowe systemy informatyczne w obszarze resortu rolnictwa. Sygnity utrzymuje i rozwija kluczowy system dla Poczty Polskiej oraz jest ważnym dostawcą usług dla resortu sprawiedliwości, Policji oraz jednostek samorządu terytorialnego.

Jednocześnie wobec zbyt dużego obciążenia bilansu Sygnity w toku realizacji projektu e-Podatki, które doprowadziło do poważnych konsekwencji księgowych, Zarząd podjął rozmowy z Ministerstwem Finansów mające na celu optymalizację formy rozliczania i finansowania tego ogromnego przedsięwzięcia. W rezultacie też Spółka uznaje konieczność weryfikacji umownych zapisów rozliczania nowych projektów dla instytucji publicznych i będzie

się tym kierować w przyszłych decyzjach o udziale w przetargach. Spółka przystępuje tylko do tych projektów, których zakres i sposób zaangażowania zasobów firmy jest precyzyjnie zdefiniowany i racjonalny przy zachowaniu godziwego poziomu marży. Spółka rozwiązała na drodze ugody kontrakty, których dalsza realizacja pozostawała w sprzeczności z interesem Skarbu Państwa oraz w dłuższej perspektywie mogła być nieuzasadniona z punktu widzenia akcjonariuszy Sygnity. Zasoby uwolnione z rozwiązanych projektów są koncentrowane zarówno na opłacalnych tzw. „zdrowych” projektach jak i na działaniach nastawionych na pozyskanie nowych zamówień. Pierwszych nowych projektów Spółka spodziewa się jeszcze w bieżącym roku finansowym.

Kierunki rozwoju Grupy na najbliższe okresy zawierają: organiczny wzrost poprzez zaangażowanie większych zasobów w rozwój nowych produktów i kompetencji wewnątrz Grupy, a także weryfikację nierentowanych obszarów i przesuwanie z nich środków na obszary strategiczne dla Grupy.

Intencją Zarządu Sygnity jest utrzymanie regularnej i zgodnej z obowiązującymi przepisami komunikacji, szczególnie w zakresie osiągniętych przez Grupę wyników finansowych. Zdaniem Zarządu jest to kluczowy element polityki informacyjnej skierowanej do inwestorów i akcjonariuszy, a także pozostałych grup interesariuszy, w tym: pracowników, Klientów i mediów.

9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

Grupa nie publikowała prognoz wyników zakończonego okresu sprawozdawczego.

10 Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych oraz podstawa publikacji raportu

Skrócone sprawozdania finansowe za okres sprawozdawczy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Rozszerzony skonsolidowany raport za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, którego elementem są ww. sprawozdania finansowe oraz niniejsze sprawozdanie zarządu z działalności został sporządzony z uwzględnieniem § 68 - 69, § 62 ust. 3 oraz § 60 ust. 1-2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Część III

Struktura organizacyjna

CZĘŚĆ IV. Struktura organizacyjna

1 Podmioty powiązane

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

2 Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 15 082 i obejmował 11 886 242 (nie w tysiącach) 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.

Akcjonariat

Według wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej wynikającej m.in. z informacji od akcjonariuszy uzyskanych w szczególności w trybie art. 69 ust. 1 oraz ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz na podstawie powiadomień skierowanych do Spółki w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR (o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 11/2018, 15/2018, 22/2018 oraz 27/2018), stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów Spółki przedstawiał się następująco:

| Akcjonariusz | Na dzień 22 czerwca 2018 r. tj. na dzień przekazania niniejszego raportu | | Na dzień 22 lutego 2018 r. tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego | |
|---|--|---|---|---|
| | Liczba akcji/liczba głosów na WZ | % głosów w kapitale zakładowym/ głosów na WZ | Liczba akcji/Liczba głosów na WZ | % głosów w kapitale zakładowym/ głosów na WZ |
| Cron sp. z o.o. * | 2 377 248 | 20,00 | 2 261 000 | 19,02 |
| Fundusze zarządzane przez Quercus TFI S.A. | 1 185 190 | 9,97 | 1 185 190 | 9,97 |
| Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ** | 1 179 954 | 9,93 | 1 179 954 | 9,93 |
| Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI S.A.*** | 1 157 286 | 9,74 | 1 444 412 | 12,15 |
| Pozostali **** | 5 986 564 | 50,36 | 5 815 686 | 48,93 |
| Razem | 11 886 242 | 100,00 | 11 886 242 | 100,00 |

* liczba posiadanych akcji ujawniona na dzień publikacji niniejszego raportu t.j. 22 czerwca 2018 roku z uwzględnieniem zawiadomienia skierowanego do Spółki w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które Spółka otrzymała w dniu 16 maja 2018 roku – Raport Bieżący 27/2018.

** liczba akcji na dzień publikacji niniejszego raportu t.j. 22 czerwca 2018 roku ustalona m.in. na podstawie wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A., zwołane na dzień 25 czerwca 2018 roku.

*** liczba akcji na dzień publikacji niniejszego raportu t.j. 22 czerwca 2018 roku ustalona na podstawie zawiadomienia złożonego przez akcjonariusza na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – Raport bieżący nr 15/2018

**** w tym 523 313 skupionych przez Spółkę akcji własnych

Stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

| | Liczba akcji (nie w tysiącach) na dzień 22 czerwca 2018 roku, tj. na dzień przekazania niniejszego raportu | Liczba akcji (nie w tysiącach) na dzień 22 lutego 2018 roku, tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego | Liczba akcji (nie w tysiącach) na dzień 30 września 2017 roku, tj. na koniec roku obrotowego |
|-----------------|---|---|---|
| Rafał Wnorowski | 25 020 | 20 020 | 20 020 |
| Konrad Mitrski | 32 800 | 10 000 | 10 000 |

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez ww. osoby wynikają z powiadomień złożonych w trybie art. 19 MAR, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 12/2018, 13/2018, 14/2018 oraz 24/2018.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Jednostki Dominującej ani uprawnień do nich.

3 Walne Zgromadzenie

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa, zawarte są poniżej.

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Sygnity. Statut spółki oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.sygnity.pl w sekcji Ład Korporacyjny.

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 zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się corocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrachunkowego Spółki.

Walne Zgromadzenia zwołuje się przez ogłoszenie w sposób określony w Kodeksie spółek handlowych dla spółek publicznych, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa

w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala się na podstawie wykazu sporządzonego przez KDPW S.A. na zasadach określonych przez przepisy powszechnie obowiązujące.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika; mogą także głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Każda akcja na okaziciela posiada jeden głos.

Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą:

- żądać zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej,
- żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia,
- przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielanie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Na zaproszenie Zarządu inne osoby, w szczególności biegli rewidenci i eksperci, jeżeli ich udział będzie celowy ze względu na potrzebę przedstawienia uczestnikom Zgromadzenia opinii w rozważanych sprawach.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych na nim akcji, o ile Statut Spółki lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, za wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych, które mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie musi być umotywowany. Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu, o ile Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej. 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.

Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego 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.

Głosowania są jawne za wyjątkiem sytuacji określonych w art. 420 KSH, tj. tajne głosowania zarządza się:

- przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie Członków organów lub likwidatorów spółki,
- wnioskami o pociągnięcie powyższych osób do odpowiedzialności,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub pełnomocnika obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia obowiązują wszystkich akcjonariuszy.

W okresie od 1 października 2017 roku do 31 marca 2018 roku Walne Zgromadzenie Sygnity obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 9 stycznia 2018 roku jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity, kontynuowane po przerwie w dniu 16 stycznia 2018 roku,
- w dniu 27 marca 2018 roku jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity.

4 Zarząd

Skład Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem był następujący:

- | | |
|------------------------|------------------------------------|
| ✓ Pan Mariusz Nowak | - p.o. Prezesa Zarządu; |
| ✓ Pan Piotr Wierzbicki | - Członek Zarządu ds. Finansowych; |
| ✓ Pan Mariusz Jurak | - Członek Zarządu; |
| ✓ Pan Tomasz Kozdryk | - Członek Zarządu. |

Pan Piotr Wierzbicki złożył w dniu 4 maja 2018 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych, skuteczną z godziną 17.00 tego dnia.

Pan Mariusz Nowak został powołany w dniu 15 maja 2018 roku na stanowisko Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania był następujący:

- | | |
|----------------------|--------------------|
| ✓ Pan Mariusz Nowak | - Prezes Zarządu; |
| ✓ Pan Mariusz Jurak | - Członek Zarządu; |
| ✓ Pan Tomasz Kozdryk | - Członek 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 zgodnie 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

Skład Rady Nadzorczej w okresie objętym sprawozdaniem, a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania był następujący:

- | | |
|-----------------------|--|
| ✓ Pan Paweł Zdunek | - Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| ✓ Pan Raimondo Eggink | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej; |
| ✓ Pan Roman Rewald | - Członek Rady Nadzorczej; |
| ✓ Pan Konrad Mitrski | - Członek Rady Nadzorczej; |
| ✓ Pan Rafał Wnorowski | - 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 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 członków 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 5% (pięć procent) akcji Spółki,
 - członkowie Zarządu Spółki oraz podmioty z nimi powiązane,
 - członkowie Rady Nadzorczej oraz podmioty z nimi powiązane.
- 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 księgową 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 rozporządzenie przez Spółkę prawem, zbycie majątku, zaciąganie przez Spółkę jakiegokolwiek zobowiązania, obciążenie przez Spółkę jakiegokolwiek składnika majątku Spółki lub zawarcie jakiegokolwiek innej umowy, o ile wartość danej transakcji przewyższa kwotę 100 mln (sto milionów) złotych lub jej równowartość w walucie obcej według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności. W razie zawarcia przez Spółkę transakcji, której wartość (liczona zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej) jest wyższa niż 50 mln (pięćdziesiąt milionów) złotych, lecz nie przekracza 100 mln (sto milionów) złotych, Zarząd jest zobowiązany do powiadomienia Rady Nadzorczej o tej transakcji, w terminie 7 dni od jej zawarcia;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, przy czym w takim przypadku Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej;

- 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, 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, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, przy czym w takim przypadku Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę 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 2017 roku do 31 marca 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

2 października 2017 roku, 23 października 2017 roku, 22 listopada 2017 roku, 19 grudnia 2017 roku, 6 lutego 2018 roku, 23 lutego 2018 roku, 13 marca 2018 roku, 23 marca 2018 roku, 27 marca 2018 roku.

6 Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, w tym co najmniej jeden posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Dodatkowo Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu wykonywania swoich obowiązków. Do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- b) monitorowanie:
 - (i) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - (ii) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - (iii) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- c) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- d) dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat,
- e) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- g) opracowywanie polityki:
 - (i) wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,

Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

- (ii) świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- h) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- i) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem rekomendacji, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. g) powyżej,
- j) przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi.

Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania: Pan Raimondo Eggink, Pan Konrad Milterski, Pan Rafał Wnorowski.

W okresie od 1 października 2017 do 31 marca 2018 Komitet Audytu odbył posiedzenia w następujących terminach:

22 listopada 2017 roku, 12 stycznia 2018 roku, 29 stycznia 2018 roku, 21 lutego 2018 roku, 23 lutego 2018 roku.

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 6 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Kompensacyjnego Radzie Nadzorczej.

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

Celem polityki wynagradzania jest powiązanie zasad wynagradzania ujętych w polityce ze strategią Spółki, wynikającymi z niej celami, wynikami i budowaniem wartości Spółki. Osiągnięcie tych celów umożliwia zapewnienie transparentnych norm wynagradzania służących unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn, przy jednoczesnym zapewnieniu rynkowego poziomu wynagrodzeń pracowników w ramach posiadanych możliwości finansowych.

Zasady polityki wynagradzania są w zgodzie z obowiązującym prawem i opierają się na ustandaryzowanych wewnętrznych procedurach.

Podstawę polityki wynagradzania stanowi zapewnienie rynkowego poziomu wynagrodzenia całkowitego, składającego się z części stałej i zmiennej. System motywacyjny jest oparty o realizację krótko- i długoterminowych celów Spółki. Udział części zmiennej uzależniony jest od pełnionych obowiązków na danym stanowisku.

Polityka wynagradzania pracowników, w tym Członków Zarządu, odzwierciedla mechanizmy funkcjonowania Spółki z uwzględnieniem występujących ryzyk i optymalizacji finansów.

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z części stałej, zmiennej i dedykowanych świadczeń dodatkowych.

Poniższe tabele prezentują wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu zgodnie z opisanymi powyżej składnikami w okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rok obrotowy 2017/2018

| Zarząd Sygnity S.A. | Wynagrodzenia stałe z tytułu umowy o pracę | Wynagrodzenie zmienne | Świadczenia dodatkowe | Inne płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Razem |
|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|--|--------------|
| Jurak Mariusz | 300 | 12 | 2 | | 314 |
| Kozdryk Tomasz | 300 | - | 32 | | 332 |
| Nowak Mariusz | 300 | - | 30 | | 330 |
| Wierzbicki Piotr | 312 | - | 31 | | 343 |
| Zdunek Paweł | 13 | - | - | | 13 |
| | 1 225 | 12 | 95 | - | 1 332 |

Rok obrotowy 2016/2017

| Zarząd Sygnity S.A. | Wynagrodzenia stałe z tytułu umowy o pracę | Wynagrodzenie zmienne | Świadczenia dodatkowe | Inne płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Razem |
|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|--|--------------|
| Roman Durka | 390 | - | 12 | - | 402 |
| Jakub Leśniewski | 346 | - | 39 | - | 385 |
| Jan Maciejewicz | 600 | - | 12 | - | 612 |
| | 1 336 | - | 63 | - | 1 399 |

Członkowie Zarządu Sygnity nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnionych ról w Radach Nadzorczych innych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Z tytułu odwołania Członkom Zarządu przysługuje prawo do odprawy.

Pakiet świadczeń dodatkowych dedykowany dla Członków Zarządu i kluczowych menedżerów jest zgodny z obowiązującą polityką wynagradzania dla wszystkich pracowników i, poza regulacjami wynikającymi z przepisów prawa pracy, obejmuje specjalistyczną opiekę medyczną, samochód służbowy, ubezpieczenie grupowe oraz platformę benefitową.

W ciągu ostatniego roku nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagradzania.

Polityka wynagradzania poprzez przyjęty model wynagradzania oraz obowiązujące zasady systemu motywacyjnego wspiera realizację celów Spółki w zakresie długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności jej funkcjonowania.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego.

| Rada Nadzorcza Sygnity S.A. | Rok obrotowy 2017/2018 | Rok obrotowy 2016/2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Tomasz Sielicki | - | 34 |
| Kristof Zorde | - | 10 |
| Piotr Rymaszewski | - | 8 |
| Piotr Skrzyński | - | 24 |
| Ryszard Wojnowski | - | 8 |
| Eggink Raimondo | 30 | 26 |
| Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz | - | 18 |
| Paweł Zdunek | 40 | 18 |
| Mariusz Tokarski | - | 18 |
| Roman Rewald | 24 | - |
| Konrad Mitterski | 25 | - |
| Rafał Wnorowski | 25 | - |
| | 144 | 165 |

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. 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. przedkładanie zaleceń mających na celu 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. Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu dokonania prawidłowej oceny sprawozdań finansowych.

Część V

Opis czynników ryzyka

CZĘŚĆ V. 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.

Grupa może być narażona na brak równowagi w stosunkach publicznoprawnych z powodu powołania się przez Zamawiającego na zagrożenie lub dobro interesu społecznego (publicznego).

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.

Ryzyko związane z umowami finansowania zewnętrznego oraz z wyceną kontraktów długoterminowych

Wycena kontraktów długoterminowych oraz ich realizacja w kolejnych okresach sprawozdawczych jest uzależniona od wielu czynników, także tych zewnętrznych, będących poza kontrolą Grupy. W związku z przeprowadzoną analizą skutków finansowo - księgowych oraz perspektyw realizacji kontraktów długoterminowych Grupa podjęła decyzję o ujęciu w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerw, korekt oraz odpisów związanych z realizowanymi przez Grupę wybranymi kontraktami długoterminowymi.

Dodatkowo zwracamy uwagę na ryzyka odpisane w nocy 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 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 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 Spółce 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 rok obrotowy zakończony 30 września 2017 roku.

3 Roszczenia i istotne sprawy sporne

W prezentowanym okresie sprawozdawczym toczyły się przed sądami istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej wykazane w tabeli poniżej.

| Lp. | Przedmiot postępowania | Wartość przedmiotu sporu | Data wszczęcia postępowania | Strony postępowania | Strony wszczętego postępowania | Stanowisko Spółki |
|-----|--|--------------------------|---|---|--|---|
| 1. | Roszczenie o zapłatę kar umownych oraz odszkodowawcze związane z nieterminową realizacją umowy | 7 179 | Pozew w tej sprawie został wniesiony w dniu 07.09.2010 roku | Powód: Skarb Państwa – Minister Finansów Pozwani: Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe Koncept sp. z o.o., Aram Sp. z o.o. i Winuel S.A. | Aram Sp. z o.o. i Winuel S.A. zostały przejęte przez Sygnity | Spółka w procesie wnosi o oddalenie roszczenia w całości. Roszczenie wobec Sygnity S.A., dot. kary umownej (tj. części obejmującej kwotę 4 491) wydaje się uzasadnione, jednak prawdopodobne jest zmiarkowanie (pomniejszenie) kary umownej przez sąd. Roszczenie o zapłatę odszkodowania przenoszącego wysokość kary umownej (tj. części obejmującej kwotę 2 688) w ocenie Spółki wydaje się niezasadne. |
| 2. | Roszczenie o zapłatę wynagrodzenia w kwocie 16 857 z tytułu umowy podwykonawczej | 16 857 | W dniu 06.10.2016 roku Fast Enterprises, LLC wniosła przeciwko Sygnity pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym. | Powód: Fast Enterprises, LLC Pozwany: Sygnity S.A. | | Spółka stoi na stanowisku, że możliwe jest częściowo uznanie roszczeń Fast za niezasadnych na tym etapie, jako jeszcze niewymagalnych. Spółka podnosi również, że nie ziszcili się pozostałe warunki, które uprawniałyby Fast do żądania zapłaty. |
| 3. | Roszczenie o zapłatę wynagrodzenia w kwocie 7 564 z tytułu umowy podwykonawczej | 7 564 | W dniu 06.10.2016 roku Fast Enterprises, LLC wniosła przeciwko Sygnity pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym. | Powód: Fast Enterprises, LLC Pozwany: Sygnity S.A. | | Spółka stoi na stanowisku, że roszczenia mogą zostać uznane za niezasadne – prace Fast, jeśli zostały wykonane, stanowiły w ocenie Spółki naprawę błędów / uzupełnienia braków systemu GenTax. Ocena w tym zakresie zależeć będzie jednak od wyników postępowania dowodowego. |
| 4. | Roszczenie o zapłatę kwoty 21 050 tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie przez podwykonawcę umowy podwykonawczej | 21 050 | Pozew wzajemny został wniesiony dniu 28.08.2017 roku w trakcie rozprawy. | Powód wzajemny: Sygnity S.A. Pozwany wzajemny: Fast Enterprises, LLC | | Spółka stoi na stanowisku, iż nienależyte wykonanie przez Fast Enterprises, LLC umowy podwykonawczej zostało spowodowane zawinionym naruszeniem przez niego ciężących na nim obowiązków, w konsekwencji czego Spółka uznaje swoje roszczenie za zasadne. Dokładna ocena w tym zakresie zależeć będzie jednak od wyników postępowania dowodowego. |
| 5. | Roszczenia o zapłatę wynagrodzenia na rzecz Spółki | 48 626 | Pozew został wniesiony w dniu 04.10.2017 roku | Powód: Sygnity S.A. Pozwany: Skarb Państwa - Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia (CSIOZ) | | Sprawa zakończona podpisaniem umowy po dniu bilansowym (opis zamieszczono w nocie 27). |

Część VI

Oświadczenie Zarządu

CZĘŚĆ VI. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości

Zarząd Sygnity potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, półroczne skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio skonsolidowane i jednostkowe) za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku 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 oraz Grupy Kapitałowej Sygnity.

Zarząd Sygnity potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sygnity w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy, w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyk.