

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,

I. SKUTECZNA I UDANA RESTRUKTURYZACJA

Za nami ponad półtora roku od momentu, w którym podjęliśmy się restrukturyzacji Grupy Sygnity. Dziś z pełną odpowiedzialnością Zarząd Spółki może stwierdzić, iż jej najbardziej dynamiczny etap zakończył się sukcesem. Za najważniejsze czynniki mające kluczowe znaczenie dla tego procesu należy uznać:

1. oparcie struktury organizacyjnej Spółki na odpowiedzialności poszczególnych obszarów biznesowych za wynik, płynność oraz zorientowanie ich na ofertę biznesową;
2. wdrożenie restrykcyjnego modelu zarządzania zarówno samą Spółką jak i realizacją kontraktów oraz sprzedażą;
3. przywrócenie procesu wewnętrznej obsługi prawnej;
4. reorganizację funkcjonowania finansów i kontrolingu Spółki, a także dokonanie niezbędnych odpisów zapewniających przejrzystość finansową i kontrolingową;
5. znaczące ograniczenie kosztów realizacji, sprzedaży i ogólnego zarządu;
6. renegocjacje warunków komercyjnych dla portfela mniejszych nierentownych projektów;
7. rezygnację z nierentownych obszarów działalności;
8. restrukturyzację dużych i problematycznych dla Spółki kontraktów;
9. podpisanie Umowy Restrukturyzacyjnej i skuteczne przeprowadzenie dwóch emisji akcji.

Nie byłoby tego sukcesu bez ciężkiej pracy kilkudziesięcioosobowego zespołu zarządzającego, całej załogi ale również bardzo konstruktywnego wsparcia od strony Wierzcicieli Spółki, zaangażowania członków Rady Nadzorczej. a w szczególności wiary w sukces tej transformacji ze strony Akcjonariuszy i Klientów.

II. DANE FINANSOWE

Podsumowując cały rok obrotowy 2017/2018 zakończony 30 września 2018 roku, Zarząd Sygnity S.A. pozytywnie ocenia wyniki operacyjne zrealizowane przez Grupę w tym okresie. W szczególności należy zwrócić uwagę na:

1. **PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:** Grupa osiągnęła przychody nieznacznie niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (-11,0%), natomiast uwzględniając wyłączenie zdarzeń jednorazowych przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosłyby 314 mln PLN w stosunku do 284 mln PLN w poprzednim okresie;
2. **KOSZTY REALIZACJI, SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU:** efektem przeprowadzonej restrukturyzacji jest ponad 22 mln PLN oszczędności kosztowych uzyskanych w stosunku do ubiegłego roku obrotowego;
3. **ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY:** dzięki znacznemu obniżeniu kosztów realizacji kontraktów wynikającego z restrukturyzacji i podniesienia efektywności Grupa wypracowała niemalże dwukrotnie wyższy zysk brutto ze sprzedaży, tj. 38,9 mln PLN (w porównaniu do straty 48,5 mln PLN) co przełożyło się na marżę brutto ze sprzedaży na poziomie prawie 14%, natomiast po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych zysk brutto ze sprzedaży wyniósł prawie 70 mln PLN;
4. **ZYSK / STRATA BRUTTO:** jednocześnie poprzez istotne zredukowanie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, tj. o około 25% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego, Grupa wygenerowała stratę operacyjną na poziomie 7,4 mln PLN, w porównaniu do ponad 124 mln PLN straty zanotowanej w analogicznym okresie roku obrotowego 2016/2017. Strata ta jest konsekwencją dokonania odpisów księgowych, podyktowanych restrukturyzacją największych – historycznie problematycznych projektów oraz

porządkowaniem sytuacji w Grupie Kapitałowej, o czym szerzej w pkt.III poniżej. Nie uwzględniając ww. zdarzeń jednorazowych, Grupa wypracowałaby prawie 20 mln PLN zysku z działalności operacyjnej;

5. **KOSZTY RESTRUKTURYZACJI:** należy podkreślić, iż w raportowanym roku obrotowym Spółka poniosła ponad 6 mln PLN kosztów związanych z odsetkami i obsługą zobowiązań wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej;
6. **GOTÓWKA:** dzięki bardzo restrykcyjnemu procesowi zarządzania płynnością Grupa w ciągu ostatnich miesięcy roku obrotowego 2017/2018 osiągnęła pozytywny cash-flow: co wpłynęło na stan gotówki skonsolidowanej na koniec okresu sprawozdawczego (34 mln PLN, w tym wpływ 10 mln PLN z pierwszej emisji akcji). Należy podkreślić, że w roku obrotowym 2017/2018 Spółka spłaciła ponad 6 mln PLN do Wierzcicieli związanych z Umową Restrukturyzacyjną oraz zredukowała dług handlowy ok. 20 mln PLN, co po uwzględnieniu dokonanych spłat daje ponad 10 mln PLN wypracowanej gotówki w raportowanym okresie.

III. PORZĄDKOWANIE SYTUACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Po zakończeniu najbardziej dynamicznego etapu restrukturyzacji jednostki dominującej, Zarząd Grupy przystąpił do porządkowania i restrukturyzacji Spółek zależnych:

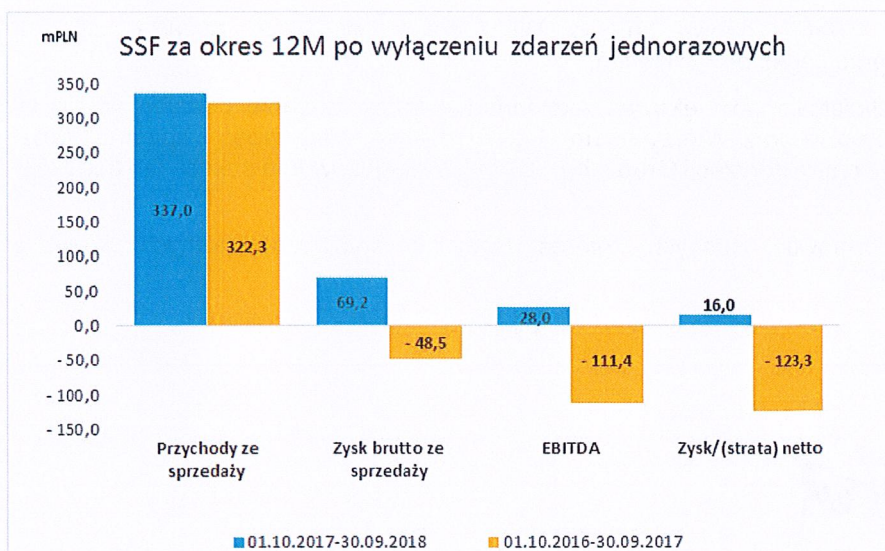
1. **SYGNITY BUSINESS SOLUTIONS:** W związku z porządkowaniem oferty produktowej w Grupie kapitałowej, w czwartym kwartale roku obrotowego 2017/2018, w ramach sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej zostały przekazane wszystkie kontrakty związane z wdrażaniem i utrzymaniem systemów ERP. Aktualnie trwa proces weryfikacji zainteresowania potencjalnych inwestorów zakupem Sygnity Business Solutions.
2. **Baltijos Kompiuteriu Centras, GEOMAR:** W wyniku przeglądu stanu realizacji kluczowych projektów oraz uwzględnieniu odpisów związanych ze spisaniem produkcji w toku, a także zawianiu rezerw na potencjalne koszty, Zarząd Grupy podjął decyzje o dokonaniu odpisów dotyczących działalności spółek zależnych na łączną kwotę ok. 10,9 mln PLN, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 3/2019 z dnia 7 stycznia 2019 r.

IV. BARDZO DOBRE WYNIKI BEZ ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH

Biorąc pod uwagę ocenę roku obrotowego 2017/2018 należy pamiętać, że jest on obciążony istotnymi zdarzeniami jednorazowymi związanymi z renegotiacją historycznie problematycznych kontraktów oraz zawarciem przez Spółkę ugód w ramach sporów sądowych prowadzonych z klientami. Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe bez ww. zdarzeń jednorazowych, które miały zarówno negatywny jak i pozytywny wpływ na wynik skonsolidowany.

w tys. PLN	01.10.2017-30.09.2018 (wyniki raportowane)	korekty i zdarzenia jednorazowe	01.10.2017-30.09.2018 (wyniki bez zdarzeń jednorazowych)
Przychody ze sprzedaży	288,3	48,7	337,0
Zysk brutto ze sprzedaży	38,9	30,2	69,2
EBITDA	0,7	27,3	28,0
Zysk/(strata) netto	-11,3	27,3	16,0

Największa ujemna korekta wyników o zdarzenia jednorazowe, dotyczyła porozumień i ugód zawartych z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Ministerstwem Finansów oraz w związku z odstąpieniem od niemożliwego do realizacji, w wyniku opóźnień w rozstrzygnięciu zależnych postępowań przetargowych, kontraktu dla Prokuratury Krajowej.



Należy podkreślić, iż - eliminując zdarzenia jednorazowe - Spółka zrealizowałaby wynik EBITDA na poziomie 28 mln PLN, w stosunku do pierwotnie prognozowanych 22,3 mln PLN oraz zysk netto na poziomie 16 mln PLN. Dodatkowo należy wskazać, iż skuteczna restrukturyzacja problematycznych kontraktów pozwoliła Spółce zredukować ponad 30 mln PLN kosztów ich realizacji, co znacząco wpłynęło na dodatni stan gotówki.

V. OBIECUJĄCA PRZYSZŁOŚĆ

Po zakończonym z sukcesem najbardziej dynamicznym etapie restrukturyzacji, Grupa aktualnie skupia się na poprawie efektywności, rozwoju i umocnieniu pozycji biznesowej Spółki, w szczególności w oparciu o:

- WARTOŚCIOWA SPRZEDAŻ I ZRÓWNOWAZONY ROZWÓJ OFERTY:** budowa wartościowego portfela w ramach dotychczasowych, długoterminowych kontraktów, rozwoju produktów własnych, pozyskiwaniu nowych rentownych kontraktów w niszach w których ma przewagę strategiczną. Aktualnie prognozowany backlog przychodowy na rok obrotowy 2018/2019 wynosi już ponad 90% zakładanego do realizacji.
- WYNIK I PŁYNNOŚĆ:** Sukces roku obrotowego 2017/2018 powinien przełożyć się na osiągnięcie przez Grupę w roku obrotowym 2018/2019, wyniku EBITDA istotnie większego niż osiągnięty za ubiegły rok obrotowy z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych. Skoncentrowanie na zapewnieniu pozytywnej płynności wpłynęło na wysoki stan gotówki, na dzień publikacji raportu wynoszący 38 mln PLN, co pozwoli Spółce na rozwój oferty produktowej oraz pozyskiwanie nowych kontraktów wymagających finansowania własnego.
- RESTRYKCYJNE ZARZĄDZANIE:** W dalszym ciągu kierownictwo Spółki intensywnie pracuje nad poprawą działalności operacyjnej, w szczególności efektywnością realizacji kontraktów i poprawą metod zarządzania, czemu pomaga wdrożenie w roku obrotowym 2017/2018 uznanych metod zarządzania jak: 4DX, Prince2Agile, SCRUM, DevOps, CMM.
- UMOWA RESTRUKTURYZACYJNA I ZADŁUŻENIE:** Na dzień publikacji niniejszego raportu nastąpiło istotne oddłużenie Spółki, w wyniku spłaty obligacji o wartości 23 mln PLN ze środków pozyskanych z drugiej emisji akcji, oraz znaczącej spłaty zadłużenia Spółki do Wierzycieli i zobowiązań handlowych. Zarząd Grupy nie widzi na dzień dzisiejszy większych problemów związanych ze spłatą zadłużenia wynikającego z harmonogramu spłat zawartego w Umowie Restrukturyzacyjnej.

Zarząd Grupy uważa, iż spłata zobowiązań do Wierzycieli zgodnie z zawartą Umową Restrukturyzacyjną powinna przebiegać bez zakłóceń,

W imieniu Zarządu Spółki chciałbym podziękować Akcjonariuszom za zaufanie i realne wsparcie finansowe, którego udzielili Spółce oraz Wierzycielom Sygnity S.A. za cierpliwość i konstruktywną współpracę na drodze procesu restrukturyzacji Grupy, bez których zaangażowania sukces tak trudnego procesu nie byłby możliwy.

Będziemy na bieżąco informować naszych Interesariuszy o kolejnych istotnych krokach podejmowanych przez Zarząd.

W imieniu całego Zarządu,

A handwritten signature in blue ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, positioned below the text 'W imieniu całego Zarządu,'.