



SPRAWOZDANIE
z działalności Grupy Sygnity za 6 miesięcy 2010 roku

Spis treści	Strona
1. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ	3
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	5
3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	7
3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY	8
4. STRUKTURA SPRZEDAŻY, RYNKI ZBYTU I ZAOPATRZENIA	9
5. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI	9
6. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	9
7. UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	10
7.1. GWARANCJE	10
7.2. PORĘCZENIA	10
7.3. UDZIELONE POŻYCZKI	10
8. RÓŻNICE MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI OSIĄGNIĘCIAMI W 2010 R. A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	11
9. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	11
10. INWESTYCJE (INSTRUMENTY FINANSOWE)	11
11. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	12
12. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI	12
14. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
15. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	13
16. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ	13
16.1. ZARZĄD	13
16.2. RADA NADZORCZA	14
17. WSKAZANIE TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPÓW, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	16
18. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	16
19. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	16
20. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	16
21. UMOWY ZAWARTÉ MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY	16
22. AKCJE SYGNITY SA ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WEDŁUG STANU NA 30.06.2010 R.	17
23. AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI	17
24. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGŁO W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	18
25. UMOWY ZAWARTÉ MIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18

1. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

W I półroczu 2010 roku Grupa Sygnity uzyskała przychody w wysokości 222,8 mln zł zanotowała strat operacyjną w wysokości 31,1 mln zł oraz strat netto na 30,7 mln zł. W samym II kwartale przychody wyniosły 118,6 mln zł strata operacyjna 13,6 mln zł a strata netto 13,6 mln zł. Wyniki finansowe są zbliżone do danych, które Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej kilka miesięcy temu.

Zanotowany w I półroczu 2010 roku spadek przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego to efekt między innymi transakcji zawartych w 2009 r. związanych ze sprzedażą przez Sygnity S.A. spółek zależnych KPG i Web INN (ubytek przychodów na poziomie 20 mln zł) oraz spadku obrotów generowanych przez spółkę zależną GEOMAR (o 10 mln zł).

Dane w tys. PLN	1H 2010	1H 2009	Q2 2010	Q2 2009
Przychody	222 824	281 525	118 636	141 149
Strata z działalności operacyjnej	(31 146)	(101 523)	(13 692)	(85 398)
Strata netto	(30 751)	(92 364)	(13 638)	(75 385)

W omawianym okresie I półroczu 2010 roku najmniejsze spadki zanotował sektor bankowo finansowy (z 78,3 mln zł do 71,8 mln zł) oraz publiczny (z 77,4 mln zł do 71,7 mln zł), największy zaś sektor general business (z 69,2 mln zł do 37,5 mln zł). Mniejsze obroty w tym ostatnim sektorze Grupa zanotowała z tytułu ograniczenia sprzedaży usług do Telekomunikacji Polskiej oraz w wyniku opóźnienia w realizacji zleceń w zakresie budowy infrastruktury.

W omawianym okresie w Zarządzie Sygnity S.A. nastąpiły znaczne zmiany. 2 marca Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację dotychczasowego prezesa Piotra Kardacha oraz odwołanie ze stanowiska wiceprezesa Andrzeja Marciniaka. Następnie Rada Nadzorcza Sygnity powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Norberta Biedrzyckiego, a także Arkadiusza Lew-Kiedrowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych, który jest odpowiedzialny bezpośrednio za realizację planowanych wyników Grupy Sygnity, oraz Andrzeja Paszyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży, który jest odpowiedzialny za dwa piony biznesowe: Utilities oraz General Business. Po dniu bilansowym, w dniu 2 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała ze stanowiska wiceprezesa zarządu ds. finansowych Piotra Wierzbickiego i jednocześnie nie powołała na to stanowisko Ilona Weiss.

W czerwcu br. Zarząd zaprezentował plan rozwoju na lata 2010-2012, mający na celu poprawę rentowności i zahamowanie spadku sprzedaży. Główne cele dla Grupy na najbliższe trzy lata obejmują osiągnięcie poziomu rentowności EBIT 5-7% do 2012 roku, wzrost przychodów do 650-700 mln PLN w roku 2012, koncentrację na trzech kluczowych sektorach rynku, przygotowanie oferty dla rodzimych i zagranicznych firm, wprowadzenie nowych modeli obsługi klientów oraz intensywny rozwój nowych technologii. Zarząd podtrzymuje obecnie osiągnięte szacowane wyniki.

Zarząd Sygnity konsekwentnie realizuje plan rozwoju, wprowadzając zmiany i nowe narzędzia zarządcze w całej Grupie kapitałowej. Dotychczas wykonano szereg działań mających na celu konsolidację funkcjonalną wybranych obszarów Grupy, m.in. departamentów HR, IT, marketingu, administracji i zakupów. Grupa wzmocniła także nadzór nad realizacją projektów, tworząc stanowisko Dyrektora Generalnego ds. Realizacji, a także powołała Biuro Zakupów i Rozliczeń, by scentralizować procesy zakupowe, rozliczenia i logistyk całej Grupy. Trwa jednocześnie proces konsolidacji prawnej Grupy - w I połowie 2010 roku zakończono inkorporację spółki Aram, a w dniu 17 sierpnia poinformowano o zamiarze połączenia ze spółką Winuel, co powinno zakończyć się do końca roku. Podjęto też decyzję o likwidacji kilku biur Sygnity, zredukowano jednocześnie o 30% flot samochodów służbowych. W systemie motywacji i wynagrodzeń wprowadzono nowy sposób premiowania dla działu Sprzedaży, a także nową siatkę płac dla działu Realizacji i Sprzedaży. Zarząd Sygnity wdrożył ponadto nowe procedury związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów, szczególnie jeżeli chodzi o weryfikację ich zyskowości oraz ocenę ryzyka.

W I półroczu br. Grupa podpisała kilka znaczących umów z instytucjami z sektora publicznego. Jednym z nich jest kontrakt z Centrum Projektów Informatycznych MSWiA na budowę i wdrożenie Zintegrowanego Modułu Obsługi

Końcowego Umotywnika (ZMOKU), realizowanego w ramach projektu pl.ID. Wartość Umowy wynosi ponad 31 mln zł brutto.

Kolejnym istotnym kontraktem jest umowa z Głównym Urzędem Statystycznym w Warszawie na rozbudowę i utrzymanie systemu informatycznego, wspierającego realizację Powszechnego Spisu Rolnego w 2010 r. i Narodowego Spisu Powszechnego Ludności i Mieszkań w 2011 r. Wartość kontraktu wynosi 18 mln zł brutto. Również Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej zawarło z Sygnity S.A. umowę o wartości ponad 14 mln zł brutto na utrzymanie oprogramowania umotywnika Pomost. W ramach zawartej umowy przez okres dwóch lat Sygnity S.A. zapewni rozwój i serwis oprogramowania wraz z usługami wsparcia dla umotywników końcowych. Ponadto, Spółka Sygnity S.A. podpisała z Narodowym Bankiem Polskim umowę o wartości 4,8 mln zł na modernizację urządzeń sieciowych w teleinformatycznej sieci korporacyjnej banku. Natomiast spółka WINUEL S.A., wchodząca w skład Grupy Sygnity, rozpoczęła wdrożenie we wrocławskim MPWiK rozbudowanego systemu klasy GIS do zarządzania rozległą infrastrukturą techniczną klienta. Wartość umowy wynosi ponad 5 mln zł netto.

Portfel zamówień Grupy Sygnity na rok 2010 wynosi obecnie 466 mln zł dodatkowo firma posiada zamówienia na projekty w roku 2011 o wartości blisko 150 mln zł

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.:
(wszystkie kwoty prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej)

	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010	udział w strukturze przychodów (%)	za okres 01.01.2009 - 30.06.2009	udział w strukturze przychodów (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	222 824	100%	281 525	100%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	195 877	88%	227 627	81%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 947	12%	53 898	19%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(190 154)	(85%)	(300 723)	(107%)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (-)	(169 056)	(76%)	(258 885)	(92%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (-)	(21 098)	(9%)	(41 838)	(15%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży produktów i usług	26 821	12%	(31 258)	(11%)
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 849	3%	12 060	4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 670	15%	(19 198)	(7%)
Strata z działalności operacyjnej	(31 146)	(14%)	(101 523)	(36%)
Strata brutto	(34 313)	(15%)	(105 631)	(38%)
Podatek dochodowy	3 562	2%	13 267	5%
Strata netto	(30 751)	(14%)	(92 364)	(33%)

*) Marża zysku brutto ze sprzedaży produktów i usług, kalkulowana jako % przychodów ze sprzedaży produktów i usług

**) Marża zysku brutto ze sprzedaży towarów i materiałów, kalkulowana jako % przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Bilans na dzień 30 czerwca 2010 roku:

AKTYWA	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)	230 882	238 145
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	60 895	71 419
Wartości firmy	157 164	157 164
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 853	3 166
Inne aktywa trwałe	5 970	6 396
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	234 446	283 866
Zapasy	20 410	20 247
Należności handlowe oraz pozostałe należności	139 749	169 021
Inne aktywa obrotowe	2 132	4 516
rodki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	58 493	72 453
Aktywa trwałe/grupa do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 662	17 629
SUMA AKTYWÓW	465 328	522 011
PASYWA		
Kapitał własny	239 563	270 278
Zobowiązania długoterminowe	4 113	6 760
Zobowiązania krótkoterminowe	221 652	244 973
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	10 764	16 952
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	97 985	115 124
Inne zobowiązania krótkoterminowe	108 279	104 277
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupa do zbycia) sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4 624	8 620
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	225 765	251 733
SUMA PASYWÓW	465 328	522 011

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

3.1. Ryzyko związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

Specyfika działalności biznesowej Sygnity S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej polega na bliskiej współpracy z dużymi korporacjami wiatowymi, które tworzą kluczowe rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. Od początku istnienia rynku integracji systemów informatycznych w Polsce przeważają wciąż rozwiązania wiatowych koncernów budowlanych, obecnie 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 Sygnity S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej przeformulują swoje strategie w dziedzinie współpracy z lokalnymi partnerami i będą starali się zacieśnić współpracę tylko z jednym wybranym partnerem lub sami rozpoczną oferowanie usług implementacji swoich produktów. Takie zjawisko może mieć niekorzystny wpływ na przychody Spółki i Grupy Kapitałowej Sygnity S.A. i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

Znaczna część wszystkich projektów realizowanych przez Sygnity S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub w znaczący sposób umiędziotwiają realizację w nich procesów w przedsiębiorstwach klientów Grupy Kapitałowej Sygnity, a co za tym idzie warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji, zainstalowanych u klientów przez Sygnity S.A. lub spółki z Grupy Kapitałowej, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą oczekiwać wyegzekwowania odszkodowania ze strony Sygnity S.A. W opinii Zarządu Sygnity S.A., umowy zawierane przez Grupę 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 roszczeń, jak i samo niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Sygnity S.A.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

Duża część przychodów Sygnity S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże spółki prywatne. W przypadku wielu takich przetargów startujący oferty stanowią część polskiego rynku informatycznego, co wymusza zważanie konkurencji. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia Sygnity S.A. w realizacji tego typu przetargów i w przypadku braku alternatywy o negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Grupy Kapitałowej Sygnity są jej pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej 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 Sygnity S.A. w przyszłości. W celu minimalizacji ryzyka utraty kluczowych pracowników mających istotny wpływ na działalność i rozwój Grupy Kapitałowej Sygnity realizowany jest szeroki program motywacyjny w tym m.in. Program Opcji.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

Specyfik bran y Grupy Kapitałowej Sygnity jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwoju informatycznych, a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i produktów. Sygnity S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej oferują zarówno produkty własne, jak również korzystają z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza, iż ze zmianami na rynku nieodwołalne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm.

Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka i Grupa Kapitałowa mogą nie być w stanie zaoferować rozwoju, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Ponadto pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfelu Grupy Kapitałowej Sygnity mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

3.2. Ryzyko związane z otoczeniem GrupyRyzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój bran y usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Wielkość przychodów i kosztów Sygnity S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej 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 złota, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą Grupy Kapitałowej w kontraktach zagranicznych.

Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju, wywołane efektami kryzysu, nasilenie procesów inflacyjnych lub gwałtownie zmieniający się kurs złota, w relacji do innych walut może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zagrożeniem dla działalności Sygnity S.A. i Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej Sygnity.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujemne podatki 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 niezakładana przez Sygnity S.A., sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, sytuacji finansowej, wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko konkurencji

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

Zarząd Sygnity S.A. ocenia, iż utrzymuje się duża atrakcyjność polskiego rynku teleinformatycznego, co powoduje 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 zachodzą procesy konsolidacji w sektorze, co powoduje jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy.

Istnieje ryzyko, iż wzmocnienie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marży, wpływając niekorzystnie na sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej Sygnity. Ponadto, umocnienie firm konkurujących z Sygnity S.A. może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Sygnity S.A.

4. Struktura sprzedaży, rynki zbytu i zaopatrzenia

Podstawowe kategorie produktów i usług Sygnity S.A. i Grupy Kapitałowej kierowane są do następujących sektorów gospodarki:

- sektor bankowo-finansowy o systemy zintegrowane, oprogramowanie, infrastruktura, sprzedaż i usługi serwisowe dla banków i instytucji finansowych;
- sektor general business - autorskie rozwiązania informatyczne, infrastruktura, sprzedaż i usługi serwisowe dla operatorów telekomunikacyjnych, systemy zintegrowane, oprogramowanie, infrastruktura, sprzedaż i usługi serwisowe dla dużych i średnich przedsiębiorstw;
- sektor administracji publicznej o oprogramowanie, infrastruktura, sprzedaż oraz usługi serwisowe dla administracji centralnej i lokalnej;
- sektor użyteczności publicznej (utilities) o produkty dedykowane do obsługi procesów energetycznych dla firm z sektora energetycznego.

W pierwszym półroczu 2010 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie rynków zbytu i źródła zaopatrzenia. Grupa Sygnity koncentruje swoją działalność na rynku krajowym, dostarczając rozwiązania informatyczne dla klientów korporacyjnych.

5. Znaczenie umowy dla działalności

W I półroczu br. Grupa podpisała kilka znaczących umów z instytucjami z sektora publicznego. Jednym z nich jest kontrakt z Centrum Projektów Informatycznych MSWiA na budowę i wdrożenie Zintegrowanego Modułu Obsługi Kierownictwa Użytkownika (ZMOKU), realizowanego w ramach projektu pl.ID. Wartość Umowy wynosi ponad 31 mln złotych brutto.

Kolejnym istotnym kontraktem jest umowa z Głównym Urzędem Statystycznym w Warszawie umowa na rozbudowę i utrzymanie systemu informatycznego, wspierającego realizację Powszechnego Spisu Rolnego w 2010 r. i Narodowego Spisu Powszechnego Ludności i Mieszkań w 2011 r. Wartość kontraktu wynosi 18 mln złotych brutto. Również Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej zawarło z Sygnity S.A. umowę o wartości ponad 14 mln złotych brutto na utrzymanie oprogramowania użytkowego Pomost. W ramach zawartej umowy przez okres dwóch lat Sygnity S.A. zapewni rozwój i serwis oprogramowania wraz z usługami wsparcia dla użytkowników kierownictwa. Ponadto, Spółka Sygnity S.A. podpisała z Narodowym Bankiem Polskim umowę o wartości 4,8 mln złotych na modernizację urządzeń sieciowych w teleinformatycznej sieci korporacyjnej banku. Natomiast spółka WINUEL S.A., wchodząca w skład Grupy Sygnity, rozpoczęła wdrożenie we wrocławskim MPWiK rozbudowanego systemu klasy GIS do zarządzania rozległą infrastrukturą techniczną klienta. Wartość umowy wynosi ponad 5 mln złotych netto.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Sygnity nie przeprowadzają transakcji z innymi podmiotami należącymi do Grupy, które byłyby zawierane na warunkach innych, niż rynkowe.

7. Udzielone pożyczki według terminów ich wymagalności oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2010 roku łączna wartość udzielonych przez Grupę zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek niepowiązanych wyniosła 74 531 tys. zł z czego 41 671 tys. zł udzieliła Jednostka Dominująca.

7.1. Gwarancje

Spółka 74 531 tys. zł wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji przez Grupę wynosi 47 569 tys. zł

- 75% z wystawionych przez Grupę gwarancji stanowi gwarancje należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy.
- 9% w ród wystawionych gwarancji stanowi gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności.
- 9% w ród wystawionych gwarancji stanowi gwarancje terminowego usunięcia wad i usterek.
- Gwarancje przetargowe stanowi 4% sumy gwarancji.

Zobowiązania wekslowe wyniosły 18 372 tys. zł z czego:

- 66% z wystawionych przez Spółkę weksli wystawiono pod umowy kredytowe.
- 13% z wystawionych weksli było weksłami wystawionymi pod umowy leasingowe.
- 20% z wystawionych weksli wystawiono pod umowy o dofinansowanie projektów w ramach programu Innowacyjna Gospodarka.

Spółka 41 671 tys. zł wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji przez Jednostkę Dominującą wyniosła 35 349 tys. zł

- 75% z wystawionych przez Grupę gwarancji stanowi gwarancje należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy.
- 8% w ród wystawionych gwarancji stanowi gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności.
- 12% w ród wystawionych gwarancji stanowi gwarancje terminowego usunięcia wad i usterek.
- Gwarancje przetargowe stanowi 5% sumy gwarancji.

Zobowiązania wekslowe na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosły 6 322 tys. zł z czego:

- 38% z wystawionych przez Spółkę weksli było weksłami wystawionymi pod umowy leasingowe.
- 54% z wystawionych weksli wystawiono pod umowy o dofinansowanie projektów w ramach programu Innowacyjna Gospodarka.

7.2. Poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa nie udzieliła poręczeń na rzecz jednostek niepowiązanych

Na dzień 30 czerwca 2010 wszystkie udzielone przez Jednostkę Dominującą poręczenia były poręczeniami na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 388 tys. zł

7.3. Udzielone pożyczki

Długoterminowe	Waluta pożyczki	Termin spłaty	30.06.2010 (w tys. PLN)	31.12.2009 (w tys. PLN)
Pożyczka udzielona spółce powiązanej	(USD)	05.03.2019	579	471
			579	471
Krótkoterminowe				
Pożyczki udzielone innym podmiotom	(PLN)	do 12 miesięcy	347	577
			347	577

8. Różnice między wynikami finansowymi osiągniętymi w 2010 r. a wcześniejszymi publikowanymi prognozami.

Grupa Sygnity nie podaje do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego wyniku za I półrocze 2010 roku. Grupa Sygnity podtrzymuje wcześniejsze prognozy dotyczące zwiększenia do 2012 roku przychodów do 650-700 milionów złotych i poziomu rentowności EBIT 5-7%.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność kapitałem własnym, poprzez emisję obligacji oraz poprzez przyznane linie kredytowe w bankach w łącznej kwocie limitu w wysokości 59 300 tys. zł (stan na 30.06.2010). Na 30.06.2010 roku zadłużenie w kredytach Grupy Kapitałowej wynosiło 10 764 tys. zł, w tym zadłużenie spółki Sygnity wobec podmiotów spoza Grupy wynosiło 4 196 tys. zł.

Na dzień 30.06.2010 zadłużenie netto dla Grupy Kapitałowej wyniosło 22 036 tys. zł. Zadłużenie netto Grupy Sygnity liczone jest jako saldo wykorzystanych kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji pomniejszone o saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych z pominięciem rachunków escrow. Zadłużenie z tytułu kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji na dzień 30.06.2010 wyniosło 80 529 tys. zł.

Na dzień 30.06.2010 roku Grupa Sygnity posiadała otwarte linie kredytowe w bankach: PEKAO S.A., Alior Bank S.A., BG oraz BRE Bank SA. (Szczegółowe informacje na temat finansowania kredytami opisano w Nocie 26 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sygnity S.A.).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz udzielone linie kredytowe, jak te inne stosowane możliwości finansowania zewnętrznego, Grupa posiada wystarczające środki finansowe wymagane do regulowania bieżących zobowiązań na 2010 rok.

10. Inwestycje (instrumenty finansowe)

W związku z prowadzoną działalnością Sygnity ponosi ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka wykorzystuje instrumenty finansowe.

Instrumenty finansowe używane przez Spółkę dominują do zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym tj. ryzyka związanego z wahaniami przepływów pieniężnych wynikających z należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych do walutowe transakcje forward (z dostawą i bez dostawy), swapy walutowe oraz opcje walutowe na sprzedaż lub zakup określonych walut. Poziomą ekspozycję walutową jest wynikiem analizy otwartych pozycji w danej walucie oraz jest monitorowany przez Spółkę w sposób regularny. Strategia zabezpieczenia jest ustalana przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu. Stosowane instrumenty finansowe pozwalają zamienić kwotę kapitału denominowanego w walucie obcej na kwotę wyrażoną w złotych. W rezultacie zyski/straty kursowe wynikające z realizacji instrumentów walutowych kompensują straty/zyski kursowe na pozycji zabezpieczanej. W efekcie zastosowania zabezpieczenia, zmienność kursów walutowych ma ograniczony wpływ zarówno na rachunek zysków i strat jak i kapitał własny Spółki.

Wycena nierozliczonych kontraktów walutowych forward, swapów walutowych oraz opcji walutowych na dzień bilansowy odpowiada ich wartości godziwej. Wartość godziwa nierozliczonych kontraktów forward oraz swapów walutowych jest wyliczona na podstawie bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z realizacją tych kontraktów i przyszłych rynkowych kursów walutowych, jeżeli przyszłe rynkowe kursy walutowe nie są znane, na podstawie bieżących kursów walutowych przy użyciu metody parytetowej dla stóp procentowych. Wartość godziwa opcji walutowych wyliczana w oparciu o model wyceny opcji, uzyskiwana jest od firm specjalistycznych zajmujących się obrotem danym instrumentem oraz wycenami instrumentów finansowych lub z banku, z którym została zawarta transakcja.

W celu ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych dotyczących oprocentowania zobowiązań tj. kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji Spółka zawiera transakcje typu swap procentowy (Interest Rate Swap). Preferowany podziałem między zadłużeniem opartym na zmiennej stopie procentowej, a tym opartym na stałej stopie procentowej jest wynikiem analizy wpływu potencjalnych zmian stóp procentowych na koszty finansowe. W rezultacie zastosowania zabezpieczenia, struktura zobowiązań zmienia się w kierunku struktury docelowej, gdy zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej, efektywnie zamieniają się na zobowiązania o stałej stopie procentowej.

Wycena transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany stóp na dzień bilansowy odpowiada ich wartości godziwej. Wartość godziwa transakcji swap procentowy uzyskiwana jest od firm specjalistycznych zajmujących się obrotem danym instrumentem oraz wycenami instrumentów finansowych lub z banku, z którym została zawarta transakcja.

Zgodnie z polityką Spółki, instrumenty pochodne używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczenia przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych. Spółka zawiera kontrakty na instrumenty pochodne z wiodącymi instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, wysokim kapitale własnym oraz silnej pozycji rynkowej. Spółka monitoruje ich ratingi kredytowe i ocenia ryzyko utraty wypłacalności przez te instytucje jako niskie. Ekspozycja finansowa wobec tych instytucji jest ograniczona.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka dominująca nie miała zawartych transakcji na stop procentowy oraz nie posiadała otwartych pozycji wynikających z opcji walutowych a jedynymi transakcjami walutowymi posiadanymi przez Spółkę były transakcje terminowe typu forward. Wynikało to ze zmiany sytuacji na rynkach finansowych oraz analizy oczekiwań, co do dalszego kształtowania się kursów walutowych i stóp procentowych.

11. Emisja papierów wartościowych

Spółka Sygnty kontynuuje prowadzenie Programu Emisji Obligacji w ramach umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2006 roku, dotyczących obsługi Programu przez Bank Pekao S.A.: umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy dealerskiej.

Program pozwala Spółce dokonywać emisji krótkoterminowych i średnioterminowych obligacji na okaziciela o okresie zapadalności od 7 dni do 5 lat, w trybie niepublicznego proponowania nabycia. Maksymalna wartość programu emisji obligacji, rozumiana jako łączna, dopuszczalna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji, ustalana w każdym dniu emisji obligacji przypadającym w okresie trwania Programu (z wyjątkiem obligacji o terminie wykupu w dniu emisji kolejnej serii), wynosi 100 000 tys. zł.

Program Emisji Obligacji traktowany jest jako dodatkowe źródło finansowania dające spółce możliwość wyboru sposobu pozyskiwania pieniędzy.

Emisje obligacji uzależnione są od bieżących potrzeb finansowania działalności Spółki, w dniu zapadalności są przez Spółkę terminowo wykupywane lub rolowane na kolejny okres.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 72 620 tys. zł. Poziom zadłużenia Sygnty z tytułu emisji obligacji na 30.06.2010 roku wzrosło do 19 884 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12 2009 roku.

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Realizowany program wzrostu efektywności obejmujący między innymi konsolidację funkcjonalną i prawną grupy Kapitałowej.

13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Do głównych czynników, które Grupa Kapitałowa identyfikuje jako istotne dla swojego rozwoju zaliczyć można:

- poprawa efektywności i rentowności Grupy,
- zahamowanie spadku sprzedaży,
- realizacja planowanych projektów informatycznych w sektorze publicznym,
- zmiany na rynku energetycznym związane z prywatyzacją podmiotów tego sektora,
- realizacja projektu związanego z Systemem Informacji Medycznej,
- rozwój samorządu lokalnego (regionalnego),
- efekty wdrażanego programu restrukturyzacyjnego, którego celem jest zwiększenie efektywności całej Grupy i poprawa rentowności.

14. Strategia grupy Kapitałowej

Plan rozwoju Grupy Kapitałowej został ogłoszony w czerwcu 2010 roku. Do jego głównych elementów można zaliczyć:

- wzrost efektywności operacyjnej,
- koncentrację sprzedaży na wybranych sektorach gospodarki m.in. publicznym, bankowo-finansowym i utilities,
- rozwój współpracy z partnerami technologicznymi.

15. Przewidywania dotyczące czynników mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Na wyniki finansowe, jakie Grupa Sygnity może osiągnąć w kolejnym roku mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- Wprowadzanie zmian w Grupie, które mogą doprowadzić do zahamowania spadku sprzedaży oraz zwiększenia rentowności operacyjnej
- Zaplanowana konsolidacja spółek z Grupy Kapitałowej.

16. Zarządzanie Spółką

16.1. Zarząd

Zarząd Sygnity S.A. na dzień publikacji sprawozdania:

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| ▪ Norbert Biedrzycki | - Prezes Zarządu |
| ▪ Jacek Kujawa | - Wiceprezes Zarządu |
| ▪ Arkadiusz Lew-Kiedrowski | - Wiceprezes Zarządu |
| ▪ Andrzej Paszyński | - Wiceprezes Zarządu |
| ▪ Ilona Weiss | - Wiceprezes Zarządu |

W dniu 2 marca 2010 roku Pan Piotr Kardach zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu, tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała na jego miejsce Pana Norberta Biedrzyckiego.

W dniu 2 marca 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Marciniaka z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz powołała Pana Andrzeja Paszyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży.

W dniu 30 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Arkadiusza Lew-Kiedrowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 2 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Wierzbickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu, w tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Panią Ilonę Weiss na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

Wszystkie zmiany w składzie Zarządu, Spółka podaje do publicznej wiadomości za pomocą raportów bieżących. Wyciorysy 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 Sądowy, 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 dobrymi praktykami. 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 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 całość Zarządu Spółki przed upływem kadencji. Podjęcie uchwały w sprawie odwołania członka Zarządu Spółki wymaga uchwały podjętej zwykłą większością 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 zwycięstwie 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 elektronicznej, audiowizualnej albo elektronicznej;
- w trybie pisemnym (obiegowym) poza posiedzeniem Zarządu, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zarząd Spółki jest w szczególności zobowiązany do:

- zgłaszania Spółce do sądu rejestrowego oraz zgłaszanie do sądu rejestrowego wszelkich danych wymaganych ujawnienia w aktach rejestrowych;
- prowadzenia ksiąg protokołów Walnego Zgromadzenia i sporządzania odpisów uchwał;
- sporządzania i złożenia Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego na ostatni dzień roku obrotowego wraz z pisemnym sprawozdaniem z działalności Spółki w tym okresie, zweryfikowanego zgodnie z polskim prawem, międzynarodowymi standardami rachunkowości i zasadami księgowymi przez biegłych rewidentów i niezależnej firmy uprawnionej do badania sprawozdania finansowych wybranej przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki jest w szczególności uprawniony do:

- wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za zgodą Rady Nadzorczej;
- udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej na warunkach określonych w jej regulaminie;
- ustanawiania prokury;
- ustanawiania pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw.

16.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Grupy Sygnity S.A.:

- | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| ▪ Jacek Kose | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Sielicki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Jędrzejczak | - Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Andrzej Retman | - Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Przemysław Aleksander Schmidt | - Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Paweł Turno | - Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Jan Woźniak | - Członek Rady Nadzorczej |

Wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej, Spółka podaje do publicznej wiadomości za pomocą raportów bieżących. Wykrytych zawodowych członków Rady Nadzorczej sędziów na stronie internetowej Spółki i są one stale 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 odwołanych przez Walne Zgromadzenie.

Pośród członków aktualnego składu Rady Nadzorczej ma status niezależnych członków.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącą Rady Nadzorczej i jej Zastępcę. Przewodnicząca Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. W razie niemożności pełnienia funkcji lub nieobecności Przewodniczącej jej obowiązki wykonuje Zastępca Przewodniczącej.

Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki należą:

- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członka Zarządu lub całego Zarządu;

- delegowanie swego członka lub swoich członków do wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na udział Spółki w transakcjach, których drugą stroną są:
 - akcjonariusze Spółki, którzy posiadają więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji Spółki,
 - członkowie Zarządu Spółki,
 - członkowie Rady Nadzorczej.
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- wyrażanie zgody na (i) nabycie bądź zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach, o ile akcje lub udziały reprezentują co najmniej 50% kapitału zakładowego lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki lub wartość transakcyjna lub księgowa nabywanych lub zbywanych akcji bądź udziałów jest większa lub równa 1.000.000 (jeden milion) złotych, (ii) nabycie bądź zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, (iii) zawieranie umów spółek osobowych;
- zatwierdzanie budżetu rocznego;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości (stosownie do postanowień Art. 20.4 Statutu Spółki);
- wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, stosownie do postanowień Art. 20.5 Statutu Spółki.
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, z zachowaniem trybu określonego w Art. 10.8 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie regulamin, który szczegółowo określa tryb pracy Rady.

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 zwykłe większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej i wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, z następującymi wyjątkami:

a) porządek obrad Rady Nadzorczej nie może być uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy.

Wymogu powyższego nie stosuje się do sytuacji:

- gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażają 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.

c) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 393 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.

d) 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.

Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu i Komitet Kompensacyjny.

W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków, w tym co najmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu dokonania prawidłowej oceny sprawozdania finansowych.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

- zapewnienie rzetelności sporządzania sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu,
- dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat,
- przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

Aktualnie w skład Komitetu Audytu wchodzi następujący członek Rady Nadzorczej: Jan Woźniak (Przewodniczący), Andrzej Retman, Przemysław Aleksander Schmidt.

W skład Komitetu Kompensacyjnego wchodzi trzech członków. Do zadań Komitetu Kompensacyjnego należą w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków zarządu;
- dostosowywanie wynagrodzeń członków zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki.

W skład Komitetu Kompensacyjnego wchodzi następujący członek Rady Nadzorczej: Tomasz Jędrzejczak (Przewodniczący), Tomasz Sielicki, Paweł Turno.

Komitety Audytu i Kompensacyjny składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Spółka udostępnia akcjonariuszom.

17. Wskazanie toczących się postępów, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie dotyczy.

18. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Informacje zawarto w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sygnty S.A.

19. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Wpływy z emisji akcji serii Y zostały przeznaczone na restrukturyzację finansowania emitenta, w szczególności na zmniejszenie finansowania długiem.

20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Nie dotyczy.

21. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Zawarto umowy o tym charakterze z Członkami Zarządu Emitenta.

22. Akcje Sygnity SA oraz akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na 30.06.2010 r.

	Akcje Sygnity S.A.		Akcje / udziały w spółkach zależnych			
	30.06.2010	31.03.2010	30.06.2010	31.03.2010		
Członkowie Rady Nadzorczej	Liczba akcji / Warto nominalna w PLN	Zmiana stanu posiadania akcji	Liczba akcji / Warto nominalna w PLN	Liczba akcji / Warto nominalna w PLN	Zmiana stanu posiadania akcji	Liczba akcji / Warto nominalna w PLN
Tomasz J. Drzejczak	9 000	-	9 000	-	-	-
Jacek Kse	3 000	-	3 000	-	-	-
Przemysław Aleksander Schmidt	5 000	-	5 000	-	-	-
Tomasz Sielicki	391 841	(22 000)	413 841	-	-	-
Paweł Turno	100 000	-	100 000	-	-	-

23. Akcjonariusze o znaczącym udziale oraz zmiany w strukturze własności

Akcjonariusz	Stan na 30 czerwca 2010	
	Liczba akcji	% głosów na WZA Spółki
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. oraz Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w imieniu: <ul style="list-style-type: none"> Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Legg Mason Zrównoważony Rodkowieuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 	1 482 639	12,47
Pioneer Pekao Investment Management S.A. w imieniu m.in. następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: <ul style="list-style-type: none"> Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej. 	1 021 368	8,59
BB Investment S.A.	800 000	6,73
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w imieniu: ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2	731 272	6,15

W dniu 9 lipca 2010 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od BB Investment S.A. o zbyciu w dniu 7 lipca 2010 roku 600 000 akcji Spółki. Po dokonaniu transakcji akcjonariusz posiada 200 000 akcji stanowiących 1,68% kapitału zakładowego Spółki i dających 1,68% głosów na WZA Spółki.

24. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie występują.

25. Umowy zawarte między Emitentem a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sygnity za 2010 rok.

W sierpniu 2008 roku Sygnity zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania jednostkowego Sygnity SA oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sygnity za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2010 roku.

/ Czynne wynagrodzenia wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych naleжного lub wypłaconego jest wymienione poniżej.

6 miesięcy 2010

**Kwoty w
tysiącach PLN**

Inne usługi po świadczeniu w tym przegląd sprawozdania finansowego	144
Usługi doradztwa podatkowego	-
Pozostałe	-
Razem:	144

Norbert Biedrzycki	Prezes Zarządu	í í í í í í í í í í
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	í í í í í í í í í í
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	Wiceprezes Zarządu	í í í í í í í í í í
Andrzej Paszyński	Wiceprezes Zarządu	í í í í í í í í í í
Ilona Weiss	Wiceprezes Zarządu	í í í í í í í í í í

Warszawa, 30 sierpnia 2010 r.