

GRUPA SYGNITY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2011 ROKU**

31 sierpnia 2011

Spis treści

CZĘŚĆ I. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY SYGNITY.....	3
1 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	3
2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	3
3 WYNIK OPERACYJNY ORAZ WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	4
4 ANALIZA BILANSU	5
5 ZARZĄDZANIE PŁYNNOŚCIĄ ORAZ STRUKTURA FINANSOWA.....	6
6 EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	6
7 WYNAGRODZENIA I NAGRODY Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH GRUPY SYGNITY.....	7
8 UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	8
CZĘŚĆ II. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW OPERACYJNYCH	9
1 ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	9
2 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ.....	9
3 PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	10
4 STRUKTURA SPRZEDAŻY, RYNKI ZBYTU I ZAOPATRZENIA.....	10
5 ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI	11
6 CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY	12
7 CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12
8 STRATEGIA GRUPY	12
9 WYNIKI FINANSOWE A PUBLIKOWANE PROGNOZY	12
CZĘŚĆ III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	13
1 PODMIOTY POWIĄZANE.....	13
2 AKCJONARIUSZE	13
3 WALNE ZGROMADZENIE	14
4 ZARZĄD	15
5 RADA NADZORCZA.....	16
6 KOMITET AUDYTU	17
7 KOMITET KOMPENSACYJNY	17
8 SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W ZAKRESIE SPRAWOZDAWCZOŚCI	18
CZĘŚĆ IV. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA.....	19
1 RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ.....	19
2 RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM.....	20
3 ROSZCZENIA I SPRAWY SPORNE.....	20
CZĘŚĆ V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	21
1 OŚWIADCZENIE O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI	21
2 OŚWIADCZENIE O WYBORZE PODMIOTU DO BADANIA	21
3 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	21

CZĘŚĆ I. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY SYGNITY**1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe**

Sytuacja gospodarcza i finansowa Grupy Sygnity uległa znaczącej poprawie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, o czym świadczą odnotowane wyniki finansowe. Wskaźniki w zakresie produktywności i rentowności działalności oraz zainwestowanych przez właścicieli kapitałów wskazują na poprawę gospodarowania zasobami.

	01.01.2011 -	01.01.2010 -	01.01.2011 -	01.01.2010 -
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	218 526	222 824	55 082	55 647
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 539	(31 146)	388	(7 778)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 998)	(34 313)	(504)	(8 569)
Zysk/(strata) netto	202	(30 751)	51	(7 680)
Zysk/(strata) netto przypadający na jedną akcję	0,01	(2,59)	0,00	(0,65)
Średnia ważona liczba akcji	11 886	11 886	11 886	11 886
Całkowity zysk/(strata) ogółem	251	(30 715)	63	(7 671)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	779	(20 414)	196	(5 098)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 643)	(1 158)	(666)	(289)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 762)	7 561	(5 737)	1 888

Odnotowane wskaźniki płynności oraz zadłużenia, jak również analiza rzeczywistych płatności Grupy wskazują na brak problemów Grupy z regulowaniem zobowiązań.

Obecnie Grupa nie stoi w obliczu zagrożeń płynności czy ograniczonej wypłacalności. Analiza sytuacji finansowej wraz z oceną zarządzania jej zasobami finansowymi została przedstawiona w następnych punktach niniejszego sprawozdania.

2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe nominalnie o 1,9% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2010 roku. Najbardziej znacząca grupa przychodów, tj. przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych, wzrosły o 7,7% w stosunku do analogicznego okresu, co jest efektem prowadzonej przez Grupę strategii stopniowej zmiany źródeł przychodów poprzez odchodzenia od sprzedaży sprzętu komputerowego, a skupienie się na opracowywaniu nowych produktów i ich wdrażaniu dla obecnych i potencjalnych klientów.

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	Zmiana %
Licencje i oprogramowania	30 214	24 683	22,4%
Usługi wdrożeniowe	107 769	100 064	7,7%
Usługi serwisowe	60 798	64 908	-6,3%
Pozostałe	894	6 222	-85,6%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	199 675	195 877	1,9%
Sprzęt komputerowy	18 038	21 283	-15,2%
Pozostałe towary	813	5 664	-85,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 851	26 947	-30,0%
PRZYCHODY OGÓŁEM	218 526	222 824	-1,9%

W okresie sprawozdawczym Grupa koncentrowała swoją działalność na terenie Polski.

3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa odnotowała wzrost wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 32 685 tys. zł osiągając dodatnie saldo w kwocie 1 539 tys. zł. Przyczynił się do tego przede wszystkim spadek kosztów działalności.

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010	Zmiana
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
Przychody ze sprzedaży	218 526	222 824	(4 298)
Koszty wytworzenia	(179 267)	(190 154)	10 887
Zysk brutto ze sprzedaży	39 259	32 670	6 589
<i>Rentowność sprzedaży</i>	<i>18,0%</i>	<i>14,7%</i>	<i>3,3pp</i>
Koszty sprzedaży	(14 545)	(14 111)	(434)
Koszty ogólnego zarządu	(23 081)	(48 939)	25 858
Wynik na działalności pozostałej	(94)	(766)	672
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	1 539	(31 146)	32 685
<i>Rentowność EBIT</i>	<i>0,7%</i>	<i>-14,0%</i>	<i>14,7pp</i>
Amortyzacja	8 548	14 508	(5 960)
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>4,60%</i>	<i>-7,50%</i>	<i>12,10pp</i>
Wynik na działalności finansowej	(3 537)	(3 167)	(370)
Zysk/ (strata) brutto	(1 998)	(34 313)	32 315
<i>Rentowność brutto (%)</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-15,4%</i>	<i>14,5pp</i>
Podatek dochodowy	2 200	3 562	(1 362)
Zysk/ (strata) netto	202	(30 751)	30 953
<i>Rentowność netto (%)</i>	<i>0,1%</i>	<i>-13,8%</i>	<i>13,9pp</i>

W pierwszym półroczu 2011 roku wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości korzystniejsze aniżeli w tym samym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży netto Grupy osiągnęła poziom 18,0% i była wyższa niż w analogicznym okresie roku 2010 o ponad 3,3 p.p. Na wzrost ww. wskaźnika wpływ miało wyhamowanie spadku przychodów przy jednoczesnym spadku kosztów wytworzenia. Rentowność EBIT wyniosła 0,7%, co oznacza odwrócenie wartości i wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 14,7 p.p. Rentowność brutto wyniosła (0,9%), natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie 0,1%.

4 Analiza bilansu

	30.06.2011	Struktura (%)	31.12.2010	Struktura (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	219 528	54,4%	223 520	45,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 782	2,2%	11 491	2,4%
Wartości niematerialne	37 279	9,2%	40 362	8,3%
Wartość firmy	157 164	39,0%	157 164	32,2%
Aktywa finansowe	1 646	0,4%	1 780	0,4%
Inne aktywa trwałe	14 657	3,6%	12 723	2,6%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	183 725	45,6%	264 001	54,2%
Zapasy	15 190	3,8%	23 680	4,9%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	108 275	26,9%	155 647	31,9%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	42 288	10,5%	66 882	13,7%
Inne aktywa obrotowe	1 817	0,5%	2 134	0,4%
Aktywa trwałe (grupa zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16 155	4,0%	15 658	3,2%
SUMA AKTYWÓW	403 253	100%	487 521	100%
PASYWA				
Kapitał własny	228 240	56,6%	227 496	46,6%
Zobowiązania długoterminowe	36 571	9,1%	23 693	4,9%
Zobowiązania finansowe	30 076	7,5%	17 589	3,6%
Inne zobowiązania długoterminowe	6 495	1,6%	6 104	1,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	138 442	34,3%	236 332	48,5%
Zobowiązania finansowe	27 110	6,7%	59 020	12,1%
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	75 948	18,8%	137 275	28,2%
Rezerwy	19 404	4,8%	18 672	3,8%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	15 980	4,0%	21 365	4,4%
SUMA PASYWÓW	403 253	100,0%	487 521	100,0%

Aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do końca roku 2010 o 3 992 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł nieznacznie do poziomu 54,4%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy rozpoznana w latach ubiegłych na akwizycjach spółek zależnych.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 80 276 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 45,6%. Wśród aktywów obrotowych największy udział stanowią należności handlowe i pozostałe należności oraz środki pieniężne, odpowiednio 26,9% oraz 10,5% sumy bilansowej na 30 czerwca 2011.

Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 46,7% na 31 grudnia 2010 do 56,6% na 30 czerwca 2011. Do wzrostu wartości kapitałów własnych przyczynił się dodatni wynik netto za okres obrotowy. Łączny udział zobowiązań w sumie bilansowej spadł do 43,4% na 30 czerwca 2011, przy czym wzrosło znaczenie udziału zobowiązań długoterminowych w związku z emisjami obligacji długoterminowych.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,43	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,30	0,87
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,66	0,52
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,61	1,04
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,16	0,10

Zasady wyliczania wskaźników:
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = kapitały własne / zobowiązania ogółem
Wskaźnik trwałości struktury finansowania = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe z rezerwami) / aktywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / kapitały własne
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne

Na dzień 30 czerwca 2011 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 43% i odpowiednio 53% według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zadłużenie Grupy nie stanowiło w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Wzrost w analizowanym okresie wskaźnika zadłużenia do kapitałów własnych, wynikał w głównej mierze ze spadku zadłużenia.

Grupa finansuje swoją działalność w znacznej mierze z kapitału własnego, który stanowi 56,6% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 14,2%. Na 30 czerwca 2011 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę 44 434 tys. zł oraz kredyty na rachunkach bieżących w Alior Bank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na łączną kwotę 10 427 tys. PLN.

	30.06.2011	31.12.2010
Kapitały własne	228 240	227 496
Struktura finansowania zewnętrznego	57 186	76 609
<i>Długoterminowa</i>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	28 719	16 122
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 357	1 467
<i>Krótkoterminowa</i>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 715	43 782
Kredyty i pożyczki	10 427	14 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	968	1 004
Wskaźnik struktury finansowania	4,0	3,0

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik struktury finansowania = kapitały własne / zobowiązania finansowe

6 Emisja papierów wartościowych

Grupa kontynuuje prowadzenie Programu Emisji Obligacji w ramach umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2006 roku, dotyczącej obsługi Programu przez Bank Pekao S.A.: umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy dealerskiej. Program pozwala Grupie dokonywać emisji krótkoterminowych i średnioterminowych obligacji na okaziciela o okresie zapadalności od 7 dni do 5 lat, w trybie niepublicznego proponowania nabycia. Program Emisji Obligacji traktowany jest jako dodatkowe źródło finansowania pozwalające zwiększyć możliwości optymalizacji kosztów finansowania Sygnyty poprzez wybór pomiędzy liniami kredytowymi Grupy w bankach, a emisjami obligacji na rynku polskim. Emisje obligacji uzależnione są od bieżących potrzeb finansowania działalności Grupy, w dniu zapadalności są terminowo wykupywane lub rolowane na kolejny okres. W okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku Grupa łącznie wyemitowała obligacje w wartości nominalnej na kwotę 17 930 tys. PLN, natomiast wykupiła 33 700 tys. PLN w wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 43 330 tys. PLN.

7 Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach Grupy Sygnity

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zarząd Sygnity S.A.	1 961	3 025
Piotr Wierzbicki	-	634
Piotr Kardach	240	948
Norbert Biedrzycki	421	275
Jacek Kujawa	200	343
Andrzej Paszyński	314	157
Andrzej Marciniak	-	419
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	332	117
Ilona Weiss	362	-
Rajmund Gral	-	132
Magdalena Taczanowska	92	-
Rada Nadzorcza Sygnity S.A.	193	260
Jan Woźniak	25	98
Jacek Kseń	37	36
Tomasz Sielicki	31	30
Tomasz Jędrzejczak	25	24
Przemysław Aleksander Schmidt	13	24
Paweł Turno	25	24
Andrzej Retman	25	-
Martin Miszerak	-	24
Grzegorz Szymański	12	-

Ponadto, istnieją umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Akcje Sygnity SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

Członkowie Rady Nadzorczej	Liczba akcji na dzień 31.06.2011	Liczba akcji na dzień 31.12.2010
Ryszard Wojnowski	364 305	n/d
Tomasz Sielicki	296 791	336 791
Tomasz Jędrzejczak	15 000	15 000
Jacek Kseń	4 000	4 000
Paweł Turno	n/d	100 000

8 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 15 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sygnity za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku. Z dniem 15 lipca 2011 roku Sygnity zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania jednostkowego Sygnity SA oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sygnity za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Łączne wynagrodzenia wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego lub wypłaconego jest wymienione poniżej.

6 miesięcy 2011

	Kwoty w tysiącach PLN
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	-
Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego	80
Usługi doradztwa podatkowego	-
Pozostałe	-
Razem:	80

CZĘŚĆ II. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW OPERACYJNYCH

1 Analiza wyników finansowych

W I półroczu 2011 r. Grupa Sygnity uzyskała przychody w wysokości 218,5 mln PLN, zanotowała zysk operacyjny na poziomie 1,5 mln PLN oraz zysk netto, pierwszy raz od 5 lat, w wysokości 0,2 mln PLN. Warto podkreślić, że wynik ten jest wyższy aż o 31 mln PLN w stosunku do I półrocza 2010 r. W opinii Zarządu Spółki wygenerowane wyniki świadczą o tym, że zakończona restrukturyzacja przyniosła Spółce długo oczekiwaną, wyraźną, stałą poprawę w zakresie kontroli kosztów operacyjnych.

W samym II kwartale roku 2011 Grupa zanotowała 106,5 mln PLN przychodów, zysk operacyjny w wysokości 0,17 mln PLN oraz zysk netto 1,35 mln PLN. Wpływ na osiągnięty wynik netto miało rozpoznane aktywo podatkowe w wysokości 3,2 mln PLN. Spółka, która w poprzednich latach generowała znaczące straty, rozpoczęła rozpoznawać aktywo w oparciu o odnotowany zysk podatkowy za I kwartał 2011, co dało podstawy do stwierdzenia, iż straty będą wykorzystane.

Dane w tys PLN	1H 2011	1H 2010	Q2 2011	Q2 2010
Przychody	218 526	222 824	106 539	118 636
Zysk (strata) operacyjna	1 539	(31 146)	172	(13 692)
Zysk (strata) netto	202	(30 751)	1 356	(13 638)

W I półroczu 2011 roku Grupa zakończyła definitywnie proces restrukturyzacji prowadzony od czerwca roku 2010. W opinii Zarządu Sygnity został on przeprowadzony zgodnie z planem, a osiągnięte efekty szczególnie w zakresie ograniczenia kosztów, pozwoliły spółce na długo oczekiwaną stabilizację. W dłuższej perspektywie umożliwi on także spółce optymalne prowadzenie działań operacyjnych przygotowujących Sygnity do szybkiego rozwoju.

W omawianym okresie I półrocza 2011 roku Grupa znacząco podniosła swoją rentowność brutto ze sprzedaży tj. z poziomu 33 mln PLN (15%) w H1 2010 do 39 mln PLN (18%) w H1 2011. Nastąpiło to przy osiągnięciu porównywalnych przychodów. Grupa zanotowała też znaczący spadek (o 53%) kosztów ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2011 roku, w stosunku do I półrocza roku 2010, co stanowi obniżenie tych kosztów o kwotę 26 mln PLN. Analizując kondycję finansową Grupy warto podkreślić, że Sygnity odnotowała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej (Operating Cash Flow) w kwocie 0,8 mln PLN. Grupa wyraźnie zmniejszyła też wielkość puli obligacji krótkoterminowych na rzecz długoterminowych. Obecnie 65% obligacji to obligacje długoterminowe.

W omawianym okresie I półrocza 2011 roku najwyższą sprzedaż zanotowały sektor publiczny (86,7 mln PLN) oraz sektor bankowo-finansowy (64,5 mln PLN). Zadłużenie netto Grupy (saldo obligacji, kredytów i środków pieniężnych) na koniec I półrocza 2011 r. wyniosło 13 mln PLN.

2 Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

W I półroczu 2011 r. Grupa kontynuowała konsolidację spółek zależnych. Pod koniec kwietnia doszło do formalnego połączenia spółek Sygnity oraz Sygnity Technology, a 31 maja b.r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy zarejestrował połączenie spółek Sygnity S.A. oraz PB Polsoft. W wyniku tej konsolidacji rozwiązania dotychczas oferowane przez PB Polsoft włączone zostały do oferty pionu Bankowo-Finansowego Sygnity, którego dyrektorem pozostał dotychczasowy Prezes PB Polsoft, Robert Hegmit.

Pod koniec czerwca b.r. akcjonariusze Sygnity zdecydowali także o uchwaleniu programu menedżerskiego na lata 2011-2013. Zasady programu przewidują, że uprawnione osoby otrzymają przysługujące im opcje, jeśli grupa osiągnie co najmniej 10 mln PLN zysku netto w 2011 r., 30 mln PLN w 2012 r. oraz 37-57 mln PLN w 2013 r. Uchwalono też program nabycia nie więcej niż 600 tys. akcji własnych zgodnie z zasadami realizacji programu w 2011 r. będzie realizowanych 210 tys. opcji, w 2012 r. - 210 tys. opcji, a w 2013 - nie mniej niż 90 tys. opcji.

W I półroczu br. Grupa podpisała kilka znaczących umów z instytucjami sektora publicznego. Wśród nich jest umowa z Poczta Polska S.A. na rozwój Zintegrowanego Systemu Teleinformatycznego do rejestracji oraz monitorowania wybranych rodzajów przesyłek pocztowych. Wartość kontraktu to 16,7 mln PLN. Umowa dotycząca rozwoju systemu będzie obowiązywać do końca 2013 roku. Spółka podpisała także

umowę z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej na rozwój, utrzymanie i serwis oprogramowania SyriuszStd, wspomagającego funkcjonowanie powiatowych urzędów pracy. Obecnie system Syriusz, którego wdrożenie zakończyło się w styczniu b.r., działa we wszystkich powiatowych urzędach pracy w Polsce. Umowa będzie realizowana do 30 czerwca 2013 roku, a jej wartość to ponad 30 mln PLN brutto. Sygnity podpisało także umowę na budowę zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie wrocławską oświatą. Wartość umowy to ponad 15 mln PLN brutto. Jest to pierwsze podejmowane na tak dużą skalę przedsięwzięcie z zakresu edukacji na terenie miasta, które ma usprawnić pracę placówek oświatowych oraz urzędu i zapewnić mieszkańcom łatwiejszy dostęp do zasobów z zakresu edukacji.

W omawianym okresie Sygnity umocniło także swoją pozycję wśród firm IT pracujących dla sektora bankowego. Spółka zawarła umowy na realizację projektów informatycznych o łącznej wartości ponad 20 mln PLN u klientów z sektora bankowego, na mocy których z usług Sygnity skorzystają między innymi Bank Zachodni WBK SA, Lukas Bank SA, Invest Bank oraz Bank Polskiej Przedsiębiorczości. Podpisane umowy są wynikiem wieloletniej obecności Sygnity na rynku usług informatycznych dla sektora finansowego i wyrazem zaufania klientów do świadczonych przez spółkę usług.

3 Przewidywania dotyczące czynników mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Obecny portfel zamówień Grupy Sygnity wynosi 416 mln PLN. W opinii Zarządu wysokość zamówień Grupy, jej silna pozycja na kilku rynkach oraz umożliwienie Sygnity przeprowadzenia emisji obligacji o wartości 100 mln PLN ułatwią i przyspieszą realizację planów rozwojowych, zarówno w kontekście intensywnego rozwoju własnych produktów i usług, ekspansji zagranicznej, jak i wejścia na nowe rynki. Zarząd Sygnity jednocześnie potwierdza prognozę zakładającą osiągnięcie przychodów na poziomie 650-700 mln PLN oraz EBIT na poziomie 5%-7% do 2012 roku.

4 Struktura sprzedaży, rynki zbytu i zaopatrzenia

Podstawowe kategorie produktów i usług Sygnity kierowane są do następujących sektorów:

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

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych zmian w zakresie rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia Spółki. Sygnity S.A. koncentruje swoją działalność na rynku krajowym, dostarczając rozwiązania informatyczne dla klientów korporacyjnych. Udział rynku zagranicznego w działalności Spółki nie przekracza 5% osiągniętych przychodów.

Spółka korzysta z wielu niezależnych źródeł zaopatrzenia w towary i materiały do produkcji, co pozwala uniknąć uzależnienia od jednego lub kilku dostawców. Udział pojedynczego dostawcy/odbiorcy w sprzedaży ogółem nie przekracza 10% przychodów.

5 Znaczące umowy dla działalności

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 Grupa Sygnity zawarła następujące znaczące kontrakty:

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej

Spółka Sygnity S.A. podpisała umowę z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej na rozwój, utrzymanie i serwis oprogramowania SyriuszStd, wspomagającego funkcjonowanie powiatowych urzędów pracy. Obecnie system Syriusz, którego wdrożenie zakończyło się w styczniu 2011, działa we wszystkich powiatowych urzędach pracy w Polsce. Umowa będzie realizowana do 30 czerwca 2013 roku, jej wartość to ponad 30 000 tys. zł brutto.

Sygnity podpisała aneksy do umów z dnia 22 stycznia oraz 16 grudnia 2009 roku z Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich z siedzibą w Warszawie (jednostka powołana przez Ministra Pracy i Polityki Społecznej), które ułatwią Powiatowym Urzędem Pracy wykonywanie swoich statutowych zadań. Dzięki rozszerzeniu projektu dostęp do oprogramowania będzie miała większa grupa urzędników obsługujących osoby bezrobotne oraz zwiększy się liczba urzędów korzystających z oprogramowania SyriuszStd poprzez łącza internetowe (usługa SaaS). Łączna wartość aneksów to 13 827 tys. zł brutto.

Ministerstwo Finansów

Spółka Sygnity S.A. w konsorcjum z firmą Sputnik Software Sp. z o.o. w wyniku wygranego przetargu podpisała umowę na świadczenie usług zapewniających utrzymanie dwóch systemów informatycznych BeSTi@ i SJO BeSTi@ oraz wsparcie użytkowników tych systemów. Wartość umowy wynosi ponad 5 000 tys. zł.

Poczta Polska

Sygnity S.A. zawarła umowę z Poczta Polską S.A. na rozwój Zintegrowanego Systemu Teleinformatycznego do rejestracji oraz monitorowania wybranych rodzajów przesyłek pocztowych – w szczególności paczek, przesyłek kurierskich i wartościowych. Wartość kontraktu to 16 700 tys. zł. Umowa dotycząca rozwoju systemu będzie obowiązywać do końca 2013 roku.

Zakład Ubezpieczeń Społecznych

Sygnity podpisało umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych na realizację projektu związanego z budową i wdrożeniem nowego portalu informacyjnego. Umożliwi on udostępnianie drogą elektroniczną usług świadczonych klientom przez ZUS. Nowy Portal Informacyjny jest częścią projektu Platformy Usług Elektronicznych. Wartość umowy wynosi 18 100 tys. zł brutto. Nowy portal ma wystartować na przełomie 2011 i 2012 roku.

Miasto Wrocław

Sygnity podpisało umowę na budowę zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie wrocławską oświatą. Wartość umowy to ponad 15 mln zł brutto. Wdrożenie systemu będzie realizowane przez Miasto Wrocław w ramach dwóch projektów „Rozwój informatycznego systemu zarządzania wrocławską oświatą” oraz „Rozwój usług elektronicznych we wrocławskiej oświacie” współfinansowanych przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013.

Sektor bankowy

Sygnity na mocy podpisanych umów, zrealizuje projekty informatyczne o łącznej wartości ponad 20 mln złotych u klientów z sektora bankowego. Z usług Sygnity skorzystają między innymi Bank Zachodni WBK SA, Lukas Bank SA, Invest Bank oraz Polski Bank Przedsiębiorczości. Podpisane umowy są wynikiem wieloletniej obecności Sygnity na rynku usług informatycznych dla sektora finansowego i wyrazem zaufania klientów do świadczonych przez Grupę usług.

6 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Do głównych czynników, które Grupa identyfikuje jako istotne dla swojego rozwoju należą:

- poprawa efektywności i rentowności
- zahamowanie spadku sprzedaży
- realizacja planowanych projektów informatycznych w sektorze publicznym
- Zmiany na rynku energetycznym związane z prywatyzacją i konsolidacją podmiotów tego sektora
- zmiany na rynku gazowym związane z informatyzacją 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.

7 Czynniki i zdarzenia wpływające na osiągnięte wyniki finansowe

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

8 Strategia Grupy

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

- Wzrost efektywności operacyjnej
- Koncentracja sprzedaży na wybranych sektorach gospodarki m.in. publicznym, bankowo-finansowym i utilities
- Rozwój współpracy z partnerami technologicznymi.

9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

Grupa nie podawała do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego wyniku za 2011 rok. Zgodnie z ogłoszoną prognozą, Zarząd zakłada do 2012 roku osiągnięcie przychodów na poziomie 650-700 mln PLN oraz EBIT na poziomie 5-7 proc.

CZĘŚĆ III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

1 Podmioty powiązane

Informacje o podmiotach powiązanych zawarto w notach dodatkowych do sprawozdania finansowego. Grupa w ciągu pierwszego półrocza 2011 roku nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Dodatkowo spółka nie udzieliła żadnemu podmiotowi kredytu, pożyczki lub gwarancji, która stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2 Akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2011 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity SA dzieli się na 11 886 242 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda i wynosił 15 082 tysięcy złotych z uwzględnieniem przeszacowania hiperinflacyjnego w latach ubiegłych.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu oraz jednakowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Zgodnie z zapisami statutu Spółki, żaden akcjonariusz Spółki, w połączeniu z podmiotami od niego zależnymi lub w stosunku do niego dominującymi, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jak również w połączeniu z innymi podmiotami, w porozumieniu z którymi nabywał akcje, a także w połączeniu z innymi podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 i 2 powołanej powyżej Ustawy, nie może na Walnym Zgromadzeniu Spółki wykonywać prawa głosu z więcej niż 20% ogólnej liczby akcji spółki. Głosy oddane na Walnym Zgromadzeniu z naruszeniem tego ograniczenia uznaje się za nie oddane. Przewidziane ograniczenie nie dotyczy akcjonariuszy, którzy w dniu głosowania posiadać będą we własnym imieniu ponad 51% ogólnej liczby akcji Spółki i którzy uprzednio dokonali wezwania do sprzedaży im wszystkich akcji Spółki w trybie określonym w przepisach Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu Sygnity S.A. stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	na 30 czerwca 2011		na 31 grudnia 2010	
	Liczba akcji	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	1 482 639	12,47	1 482 639	12,47
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	610 543	5,14	700 395	5,89
Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT	602 034	5,06	-	-
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	-	-	609 928	5,13
Pozostali	9 191 026	77,33	9 093 280	76,51
Razem	11 886 242	100,00	11 886 242	100,00

Źródło: na podstawie informacji od akcjonariuszy uzyskanej w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w momencie, gdy przekraczają próg 5% ogólnej liczby głosów i są zobligowani poinformować Spółkę o zmianie stanu posiadanych akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiadała informacji o umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3 Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie, jako organ Spółki, działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa (w szczególności Kodeksu spółek handlowych), Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Zgromadzenia (oprócz innych spraw określonych przepisami prawa) należy w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków,
- c) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- d) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- e) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- f) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- g) zmiana Statutu Spółki,
- h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- i) połączenie i likwidacja Spółki,
- j) emisja obligacji, w tym także obligacji zamiennych,
- k) wybór likwidatorów,
- l) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- m) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd, jak również akcjonariuszy,
- n) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w walnym zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela. Członkowie Zarządu są zobowiązani do uczestnictwa w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady Nadzorczej powinni być obecni na posiedzeniach Walnego Zgromadzenia, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

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

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

Statut Spółki nie zawiera postanowień odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych w zakresie zmiany statutu Spółki.

W 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Walne Zgromadzenie Sygnity obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 6 kwietnia 2011 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 30 czerwca 2011 r. jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 29 sierpnia 2011 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.

4 Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego był następujący:

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| • Norbert Biedrzycki | - Prezes Zarządu |
| • Arkadiusz Lew-Kiedrowski | - Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Paszyński | - Wiceprezes Zarządu |
| • Ilona Weiss | - Wiceprezes Zarządu |
| • Magdalena Taczanowska | - Wiceprezes Zarządu |

Z dniem 9 maja 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży została powołana Pani Magdalena Taczanowska (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Sygnity z dnia 13 kwietnia 2011 roku).

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 jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie dla realizacji własnych korzyści materialnych.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do dokonywania czynności prawnych oraz składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

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 Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego był następujący:

- | | |
|----------------------|--------------------------------------|
| • Jacek Kseń | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Sielicki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Jędrzejczak | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Szymański | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 5 kwietnia 2011 pan Przemysław Aleksander Schmidt złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 6 kwietnia 2011 Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki pana Grzegorza Szymańskiego.

W dniu 27 czerwca 2011 pan Paweł Turno złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2011. W dniu 29 czerwca 2011 pan Jan Woźniak złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2011. W dniu 30 czerwca 2011 pan Andrzej Retman złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Spółki pana Ryszarda Wojnowskiego.

Wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej, Spółka podaje do publicznej wiadomości za pomocą raportów bieżących. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej Spółki i są na bieżąco aktualizowane.

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

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

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

- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członka Zarządu lub całego Zarządu;
- delegowanie swego członka lub swoich członków do wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na udział Spółki w transakcjach, których drugą stroną są:
 - 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.

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

Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał na posiedzeniach oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał.

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

a) porządek obrad Rady Nadzorczej nie może być uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się do sytuacji:

- gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad,
- gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą,
- w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady Nadzorczej a spółką.

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

c) zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku oraz do dnia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach: 16 lutego 2011, 13 kwietnia 2011, 03 czerwca 2011 (telekonferencyjnie), 15 czerwca 2011, 20 lipca 2011 (telekonferencyjnie) oraz 29 sierpnia 2011.

6 Komitet Audytu

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 sprawozdań finansowych. Do zadań Komitetu Audytu należy:

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

7 Komitet Kompensacyjny

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

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

W dniu 20 lipca 2011 Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powierzeniu zadań Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń całej Radzie Nadzorczej. Na posiedzeniu w dniu 29 sierpnia 2011 Rada Nadzorcza uchwaliła stosowne zmiany do Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin RN zmieniony w tym zakresie zostanie przedstawiony do zatwierdzenia przez kolejne Walne Zgromadzenie.

8 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Za sporządzanie raportów okresowych odpowiedzialne jest Biuro Sprawozdawczości Finansowej. Dział ten podlega Wiceprezesowi ds. Finansowych, który sprawuje bezpośredni nadzór i kontrolę nad procesem przygotowania sprawozdań. Ostateczną weryfikację i akceptację sprawozdań przeprowadza Zarząd Spółki.

Sprawozdania są sporządzane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu Audytu należy m.in. zapewnienie rzetelności sporządzania sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat. Wyniki badania sprawozdania finansowego przedstawiane są członkom Komitetu Audytu, który dokonuje ich analizy wspólnie z audytorem Spółki. Następnie wyniki tej analizy są przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej. W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu dokonania prawidłowej oceny sprawozdań finansowych.

CZĘŚĆ IV. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA

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 Grupy przeformułują swoje strategie w dziedzinie współpracy z lokalnymi partnerami i będą starali się zacieśnić współpracę tylko z jednym wybranym partnerem lub sami rozpoczną oferowanie usług implementacji swoich produktów. Takie zjawisko może mieć niekorzystny wpływ na przychody Spółki i osiągane przez nią wyniki finansowe.

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji, zainstalowanych u klientów przez Grupę, 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 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 z roszczeniami, jak i samo niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

Duża część przychodów Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże spółki prywatne. W przypadku wielu takich przetargów startujący oferenci stanowią czołówkę polskiego rynku informatycznego, co wymiennie zwiększa konkurencję. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia Grupy w części tego typu przetargów i w przypadku braku alternatywy – negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Grupy są jego pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój Spółki jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników i zatrudniania nowych. Znaczny popyt na specjalistów z branży teleinformatycznej oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia kluczowych osób oraz utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników.

Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na zapewnienie klientom odpowiedniej jakości oraz zakresu usług oraz na wzrost przychodów i zysków Grupy w przyszłości.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

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

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

2 Ryzyko związane z otoczeniem

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Wielkość przychodów i kosztów Sygnity S.A. 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 złotego, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą Spółki w kontraktach zagranicznych. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju, wywołane efektami kryzysu, nasilenie procesów inflacyjnych lub gwałtownie zmieniający się kurs złotego, 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. są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa dotyczącego działalności w zakresie teleinformatyki mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Sygnity.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Sygnity S.A., sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, 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 Spółki można zaliczyć czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych.

Zarząd ocenia, iż utrzymująca się duża atrakcyjność polskiego rynku teleinformatycznego będzie powodować dalsze wzmaganie się konkurencji. W szczególności należy spodziewać się jeszcze silniejszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów oraz globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto zachodzące procesy konsolidacji w sektorze będą powodować jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy.

Istnieje ryzyko, iż wzmożenie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż, wpływając niekorzystnie na sytuację finansową Sygnity. Ponadto, umocnienie firm konkurujących z Grupą może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Sygnity.

3 Roszczenia i sprawy sporne

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Sygnity S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W Spółce prowadzone są obecnie postępowania kontrolne ze strony organów państwowych w zakresie kwestii prawnych i podatkowych dotyczące lat poprzednich. Na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych kontrole te nie zostały jeszcze zakończone i Spółka nie otrzymała żadnych protokołów dotyczących toczących się postępowań. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu, jednak według najlepszego stanu wiedzy Zarządu nie można wykluczyć powstania takich zobowiązań w przyszłości.

CZĘŚĆ V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości

Zarząd Sygnity S.A. potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Sygnity.

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

2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania

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

3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są zobligowani do stosowania zasad ładu korporacyjnego przedstawionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, zmienionej Uchwałą nr 17/1249/2010 z 19 maja 2010 r. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” są dostępne publicznie na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że w trakcie trwania okresu objętego niniejszym sprawozdaniem oraz do daty jego publikacji Spółka stosowała wskazane powyżej zasady ładu korporacyjnego oraz że nie odstąpiła od stosowania żadnego z postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Ujawnienia sprawozdawcze określone w powyższych regulacjach zostały przedstawione w części II, III oraz IV niniejszego sprawozdania i stanowią integralną część naszego oświadczenia.

Norbert Biedrzycki

Prezes Zarządu

Arkadiusz Lew-Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Paszyński

Wiceprezes Zarządu

Ilona Weiss

Wiceprezes Zarządu

Magdalena Taczanowska

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2011