



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

za okres 21 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

Sygnity



Największe firmy świadczące usługi
wdrożenia oprogramowania



Sektor Publiczny
Najwięksi dostawcy rozwiązań
i usług IT



Sektor Bankowy
Najwięksi dostawcy rozwiązań
i usług IT



Sektor Utilities
Najwięksi dostawcy rozwiązań
i usług IT

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	6
CZĘŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.	10
1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	10
2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10
3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki	11
4 Analiza bilansu	12
5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa	13
7 Udzielone poręczenia	14
8 Emisja papierów wartościowych	14
9 Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki	15
10 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	17
CZĘŚĆ II. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych	20
1 Otoczenie makroekonomiczne	20
2 Analiza wyników finansowych	20
3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą	20
4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu	21
5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe	21
6 Ład korporacyjny	22
7 Znaczące umowy dla działalności	22
8 Strategia Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju	24
9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy	24
CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna	26
1 Podmioty powiązane	26
2 Akcjonariusze	26
3 Walne Zgromadzenie	27
4 Zarząd	28
5 Rada Nadzorcza	29
6 Komitet Audytu	31
7 Komitet Kompensacyjny	31
8 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	31
CZĘŚĆ IV. Opis czynników ryzyka	33
1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną	33
2 Ryzyko związane z otoczeniem	34
3 Roszczenia i sprawy sporne	34
CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu	36
1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości	36
2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania	36
3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	36

Sygnity



LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze Sygnity!

Publikacja Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Sygnity S.A. za 21 miesięcy (01.2011 – 09.2012) to wyjątkowa okazja dla mnie do osobistego skomentowania wyników i realizacji celów biznesowych Spółki.

Prawie pięć miesięcy temu Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powierzeniu mi sterów Sygnity, formalnie funkcję objąłem 12 września br. To ważny i intensywny okres dla mnie i dla Spółki, którego celem było wszechstronne i odpowiadające realiom rynku, przygotowanie strategii gwarantującej zwiększenie efektywności operacyjnej i zdecydowaną poprawę rentowności firmy. W niniejszym sprawozdaniu przedstawiam zarys celów strategicznych dla Spółki, natomiast zaktualizowana strategia biznesowa zostanie zaprezentowana rynkowi kapitałowemu w piątek 7 grudnia 2012 roku.

Ogłoszenie wyników finansowych i prezentacja nowego otwarcia, jakim jest dla Sygnity prezentacja strategii biznesowej w naturalny sposób skłania do podsumowania dotychczasowych dokonań Spółki i zarysowania planów na przyszłość. Miniony rok był dla Spółki istotny. Charakteryzował się stabilizacją przychodów i poprawieniem marżowości operacyjnej. Zarząd kontynuował rozpoczętą trzy lata temu pracę nad głęboką restrukturyzacją kosztów i zasobów ludzkich, a także nad poprawą rentowności projektów. Sukcesów tych jednak nie udało się jeszcze przełożyć na pozytywny wynik finansowy.

Na wynik finansowy w roku 2012 miały wpływ zarówno czynniki wewnętrzne, jak i zewnętrzne. Do wewnętrznych zaliczam m.in. koszty związane z inicjatywami, które miały w tym okresie przynieść dodatkowe zyski, czyli: ekspansję na rynki międzynarodowe oraz rozwiązania dla sektora średnich i małych przedsiębiorstw (SMB). Obydwa projekty nie spełniły oczekiwań, a wręcz przeciwnie spowodowały dodatkowe straty dla Grupy. Zakładając teoretycznie, że Grupa w roku finansowym 2012 nie poniosłaby kosztów związanych z ekspansją międzynarodową oraz rozwiązaniami dla SMB, zarówno wynik operacyjny, jak i wynik netto byłyby w minionym roku wyraźnie dodatnie, co znacząco zmieniłoby postrzeganie Spółki przez inwestorów.

Osiągnięte wyniki były dodatkowo pod presją czynników zewnętrznych, w dużej mierze niezależnych od Spółki. Trwające ponad cztery miesiące wezwanie do sprzedaży akcji ogłoszone przez Asseco Poland zakończyło się dopiero na początku lipca. Wezwanie istotnie spowolniło niektóre procesy i decyzje biznesowe klientów. Pomimo faktu, że ostatecznie przejęcie nie nastąpiło, miało ono w naturalny sposób istotny wpływ na działalność operacyjną, a w efekcie na wyniki finansowe.

Mimo niesprzyjających okoliczności zewnętrznych i nieznacznego spadku sprzedaży rok do roku, Spółka zanotowała również pozytywne osiągnięcia w porównaniu z poprzednim okresem.

Rentowność EBITDA Grupy osiągnęła poziom 2,9%, co oznacza poprawę o 6,2 p.p. w porównaniu do rentowności zanotowanych w ostatnim raportowanym okresie, tj. w roku 2010. Rentowność EBIT wyniosła -0,1%, co oznacza poprawę o 8,4 p.p., natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie -1,3%, co dało poprawę o 8,5 p.p. w porównaniu do 2010 r.

W trakcie 21 miesięcy do września 2012 roku, Grupa osiągnęła przychody w wysokości 870.602 tys. zł, a EBITDA wyniosła 25.250 tys. zł. Grupa zanotowała w tym okresie stratę operacyjną na poziomie 1.197 tys. zł i stratę netto w wysokości 11.452 tys. zł.

Nowe technologie i systemowe, „skrojone na miarę” rozwiązania informatyczne to podstawa naszej długofalowej działalności na rynku IT. Spółka w ostatnim roku zrealizowała i wygrała wiele istotnych postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach pozostaje bardzo silna. Przykładowo, wieloletnia współpraca z jednostkami administracji centralnej i samorządowej zaowocowała wdrożeniem informatycznego portalu dla ZUS oraz wykonaniem

autorskiego systemu obsługi edukacji dla UM Wrocław. Spółka odniosła również znaczący sukces na rynku ubezpieczeniowym podpisując ważną umowę z Inter Polska. W sektorze energetycznym na uwagę zasługuje między innymi aktywność w obszarze systemów bilingowych dla nowych uczestników rynku.

Wiele dużych postępowań przetargowych jest w trakcie, z dużą szansą Sygnity S.A. na ich wygranie.

W tym miejscu warto podkreślić, że Sygnity S.A. jest w ścisłej czołówce firm na polskim rynku IT świadczących usługi integracji i tworzenia oprogramowania w sektorze administracji publicznej, bankowym oraz użyteczności publicznej (utilities). Spółka zatrudnia ponad 1400 pracowników i współpracowników stanowiących zespół kompetentnych profesjonalistów, łączących doświadczenie IT z zagadnieniami biznesowymi w kluczowych branżach. Sygnity ma niewątpliwie duży potencjał rozwoju i stabilnego wzrostu wartości. Obecna kondycja Spółki wskazuje na bardzo zdrowe fundamenty w zakresie efektywności operacyjnej i rentowności w trzech kluczowych sektorach dla Grupy. To właśnie na nich chcę oprzeć dalszy rozwój Spółki i osiągać pozytywne, oczekiwane przez naszych Akcjonariuszy wyniki.

Przed nami ważny i ambitny rok. Naszym głównym celem jest zwiększenie poziomu rentowności biznesu przy utrzymaniu wzrostu przychodów na poziomie rynku. Zakładamy także, że w trakcie 2013 roku struktura kosztowa Grupy zostanie optymalnie dostosowana do poziomu naszego biznesu. Spółka jest w trakcie istotnych zmian organizacyjnych mających na celu znaczącą poprawę efektywności operacyjnej. Istotne zmiany dotyczyć będą również obszaru zarządzania kapitałem ludzkim, co w średnim okresie przynieść powinno pozytywne efekty po stronie tego najważniejszego aktywa firmy.

Pragnę zapewnić, że razem z Zarządem Spółki dołożymy wszelkich starań, aby już w bieżącym roku finansowym osiągnąć pełną przewidywalność generowanych wyników, tak istotną dla naszych Interesariuszy. Do osiągnięcia takich celów będę dążył z całą determinacją, którą prezentowałem w swojej dotychczasowej karierze zarządzając kilkoma firmami, w tym spółkami giełdowymi. Zgodnie z wdrażaną strategią biznesową chciałbym, aby Sygnity S.A. notowała poziomy rentowności zbliżone do innych czołowych europejskich spółek z branży IT.

Kończąc, odniosę się jeszcze do kwestii, którą osobiście uważam za niezwykle istotną dla spółki giełdowej. W mojej dotychczasowej karierze i doświadczeniu w spółkach publicznych pro-aktywna komunikacja z rynkiem kapitałowym i jego Akcjonariuszami zawsze była dla mnie priorytetem. Te standardy i dobre praktyki będę chciał kontynuować w Sygnity.

W tym miejscu w imieniu Zarządu Sygnity S.A. chciałbym podziękować Akcjonariuszom, Klientom i Pracownikom za dotychczasowe zaufanie, cierpliwość i za wkład w rozwój Grupy Sygnity.

Z poważaniem,

Janusz R. Guy
Prezes Zarządu

Część I

Sytuacja finansowa i majątkowa



CZĘŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.

1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011- 30.09.2012	01.01.2010- 31.12.2010	Zmiana %
	Zbadane	Zbadane	
(kwoty w tys. PLN)		Dane przekształcone	
Przychody ze sprzedaży	781 446	358 884	117,7%
Zysk (Strata) ze sprzedaży	140 086	60 034	133,3%
EBITDA	22 684	(13 324)	270,2%
EBIT	(2 452)	(22 321)	89,0%
Strata brutto	(16 217)	(32 850)	50,6%
Strata netto	(12 046)	(29 683)	59,4%

Wyszczególnienie	01.01.2011- 30.09.2012	01.01.2010- 31.12.2010	Zmiana %
	Zbadane	Zbadane	
(kwoty w tys. PLN)		Dane przekształcone	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 667	17 407	156,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 854)	1 961	-1163,4%
- Wpływy	1 412	3 651	
- Wydatki	(22 266)	(1 690)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 073)	(22 237)	-62,2%
- Wpływy	76 928	104 456	
- Wydatki	(113 001)	(126 693)	

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 października 2010 roku (Raport Bieżący 36/2010) Sygnity S.A. dokonała zmiany roku obrotowego, co obejmuje przesunięcie zamknięcia roku obrotowego z 31 grudnia na 30 września. W rezultacie, bieżący rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2011 roku i obejmuje 21 miesięcy do 30 września 2012 roku. Z uwagi na zmianę roku obrotowego Spółki, niniejsze sprawozdanie zawiera dane dotyczące poprzedniego roku obrotowego, które nie są porównywalne.

W omawianym okresie sytuacja gospodarcza i finansowa Sygnity uległa znaczącej poprawie w porównaniu do 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.

Widoczna jest też poprawa wskaźników zadłużenia, a pomimo nieco niższej płynności Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania, co potwierdza również analiza rzeczywistych płatności Spółki.

Sygnity 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 okresie od stycznia 2011 roku do września 2012 roku Sygnity osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług wyższe o 114,6% od przychodów osiągniętych w 2010 roku, a przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły

w tym samym okresie o 135,1%. Najbardziej znacząca grupa przychodów, tj. przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych, wzrosły o 103,2% w stosunku do 12 miesięcy roku 2010.

Wyszczególnienie	01.01.2011- 30.09.2012	01.01.2010- 31.12.2010	Zmiana % (2010/2009)
<i>(kwoty w tys. PLN)</i>	<i>Zbadane</i>	<i>Zbadane</i>	
		<i>Dane przekształcone</i>	
Licencje i oprogramowania	123 293	44 686	175,9%
Usługi wdrożeniowe	347 255	170 887	103,2%
Usługi serwisowe	180 607	84 345	114,1%
Pozostałe	2 231	4 499	-50,4%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	653 386	304 417	114,6%
Sprzęt komputerowy	128 060	54 467	135,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	128 060	54 467	135,1%
PRZYCHODY OGÓŁEM	781 446	358 884	117,7%

W roku 2012 Sygnity S.A. koncentrowało swoją działalność na terenie Polski, jednak zgodnie z przyjętą strategią Spółka

zaczęła selektywnie oferować swoje usługi również na rynkach zagranicznych.

3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki

Spółka odnotowała wzrost wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do okresu poprzedniego o 89,0%. Wynik

operacyjny Sygnity S.A. poprawił się o 19 869 tys. PLN do kwoty (2 452) tys. PLN.

Wyszczególnienie	01.01.2011-30.09.2012	01.01.2010-31.12.2010
	<i>Zbadane</i>	<i>Zbadane</i>
		<i>Dane przekształcone</i>
Rentowność sprzedaży	17,9%	16,7%
Rentowność EBITDA	2,9%	-3,7%
Rentowność EBIT	-0,3%	-6,2%
Rentowność brutto	-2,1%	-9,2%
Rentowność netto	-1,5%	-8,3%
Rentowność aktywów	1,74	0,62
Rentowność kapitałów własnych	3,35	1,18

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność EBITDA = wynik EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność EBIT = EBIT (zysk/strata operacyjna) okresu/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność brutto = zysk/strata przed opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność netto = zysk/strata netto roku obrotowego/przychody ze sprzedaży okresu;

Rentowność aktywów = przychody ze sprzedaży/średni stan aktywów w oparciu o poziom z początku i końca okresu;

Rentowność kapitałów własnych = przychody ze sprzedaży/średni stan kapitałów własnych w oparciu o poziom z początku i końca okresu.

W 2012 roku kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości wyższe niżeli w tym samym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży Sygnity S.A. osiągnęła poziom 17,9% wobec 16,7% w roku 2010. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom dodatni 2,9%, a rentowność EBIT wyniosła (0,3%) co oznacza wzrost

w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,9 p.p. Rentowność brutto wyniosła (2,1%), natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie (1,5%), co również wskazuje na istotną poprawę dochodowości Spółki.

4 Analiza bilansu

	30.09.2012	Struktura (%)	31.12.2010	Struktura (%)
<i>(kwoty w tys. PLN)</i>	<i>Zbadane</i>		<i>Zbadane</i> <i>Dane</i> <i>przekształcone</i>	
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	284 578	67,8%	275 373	57,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 821	3,3%	9 002	1,9%
Wartości niematerialne	44 523	10,6%	31 161	6,5%
Wartość firmy	156 528	37,3%	106 992	22,4%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach	51 610	12,3%	114 367	24,0%
Inne aktywa trwałe	18 096	4,3%	13 851	2,9%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	135 048	32,2%	201 251	42,2%
Zapasy	16 235	3,9%	16 758	3,5%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	77 872	18,6%	122 721	25,7%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	39 496	9,4%	51 756	10,9%
Inne aktywa obrotowe	1 445	0,3%	2 134	0,4%
Aktywa trwałe (grupa zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	7 882	1,7%
SUMA AKTYWÓW	419 626	100,0%	476 624	100,0%

	30.09.2012	Struktura (%)	31.12.2010	Struktura (%)
<i>(kwoty w tys. PLN)</i>	<i>Zbadane</i>		<i>Zbadane</i> <i>Dane</i> <i>przekształcone</i>	
PASYWA				
Kapitał własny	227 314	54,2%	238 814	50,1%
Zobowiązania długoterminowe	12 229	2,9%	20 651	4,3%
Pozostałe z tytułu obligacji	0	0,0%	16 122	3,4%
Inne zobowiązania długoterminowe	12 229	2,9%	4 529	1,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	180 083	42,9%	217 159	45,6%
Kredyty i pożyczki	5 536	1,3%	19 435	4,1%
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	92 856	22,1%	124 549	26,1%
Zobowiązania z tytułu obligacji	63 139	15,0%	43 782	9,2%
Rezerwy	13 257	3,2%	17 982	3,8%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	5 295	1,3%	11 411	2,4%
SUMA PASYWÓW	419 626	100,0%	476 624	100,0%

Aktywa trwałe zwiększyły się w porównaniu do roku 2010 o 9 205 tys. PLN, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 57,8% do 67,8%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy, który osiągnął wartość 37,3% w sumie bilansowej na 30.09.2012. W porównaniu do ubiegłego okresu znaczenie udziałów w spółkach zmniejszyło się o 62 757 tys. PLN i było to związane z połączeniem ze spółkami Sygnity Technology sp. z o.o. oraz Projekty Bankowe Polsoft Sp. z o.o. Połączenie to wpłynęło również na wzrost wartości firmy, gdyż zgodnie z zastosowaną metodą rozliczenia łączenia spółek, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazano wartości powstałe

w momencie objęcia kontroli tj. wartość firmy oraz wartości niematerialne, takie jak relacje z klientami.

Aktywa obrotowe obniżyły się w porównaniu do roku 2010 o 66 203 tys. PLN, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 42,2% do 32,2%. Wśród aktywów obrotowych największym udziałem charakteryzują się należności handlowe i pozostałe należności oraz środki pieniężne, odpowiednio 18,6% oraz 9,4% w sumie bilansowej na 30.09.2012 r. Wpływ na spadek należności handlowych na 30.09.2012 r. miała tradycyjnie mniejsza sprzedaż w sezonie letnim oraz lepsza ściągalność należności.

Do spadku wartości kapitałów własnych o 11 500 tys. PLN przyczyniła się strata netto oraz program skupu akcji własnych. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 50,1% na 31.12.2010 r. do 54,2% na 30.09.2012 r.

W okresie sprawozdawczym łączne zobowiązania spadły o 45 498 tys. PLN. Największy udział miały tutaj

zobowiązania krótkoterminowe, które obniżyły się o 37 076 tys. PLN,

a zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 8 422 tys. PLN. Łączny udział zobowiązań w sumie bilansowej spadł z 49,9% na 31.12.2010 r. do 45,8% na 30.09.2012 r., przy czym udział zobowiązań krótkoterminowych spadł o 2,6 p.p., a zobowiązań długoterminowych o 1,4 p.p.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2010
	Zbadane	Zbadane Dane przekształcone
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,46	0,50
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,18	1,00
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,57	0,54
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,79	0,91
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,05	0,09

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 30.09.2012 r. udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 46% i odpowiednio 50% według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zadłużenie Sygnity S.A. nie stanowiło w okresie objętym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Zmiana w analizowanym okresie wskaźnika zadłużenia do kapitałów własnych wynikał w głównej mierze z większego spadku zadłużenia niż spadek kapitałów własnych.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 54,2% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 18,8%. W dniu 12 stycznia 2011 roku Sygnity podpisała umowę z ING Bank Śląski S.A. na linię kredytową

w wysokości 30 mln PLN, która zgodnie z aneksem podpisanym 2 marca 2012 roku zwiększona została do wysokości 50 mln PLN (linia wspólna w Sygnity Europe Sp. z o.o.). W dniu 16 marca 2012 roku Spółka zawarła również umowę kredytową z Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę 30 mln PLN.

Na dzień 30 września 2012 Sygnity na mocy podpisanych umów wielocelowych posiadała limity kredytowe w łącznej wysokości 80 mln PLN, w ramach których może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych oraz akredytyw. Przyznane linie kredytowe zabezpieczone były cesjami z kontaktów, udzielonymi pełnomocnictwami do rachunków, zrzeczeniem się prawa odwołania pełnomocnictwa, poddaniem się egzekucji oraz wekslem in blanco.

	30.09.2012	31.12.2010
	Zbadane	Zbadane
(kwoty w tys. PLN)		Dane przekształcone
Kapitały własne	227 314	238 814
Struktura finansowania zewnętrznego	78 966	81 679
<i>Długoterminowa</i>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	16 122
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 123	1 448
<i>Krótkoterminowa</i>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	63 139	43 782
Kredyty i pożyczki	5 536	19 435
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 168	892
Wskaźnik struktury finansowania	2,9	2,9

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik struktury finansowania = kapitały własne / zobowiązania finansowe

6 Udzielone pożyczki

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2012 roku Sygnity udzieliła pożyczki bez wskazanego celu na rzecz Sygnity Europe Sp. z o.o. będącej jej jednostką zależną. Kwota pożyczki wynosi 480 tys. PLN i jest wymagalna

na dzień 28 lutego 2013 roku. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny i ustalane jest jako WIBOR 1M powiększony o 3 p.p. w skali roku.

7 Udzielone poręczenia

Na dzień 30 września 2012 roku łączna wartość udzielonych przez Spółkę zobowiązań warunkowych wyniosła odpowiednio 69 660 tys. PLN, w tym:

- Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji wyniosła łącznie 49 237 tys. PLN. Wystawione gwarancje dotyczą głównie (ponad 65 % wartości) gwarancji należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy. Pozostałe gwarancje obejmują

gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności, gwarancje terminowego usunięcia wad i usterek, gwarancje przetargowe oraz akredytywy.

- Zobowiązania wekslowe wynosiły 7 980 tys. PLN. Weksle były głównie (18% wartości) wystawione pod zabezpieczenie umów kredytowych, a także pod umowy leasingowe i pod umowy o dofinansowanie projektów.
- Poręczenia wystawione na rzecz jednostek powiązanych wyniosły 12 443 tys. PLN.

8 Emisja papierów wartościowych

W ramach Programu Emisji Obligacji organizowanego przez Biuro Maklerskie Banku DnB Nord Polska S.A. w dniu 23 marca 2012 roku Sygnity wyemitowała 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji serii A1 o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 60 mln PLN. Obligacje są obligacjami rocznymi, są obligacjami na okaziciela, nie posiadają formy dokumentu, nie są zabezpieczone. Cel emisji nie został określony. Obligacje są

oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN powiększonej o marżę. W dniu 31 lipca 2012 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu CATALYST organizowanego przez spółki BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Program Emisji Obligacji pozwala Spółce dokonywać emisji w różnych Seriach, których okres wykupu może wynosić od 7 dni do 3 lat. Maksymalna wartość Programu wynosi 100 mln PLN. Program Emisji Obligacji traktowany jest jako dodatkowe źródło finansowania pozwalające zwiększyć możliwości optymalizacji kosztów finansowania Sygnity poprzez wybór pomiędzy liniami kredytowymi Spółki w bankach, a emisjami obligacji na rynku polskim. Emisje obligacji uzależnione są od bieżących potrzeb finansowania

działalności Sygnity, w dniu zapadalności są przez Spółkę terminowo wykupywane lub rolowane na kolejny okres.

W omawianym okresie Spółka łącznie wyemitowała obligacje w wartości nominalnej na kwotę 77,9 mln PLN, natomiast wykupiła za ponad 74 mln PLN. Na dzień 30 września 2012 roku stan wyemitowanych obligacji wynosił 63 mln PLN nominalnie (63,1 mln PLN – kwota obligacji z wyceną). Obligacje te są obligacjami krótkoterminowymi z terminem wykupu w marcu 2013.

9 Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki

<i>(kwoty w PLN)</i>	01.01.2011-30.09.2012	01.01.2010-31.12.2010
Zarząd Sygnity S.A.	8 639 249	5 438 246
Norbert Biedrzycki	2 233 964	695 005
Ilona Weiss	1 606 185	276 127
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	1 508 770	388 208
Andrzej Paszyński	1 200 255	470 310
Magdalena Taczanowska	1 055 999	-
Krzysztof Ducal	452 035	-
Piotr Kardach	240 000	1 187 767
Jacek Kujawa	228 043	685 179
Janusz R. Guy	114 000	-
Andrzej Marciniak	-	419 229
Piotr Wierzbicki	-	1 316 421
Rada Nadzorcza Sygnity S.A.	545 171	446 303
Jacek Kseń	127 407	72 000
Tomasz Sielicki	106 407	60 000
Grzegorz Szymański	72 807	-
Ryszard Wojnowski	60 527	-
Tomasz Jędrzejczak	60 335	48 000
Janusz R. Guy	25 254	-
Jan Woźniak	24 880	122 303
Paweł Turno	24 880	48 000
Andrzej Retman	24 880	24 000
Przemysław Aleksander Schmidt	12 600	48 000
Piotr Rymaszewski	2 600	-
Piotr Skrzyński	2 600	-
Martin Miszerak	-	24 000

Ponadto, istnieją umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub

zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Programy akcji pracowniczych

Program z roku 2001

W dniu 25 października 2001 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComputerLand S.A. (prawny poprzednik Spółki) podjęło uchwałę określającą politykę dotyczącą opcji na akcje dla władz i kluczowych pracowników Spółki oraz spółek zależnych na lata 2002-2005. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale oraz założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej programu zostały przedstawione w Nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok

obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W okresie 21 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku oraz w 2010 roku nie zostały przyznane żadne opcje, żadnych opcji nie zrealizowano. W powyższych okresach wycena wartości godziwej opcji nie wpłynęła na pozycje rachunku zysków i strat. Liczba aktywnych opcji oraz ich terminy wygaśnięcia przedstawiono poniżej (cena wykonania na dzień przyznania opcji, wartości mogą podlegać zmianie zgodnie z zasadami uchwalonego programu):

Data przyznania	Data wygaśnięcia	Seria, emisja	Cena wykonania	30.09.2012	31.12.2010
31 marca 2002	31 grudnia 2010	P*	50,46	-	37 552
31 marca 2002	31 grudnia 2011	P*	91,77	-	122 320
31 marca 2002	31 grudnia 2011	R*	79,66	-	122 875
31 marca 2003	31 grudnia 2012	S	96,30	169 575	169 575
31 marca 2004	31 grudnia 2013	T	90,39	127 150	127 150
31 marca 2005	31 grudnia 2014	U	109,20	137 000	137 000
				433 725	716 472

* Spółka dominująca skorzystała ze zwolnienia fakultatywnego dopuszczonego przez MSSF 1 i nie zastosowała MSSF2 "Płatności dokonywane w oparciu o akcje" retrospektywnie do instrumentów kapitałowych (opcji) przydzielonych w dniu 7 listopada 2002 lub przed tą datą. W związku z tym, opcje na akcje serii P i R nie zostały wycenione a ich wartość godziwa nie podlega ujęciu w rachunku zysków i strat.

Program z roku 2011

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za lata 2011-2013. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale (Raport Bieżący 47/2011) obejmują między innymi:

- Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Programie Opcji są członkowie Zarządu Spółki, w łącznej liczbie nie przekraczającej 99 osób.
- Maksymalna liczba akcji w programie nie może przekroczyć 600 000 akcji Spółki przyznawanych w kolejnych latach w następujący sposób:
 - w roku 2011 – 210 000 akcji,
 - w roku 2012 – 210 000 akcji,
 - w roku 2013 – nie mniej niż 90 000 akcji i nie więcej niż 180 000 akcji.
- Uprawnienie do opcji przysługiwać będzie za dany Rok Realizacji Programu, jeżeli Spółka wykaże w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk netto w wysokości:
 - co najmniej 10 mln PLN - w przypadku pierwszego Roku Realizacji Programu (2011);

- co najmniej 30 mln PLN - w przypadku drugiego Roku Realizacji Programu (2012);
 - od 37 do 57 mln PLN - w przypadku trzeciego Roku Realizacji Programu (2013);
- Zysk netto ustalany będzie bez uwzględnienia efektów finansowych zdarzeń niezwiązanych z normalną działalnością Spółki.
 - Cena akcji w programie opcyjnym będzie równa 15 PLN.
 - Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad realizacją tego programu i bezpośrednio odpowiada za nadawanie uprawnień.
 - Warunkiem realizacji Programu w pełnym zakresie jest nabycie przez Spółkę do 600.000 Akcji własnych na zasadach określonych uchwałą nr 26 ZWZ z dnia 30 czerwca 2011 roku. Informacja o realizacji nabywania akcji na cele programu pracowniczego została przedstawiona w nocy 27 sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2012 r.
 - W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 12 września 2011 roku (dzień przyznania opcji) dokonano wyceny wartości godziwej pierwszej puli Programu Motywacyjnego, obejmującej I rok realizacji Programu. W IV kwartale 2011/2012 wyceniono również koszt drugiej puli Programu, obejmującej II rok jego realizacji. Wartość wyceny to 1 178 tys. PLN, z czego łączna kwota odniesiona w koszty wynagrodzeń i kapitały za 21 miesięcy roku obrotowego 2011/2012 wyniosła 686 tys. PLN.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 28 lutego 2012 roku (Raport bieżący 9/2012) zostały przyznane Członkom

Wartość wyceny to 1 058 tys. PLN, z czego łączna kwota odniesiona w koszty wynagrodzeń i kapitały za 21 miesięcy roku obrotowego wyniosła 1 058 tys. PLN.

Zarządu Sygnity opcje na akcje za Pierwszy Rok Realizacji Programu Motywacyjnego. Do dnia 30 września 2012 roku opcje nie zostały zrealizowane przez osoby uprawnione.

Poniższa tabela przedstawia rozłożenie kosztów wycenianej puli Programu w czasie (kwoty w tys. PLN):

Okres sprawozdawczy	2011	2012	2013	Razem
Koszt I puli Programu Motywacyjnego	399	659	-	1 058
Koszt II puli Programu Motywacyjnego	191	659	328	1 178
Razem	590	1 318	328	2 236

Realizacja programów pracowniczych jest kontrolowana poprzez bieżącą analizę uchwał organów stanowiących Sygnity S.A. w tym zakresie.

Akcje Sygnity S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

Członkowie Rady Nadzorczej	Liczba akcji na dzień 30.09.2012	Liczba akcji na dzień 31.12.2010
Ryszard Wojnowski	364 305	b/d
Tomasz Sielicki	281 791	336 791
Jacek Kseń	3 000	4 000
Tomasz Jędrzejczak	b/d	15 000
Członkowie Zarządu	Liczba akcji na dzień 30.09.2012	Liczba akcji na dzień 31.12.2010
Krzysztof Ducal	5 000	b/d

10 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 badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sygnity za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2012 r. W dniach 15 lipca 2011 roku oraz 4 października 2011 roku Sygnity zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę

o przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego Sygnity S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sygnity za okres 21 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2012 roku.

Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

styczeń 2011 – wrzesień 2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego
Przegląd sprawozdań finansowych
Inne usługi poświadczające
Razem:

Kwoty w tysiącach PLN
180
160
15

355

12 miesięcy 2010
Badanie rocznego sprawozdania finansowego
Przegląd sprawozdania finansowego
Razem:

Kwoty w tysiącach PLN
196
144

340

Część II

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych



CZĘŚĆ II.

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

1 Otoczenie makroekonomiczne

Wartość polskiego rynku teleinformatycznego wg Computerworld TOP 200 wyniosła w 2011 roku 31,3 mld PLN. W porównaniu z 2010 rokiem, odnotował on 8% wzrost na bazie tego samego źródła. Stały rozwój rynku wskazuje na stabilizację po załamaniu w roku 2009, jednakże dynamika wzrostu jego wartości zauważalnie słabnie i będzie się pogłębiać w kolejnych latach. Według prognoz, w roku 2016 wartość polskiego rynku IT za PMR Research ma osiągnąć 37,5 mld PLN czyli o 9,5 mld PLN więcej niż w roku 2011. Największy wzrost inwestycji na informatykę spodziewany jest w telekomunikacji, utilities, bankach i instytucjach finansowych oraz w administracji samorządowej i rządowej (za PMR).

Najszybciej rozwijającymi się segmentami polskiego rynku IT będą w najbliższych latach: aplikacje na urządzenia mobilne, cloud computing, handel elektroniczny, usługi związane z bezpieczeństwem, usługi w modelu SaaS, outsourcing informatyczny. Sygnity wychodzi naprzeciw tym trendom stawiając na intensywny rozwój prac badawczo-rozwojowych (R&D) i poszerzanie swojej oferty w tych dziedzinach.

2 Analiza wyników finansowych

W ciągu 21 miesięcy od stycznia 2011 roku do września 2012 roku Spółka uzyskała przychody w wysokości 781,4 mln PLN, zanotowała stratę operacyjną na poziomie 2,5 mln PLN oraz stratę netto w wysokości 12,0 mln PLN. Poprawa wyników w omawianym okresie wynika ze wzrostu przychodów wzrostu rentowności oraz obniżonych kosztów ogólnego zarządu.

Dane w tys. PLN	01.01.2011-30.09.2012 <i>Zbadane</i>	01.01.2010-31.12.2010 <i>Zbadane Dane przekształcone</i>
Przychody	781 446	358 884
Strata operacyjna	(2 452)	(22 321)
Strata netto	(12 046)	(29 683)

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu, ustabilizowany został poziom przychodów. Najwyższą sprzedaż zanotowały sektor publiczny (353 mln PLN), sektor bankowo-finance (227 mln PLN) oraz sektor użyteczności publicznej (120 mln PLN). Analizując strukturę sprzedaży należy zwrócić uwagę na bardzo wysoki udział sprzedaży produktów i usług (84%) w stosunku do sprzedaży towarów i materiałów (16%).

W okresie od 01 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku koszty ogólnego zarządu Spółki wyniosły 100,1 mln PLN i były wyższe o 35,6 mln PLN w porównaniu do roku 2010. Jednocześnie ich udział w przychodach spadł z 18,0% do 12,8% co świadczy o tym, że Spółka z powodzeniem optymalizuje koszty ogólne. W porównaniu z 2010 rokiem Spółka wyraźnie zmniejszyła też swoją stratę zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto.

3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

Dalsza konsolidacja spółek zależnych:

Rok obrotowy 2012 był intensywnym okresem dla Spółki w wielu obszarach. Grupa realizowała dalszy plan konsolidacji mający na celu obniżenie kosztów zarządu, zwiększenie przewidywalności biznesu, a także wzmocnienie funkcji zarządczych. W 2 kwartale roku kalendarzowego 2011 nastąpiło połączenie Spółki z jednostką zależną Sygnity Technology Sp. z o.o. oraz Projekty Bankowe Polsoft Sp. z o.o.

Spółka sprzedała również udziały Sygnity Research S.A. w 4 kwartale roku kalendarzowego 2011 oraz w spółce Computer System for Business International (CSBI) w 1 kwartale roku kalendarzowego 2012. Przeprowadzona konsolidacja Grupy Sygnity znacznie wzmocniła siłę Spółki poprzez wyeliminowanie barier formalnych i prawnych, pełnym sukcesem zakończyła się również integracja zespołów ludzkich i wprowadzenie jednolitej kultury organizacyjnej.

R&D i badania:

Strategia rozwoju Grupy zakłada zarówno ciągłe doskonalenie obecnego portfolio produktów i usług, jak i kreowanie oferty w wybranych nowych strategicznych segmentach rynku. W tym celu została powołana w Spółce centralna jednostka *Biuro Strategiczne R&D* w strukturach Centrum Technologii, która koordynuje prace badawcze i rozwojowe.

W ramach kluczowych obszarów biznesowych Sygnity realizuje m.in. następujące przedsięwzięcia inwestycyjne, wzmacniające konkurencyjność oferty Sygnity S.A.: Laboratorium Rozwiązań Mobilnych, System Informacji Zarządczej dla Kadry Menedżerskiej, Semantyczny monitoring Cyberprzestrzeni, Rozwój systemów samoobsługi bankowej, Bankowość Elektroniczna dla Klientów Korporacyjnych, Samoobsługowe stacje paliw, Smart Metering - System Pomiarowy Odbiorców i System Zarządzania Danymi Pomiarowymi.

W opinii Zarządu kontynuacja prac rozwojowych i badawczych nad własnymi produktami oraz inwestycji w obszary perspektywiczne dla rynku IT są fundamentalne do dalszego rozwoju Spółki.

4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu

Grupa Sygnity koncentruje się na trzech podstawowych sektorach rynkowych: sektor publiczny, bankowo-finansowy, energetyczny. Spółka Sygnity S.A. jest wiceliderem na rynku IT i nowych technologii, wśród firm świadczących usługi wdrożenia i oprogramowania, wiceliderem w sektorze administracji publicznej, numerem 3 w sektorze bankowym oraz numerem 4 w sektorze użyteczności publicznej (utilities). Spółka posiada ponad 1400 pracowników i współpracowników stanowiących kompetentny i stabilny zespół, łączący doświadczenie IT z dogłębną wiedzą branżową.

W roku 2012 Spółka wkroczyła na drogę rozwoju w dwóch nowych obszarach: rynek SMB i ekspansja zagraniczna. W przypadku SMB wprowadzono na rynek nową markę Quatra również oferowaną w formule SaaS.

W omawianym okresie nastąpiła konsolidacja portfela zamówień i koncentracja na dużych klientach, szczególnie w pionach administracji publicznej i bankowym.

5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

Rok obrotowy 2012 był okresem charakteryzującym się stabilizacją przychodów i poprawieniem marżowości operacyjnej.

W kolejnym roku poprawie uległy wskaźniki kosztów ogólnych w stosunku do przychodów ze sprzedaży.

Spółka zrealizowała i wygrała wiele istotnych postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach pozostaje niezagrożona. Wieloletnia współpraca z jednostkami administracji centralnej i samorządowej zaowocowała w ostatnim okresie wdrożeniem informatycznego portalu dla ZUS oraz wykonaniem autorskiego systemu obsługi edukacji dla UM Wrocław. Spółka odniosła również sukces podpisując ważną umowę na rynku ubezpieczeniowym z Inter Polska.

W sektorze energetycznym na uwagę zasługuje aktywność w obszarze systemów bilingowych dla nowych uczestników rynku.

Rok obrotowy 2012 był dla Spółki z jednej strony okresem stabilizacji przychodów, z drugiej jednak strony osiągnięty wynik finansowy nie zadowala Zarządu. Spółka dość znacznie obciążona jest kosztami finansowymi (15 mln PLN) wynikającymi z obsługi zadłużenia. Sytuacja w tym zakresie będzie się systematycznie poprawiać ze względu na przypadający okres wykupu i poprawiające się wskaźniki przepływów finansowych.

Przyjęta przez Spółkę długofalowa strategia rozwoju zakładająca ekspansję działalności biznesowej na rynkach zagranicznych jak również przygotowanie oferty dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw nie mogła pozostać bez wpływu na wynik finansowy w omawianym okresie sprawozdawczym. W tym celu zostały powołane nowe jednostki biznesowe: *Sygnity Europe* i *pion SMB*. W ramach nowo powołanego *pionu SMB*, Sygnity S.A. wprowadziło kilka nowych produktów dla tego sektora pod marką Quatra, prowadząc w okresie wprowadzenia produktów na rynek szerokie i intensywne działania marketingowo-promocyjne. Ekspansja zagraniczna w dużym stopniu oparta została o umowę z Huawei International Pte Ltd zawartą 7 października 2011. Spółka rozpoczęła rekrutację partnerów handlowych i budowę kanałów sprzedaży w 16 krajach, które obejmowała umowa.

Obydwie strategiczne inicjatywy nie wygenerowały jednak zakładanych przychodów i w znacznym stopniu miały negatywny wpływ na wynik operacyjny Grupy.

Pomimo ujemnych wyników finansowych za omawiany okres, Zarząd deklaruje, że obecna kondycja Spółki wskazuje na zdrowe fundamenty w zakresie efektywności operacyjnej i rentowności w trzech kluczowych sektorach dla Grupy, tj. administracji publicznej, bankowym i użyteczności publicznej (utilities).

6 Ład korporacyjny

Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że w trakcie trwania okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Spółka stosowała 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 dalszej części niniejszego sprawozdania.

7 Znaczące umowy dla działalności

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku Spółka zawarła następujące znaczące dla działalności kontrakty:

Zakład Ubezpieczeń Społecznych

20 stycznia 2011 roku Sygnity S.A. podpisała 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 18,1 mln PLN brutto. Nowy portal ma wystartować na przełomie 2011 i 2012 roku.

Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich

26 stycznia 2011 roku Sygnity S.A. podpisała Aneks nr 1 do Umowy U/5/ZP/2009 na dostawę i wdrożenie Oprogramowania aplikacyjnego SyriuszStd z 22 stycznia 2009 roku z Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich z siedzibą w Warszawie (jednostka powołana przez Ministra Pracy i Polityki Społecznej). Przedmiotem Aneksu nr 1 do Umowy na Dostawę i Wdrożenie jest: a) zapewnienie zakończenia realizacji zaplanowanych w tej umowie usług do 31 czerwca 2011 roku poprzez zwiększenie środków na ich realizację, b) określenie zasad przeniesienia majątkowych praw autorskich, zgodnie z zaleceniami audytu Komisji Europejskiej dotyczących Umowy, c) podjęcie zobowiązania do współpracy w zakresie dostosowania Oprogramowania Syriuszstd do pracy w architekturze systemu centralnego. Aneks nr 1 zwiększa wartość wynagrodzenia. W dniu 26 stycznia 2011 roku podpisany został również pomiędzy tymi samymi stronami Aneks nr 1 do Umowy U/118/ZP/2009 z 16 grudnia 2009 roku, który zwiększa jej wartość o kwotę 1,69 mln PLN brutto.

Poczta Polska

28 czerwca 2011 roku Sygnity S.A. zawarła umowę z Poczta Polska S.A. na rozwój Zintegrowanego Systemu Teleinformatycznego do rejestracji oraz monitorowania wybranych rodzajów przesyłek pocztowych – w szczególności paczek, przesyłek kurierskich i wartościowych. Wartość umowy to 16,7 mln PLN. Umowa dotycząca rozwoju systemu będzie obowiązywać do końca 2013 roku.

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej

15 lipca 2011 roku Sygnity S.A. zawarła umowę z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej (MPIPS), której przedmiotem jest utrzymanie i rozwój Systemu teleinformatycznego, na który składają się następujące aplikacje: Oprogramowanie SyriuszStd, Monitoring Zawodów, Rejestr Instytucji Szkoleniowych, Słowniki Centralne, Zatrudnienie Cudzoziemców (System PSZ), wsparcie w świadczeniu usługi hot-line, udzielanie konsultacji, usuwanie błędów Systemu PSZ oraz awarii w Systemie PSZ. Przedmiot Umowy zostanie wykonany do 30 czerwca 2013 roku. Za wykonanie przedmiotu Umowy MPIPS zapłaci łączne wynagrodzenie do kwoty brutto 30,59 mln PLN.

Urząd Miejski we Wrocławiu

8 sierpnia 2011 roku Sygnity S.A. podpisała umowę na budowę zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie wrocławską oświatą. Wartość umowy to ponad 15 mln PLN 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. Zakończenie projektu planowane na 30 czerwca 2012 r.

Centrum Projektów Informatycznych MSWiA

10 sierpnia 2011 roku Sygnity S.A. zawarła umowę z Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji dwie umowy, których łączna wartość osiągnęła kwotę 24,9 mln PLN brutto. Przedmiotem w/w umów jest przebudowa rejestru Powszechnej Elektronicznej Ewidencji Ludności (PESEL) oraz Ogólnopolskiej Ewidencji Wydanych i Unieważnionych Dowodów Osobistych (OEWiUDO). Spośród dwóch umów, umową o większej wartości jest umowa na kwotę 19,95 mln PLN brutto, której przedmiotem jest w szczególności wykonanie Oprogramowania Aplikacyjnego w związku z planowanym wprowadzeniem w życie przepisów ustawy o dowodach osobistych i ustawy o ewidencji ludności. Wykonanie Umowy nastąpi w terminie do 30 czerwca 2012 roku. W ramach podpisanych umów Sygnity zmodernizuje także system do wydawania dowodów osobistych. Wszystkie rozwiązania dostarczane przez Sygnity wejdą w skład budowanego przez MSWiA w ramach projektu pl.ID systemu związanego z wydawaniem nowego, elektronicznego dowodu osobistego.

Skarb Państwa - Inspektorat Uzbrojenia

6 września 2011 została zawarta umowa pomiędzy Sygnity S.A. a Skarbem Państwa – Inspektorem Uzbrojenia, której przedmiotem jest dostawa sieciowego sprzętu, systemu do zarządzania zgodnością polityką urządzeń sieciowych, wykonanie usługi wdrożenia oraz migracji sieci, usługi wsparcia inżynierskiego, rozbudowa systemu monitorowania ruchu i wydajności aplikacji, uruchomienie systemu telefonii IP i instalacja terminali wideokonferencyjnych. Łączna wartość przedmiotu Umowy brutto wynosi 79,97 mln PLN. Wykonanie Umowy w zakresie dostawy sprzętu i systemu do zarządzania zgodnością polityką urządzeń sieciowych powinno nastąpić w terminie 12 miesięcy od daty jej zawarcia.

Urząd Marszałkowski Województwa Lubuskiego

3 listopada 2011 roku Sygnity S.A. w konsorcjum ze swoją spółką zależną Max Elektronik podpisała umowę z Urzędem Marszałkowskim Województwa Lubuskiego na realizację projektu „Lubuski e-Urząd”, który ma usprawnić komunikację między mieszkańcami a urzędem i zwiększyć efektywność administracji samorządowej w województwie. W ramach Umowy spółka stworzy m.in. regionalną platformę komunikacji elektronicznej oraz regionalny portal „Wrota Lubuskie”. Zakończenie projektu planowane jest na kwiecień 2013 r. Wartość podpisanej Umowy to 22,4 mln PLN brutto.

PFRON

7 listopada 2011 Sygnity S.A. podpisała umowę z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON) na wsparcie Systemu Obsługi Dofinansowań i Refundacji. Umowa zapewni PFRON sprawne funkcjonowanie systemu, możliwość dostosowywania go do zmian prawnych oraz dokonywania potrzebnych modyfikacji. Umowa obowiązuje do 31 marca 2013 r. Jej wartość to 18 mln PLN brutto.

TAURON Polska Energia S.A.

30 grudnia 2011 Sygnity S.A. zawarła umowę z TAURON Polska Energia S.A., której przedmiotem jest dostawa licencji firmy Microsoft Corporation dla Grupy Kapitałowej TAURON oraz świadczenie usług związanych z dostawą tych licencji przez okres 3 lat. Łączna wartość przedmiotu Umowy netto wynosi 8,18 mln EUR, co stanowi równowartość 36,16 mln PLN. Umowa przewiduje również możliwość zamawiania przez TAURON licencji dodatkowych ponad wartość Wynagrodzenia, z zastrzeżeniem, że wartość zamówień dodatkowych nie może przekroczyć kwoty 4,15 mln EUR, co stanowi równowartość 18,33 mln PLN.

Narodowy Bank Polski

2 kwietnia 2012 roku Sygnity S.A. zawarła z Narodowym Bankiem Polskim Aneks nr 1 do umowy na świadczenie usług serwisowych (podstawowych, rozszerzonych i dodatkowych) dla Podsystemów Zintegrowanego Systemu Księgowego NBP z 29 września 2009 roku. Całkowita wartość wynagrodzenia Aneksu nr 1 nie przekroczy kwoty 35,74 mln PLN netto. W wyniku zawarcia Aneksu nr 1 łączna wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji całej Umowy nie przekroczy kwoty 92.413.200 PLN netto, w okresie obowiązywania Umowy, tj. do 30 września 2015 roku.

Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia

15 czerwca 2012 roku Sygnity S.A. zawarła Umowę o udzielenie zamówienia publicznego po przeprowadzeniu postępowania w trybie przetargu ograniczonego, z Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, realizacja i nadzór gwarancyjny Podsystemów: „Hurtownia Danych” oraz „Podsystem Wykrywania Nadużyć” w ramach Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych” (System P1). Termin wykonania Umowy wynosi 26 miesięcy od dnia jej zawarcia. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu Umowy wynosi nie więcej niż 79,53 mln PLN brutto.

8 Strategia Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Kluczowymi celami strategicznymi dla Zarządu Sygnity S.A. są:

- **trwałe osiągnięcie dodatniego poziomu rentowności już od roku 2013;**
- **przewidywalność przychodów i dostosowanie struktur kosztowych do poziomów najlepszych spółek z branży IT.**

Dla osiągnięcia tych celów Zarząd Sygnity S.A. będzie konsekwentnie:

- kontynuował proces dostosowywania struktury kosztów do poziomu i profilu biznesowego Grupy;
- prowadził prace rozwojowe nad własnymi produktami, a także inwestował w obszary perspektywiczne dla rynku IT;
- inwestował w kapitał ludzki, w tym szczególnie w rozwój kluczowych kompetencji pracowników oraz stworzenie atrakcyjnych systemów motywacyjnych;
- wzmacniał i unowocześniał struktury organizacyjne i systemy zarządcze;
- usprawniał procesy biznesowe, szczególnie w obszarze zcentralizowanego zarządzania operacyjnego aktualnymi i przyszłymi projektami Spółki;
- efektywnie monitorował rynek i zarządzał cyklem sprzedaży.

Zarząd zamierza także poprawić jakość i częstotliwość komunikacji z rynkiem, która powinna zapewnić pełną przewidywalność w zakresie osiąganych przez Spółkę wyników.

9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

W dniu 7 marca 2012 roku Zarząd Spółki dokonał weryfikacji prognozy wyników finansowych za rok kalendarzowy 2012, opublikowanej w dniu 24 czerwca 2010 roku. W dniu 31 października 2012 roku Zarząd zdecydował o odwołaniu i niepublikowaniu nowej prognozy wyników finansowych na rok kalendarzowy 2012. Powody odwołania prognozy zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 42/2012 z dnia 31 października 2012 roku.

Część III

Struktura organizacyjna



CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna

1 Podmioty powiązane

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

2 Akcjonariusze

Na dzień 30 września 2012 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity S.A. dzieli się na 11 886 242 akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda i wynosił 11 886 242 PLN 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 września 2012		na 31 grudnia 2010	
	Liczba akcji	% głosów na WZA Spółki	Liczba akcji	% głosów na WZA Spółki
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	1 482 639	12,47	1 482 639	12,47
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	613 097	5,16	-	-
Fundusz Allianz FIO Fundusz Allianz Platinum FIZ S.A.	608 146	5,12	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny Polsat	602 034	5,06	-	-
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	-	700 395	5,89
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	-	-	609 928	5,13
Pozostali	8 580 326	72,19	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 okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2012 r. 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 Zgromadzenia Sygnity S.A.
- w dniu 27 marca 2012 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 12 września 2012 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.

4 Zarząd

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

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| • Janusz R. Guy | - Prezes Zarządu |
| • Arkadiusz Lew-Kiedrowski | - Wiceprezes Zarządu |
| • Magdalena Taczanowska | - Wiceprezes Zarządu |
| • Krzysztof Ducal | - Wiceprezes Zarządu |

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 9 maja 2011 roku Panią Magdalenę Taczanowską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Z dniem 30 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Paszyńskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 grudnia 2011 roku Pana Krzysztofa Ducal na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W dniu 10 lipca 2012 roku Pan Norbert Biedrzycki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, i tego samego dnia Rada Nadzorcza oddelegowała do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Pana Janusza R. Guy. W dniu 31 lipca 2012 roku Pani Ilona Weiss złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. W dniu 12 września 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Janusza R. Guy na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd Spółki wykonuje funkcje przewidziane przez Kodeks Sądowy, 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 zgodnie 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 |
| • Piotr Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Piotr Skrzyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 8 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. powołało na nową wspólną, trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą Sygnity S.A. W wyniku uchwały Walnego Zgromadzenia rozpoczęła się kadencja Pana Andrzeja Retmana. W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2012 r. w składzie Rady Nadzorczej nastąpiły następujące zmiany:

- 5 kwietnia 2011 - rezygnację z pełnienia obowiązków Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Przemysław Aleksander Schmidt (tym samym rezygnacja z funkcji Członka Komitetu Audytu);
- 06 kwietnia 2011 - powołanie Pana Grzegorza Szymańskiego na Członka Rady Nadzorczej;
- 13 kwietnia 2011 - powołanie Pana Grzegorza Szymańskiego w skład Komitetu Audytu - funkcja Członek Komitetu Audytu;
- w dniu 27 czerwca 2011 roku Pan Paweł Turno złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2011 roku (tym samym rezygnacja z funkcji Członka Komitetu Kompensacyjnego);
- w dniu 29 czerwca 2011 Pan Jan Woźniak złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2011 (tym samym rezygnacja z funkcji Członka Komitetu Audytu);
- w dniu 30 czerwca 2011 Pan Andrzej Retman złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej (tym samym rezygnacja z funkcji Członka Komitetu Audytu);
- 30 czerwca 2011 - powołanie Pana Ryszarda Wojnowskiego na Członka Rady Nadzorczej;
- 21 lutego 2012 - złożenie rezygnacji przez Pana Tomasza Jędrzejczaka z funkcji Członka Rady Nadzorczej skutecznej z dniem odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (odbyło się 27 marca 2012);
- 27 marca 2012 - powołanie Pana Janusza R. Guy na stanowisko Członka Rady Nadzorczej;
- 10 lipca 2012 - oddelegowanie przez Radę Nadzorczą Pana Janusza R. Guy do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu;
- 11 września 2012 roku Pan Grzegorz Szymański złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej skuteczną z dniem 12 września 2012;
- 12 września 2012 roku - złożenie rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Janusza R. Guy;
- 12 września 2012 roku - powołanie Pana Piotra Rymaszewskiego na Członka Rady Nadzorczej;
- 12 września 2012 roku - powołanie Pana Piotra Skrzyńskiego na Członka Rady Nadzorczej;

Nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sygnity S.A.

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

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie Regulamin, 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 od stycznia 2011 roku do września 2012 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach: 7 stycznia 2011 r. (tryb telekonferencji), 16 lutego 2011 r., 13 kwietnia 2011 r., 3 czerwca 2011 r. (tryb telekonferencji), 15 czerwca 2011 r., 20 lipca 2011 r. (tryb telekonferencji), 29 sierpnia 2011 r., 30 września 2011 r., 09 listopada 2011 r., 30 listopada 2011 r., 16 grudnia 2011 r., 13 lutego 2012 r., 22 lutego 2012 r. (tryb telekonferencji), 27 lutego 2012 r. (tryb telekonferencji), 4 kwietnia 2012 r., 7 maja 2012 r., 17 maja 2012 r., 19 czerwca 2012 r., 10 lipca 2012 r., 26 lipca 2012 r., 13 sierpnia 2012 r. (tryb telekonferencji) oraz 12 września 2012 r.

6 Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, w tym co najmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu dokonania prawidłowej oceny sprawozdań finansowych. Do zadań Komitetu Audytu należy:

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

W dniu 20 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej.

7 Komitet Kompensacyjny

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

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

W dniu 20 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu kompensacyjnego Radzie Nadzorczej.

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



CZĘŚĆ IV. Opis czynników ryzyka

1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

Specyfika działalności biznesowej Sygnity polega na bliskiej współpracy z dużymi korporacjami światowymi, które tworzą kluczowe rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. Od początku istnienia rynku integracji systemów informatycznych w Polsce przeważająca większość światowych koncernów budowała swoją obecność w Polsce w oparciu o partnerstwo z lokalnymi dostawcami usług informatycznych. W takim układzie to właśnie lokalni partnerzy obsługują proces implementacji systemów informatycznych u klientów oraz świadczenie dodatkowych usług z zakresu serwisu, szkoleń, rozbudowy oraz aktualizacji oprogramowania.

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

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

Znaczna część wszystkich projektów realizowanych 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 Spółkę, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Spółki. W opinii Zarządu, w większości przypadków umowy zawierane przez Spółkę 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 Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

Duża część przychodów Spółki 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki 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 oferuje zarówno produkty własne, jak również korzysta z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza, iż ze zmianami na rynku nieodzowne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm.

Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Ponadto pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfolio 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 jest uzależniona od wzrostu PKB w Polsce oraz od tempa rozwoju przemysłu i sektora usług, procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i sektora publicznego, procesów prywatyzacyjnych, poziomu inflacji oraz zmian kursów walut względem PLN, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą Spółki w kontraktach zagranicznych.

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zagrożeniem dla działalności Sygnity są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa dotyczącego działalności w zakresie teleinformatyki mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności 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, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, sytuację finansową, wyniki i perspektywę rozwoju.

Ryzyko konkurencji

Spółka 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 wzmacnianie 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 ze Spółką może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Sygnity.

Ryzyko walutowe

W Sygnity występuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych USD/PLN, EUR/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej. W omawianym okresie do zabezpieczania swoich należności i zobowiązań Sygnity wykorzystywała głównie transakcje typu forward i spot.

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 lub jednostek od niej zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Część V
Oświadczenie Zarządu



CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu

1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości

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

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

2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania

Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki 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.

Janusz R. Guy

Prezes Zarządu



Arkadiusz Lew-Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu



Magdalena Taczanowska

Wiceprezes Zarządu



Krzysztof Ducal

Wiceprezes Zarządu



Warszawa, 6 grudnia 2012 r.