

# Sygnity

---

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

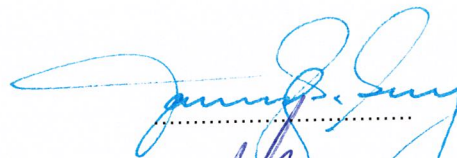
za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca  
2016 roku

**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

Janusz R. Guy

Prezes Zarządu



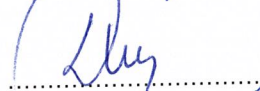
Magdalena Bargieł

Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych



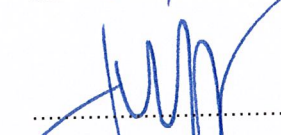
Roman Durka

Wiceprezes Zarządu



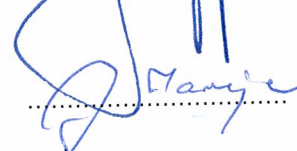
Jakub Leśniewski

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Jan Maciejewicz

Wiceprezes Zarządu



Warszawa, 25 maja 2016 r.

# #3

## **Sektor Publiczny**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

# #3

## **Sektor Energetyczny**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

# #3

## **Sektor Bankowy**

Najwięksi dostawcy rozwiązań  
i usług IT

## Spis treści

CZĘŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Sygnity .....	6
1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	6
2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	6
3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności grupy .....	7
4 Analiza bilansu .....	8
5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa .....	9
6 Udzielone pożyczki .....	10
7 Udzielone poręczenia i gwarancje .....	10
8 Emisja papierów wartościowych .....	10
9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	10
CZĘŚĆ II. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych .....	12
1 Otoczenie makroekonomiczne .....	12
2 Analiza wyników finansowych .....	12
3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą .....	13
4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu .....	13
5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe .....	13
6 Znaczące umowy dla działalności .....	15
7 Strategia Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju .....	19
8 Wyniki finansowe a publikowane prognozy .....	19
CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna .....	21
1 Podmioty powiązane .....	21
2 Akcjonariusze .....	21
3 Walne Zgromadzenie .....	22
4 Zarząd .....	23
5 Rada Nadzorcza .....	24
6 Komitet Audytu .....	25
7 Komitet Kompensacyjny .....	26
8 Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki .....	27
9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości .....	28
CZĘŚĆ IV. Opis czynników ryzyka .....	30
1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną .....	30
2 Ryzyko związane z otoczeniem .....	31
3 Roszczenia i sprawy sporne .....	32
CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu .....	34
1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości .....	34
2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania .....	34



# Część I

## Sytuacja finansowa i majątkowa

**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

## CZĘŚĆ I.

### Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Sygnity

#### 1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

<b>Wyszczególnienie</b> <i>(kwoty w tys. PLN)</i>	<b>01.10.2015 - 31.03.2016</b>	<b>01.10.2014 - 31.03.2015</b> <i>Przekształcone</i>	<b>Zmiana r/r %</b>
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>A/B</i>
Przychody ze sprzedaży	244 292	229 716	6,3%
Zysk ze sprzedaży	37 917	39 873	(4,9%)
EBITDA	15 554	13 207	17,8%
EBIT	7 204	5 549	29,8%
Zysk brutto	5 210	2 963	75,8%
Zysk netto	2 960	4 483	(34,0%)

<b>Wyszczególnienie</b> <i>(kwoty w tys. PLN)</i>	<b>01.10.2015 - 31.03.2016</b>	<b>01.10.2014 - 31.03.2015</b> <i>Przekształcone</i>	<b>Zmiana r/r %</b>
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>A/B</i>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 860</b>	<b>11 041</b>	<b>(74,1%)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 925)</b>	<b>(8 872)</b>	<b>0,6%</b>
- Wpływy	-	20	
- Wydatki	(8 925)	(8 892)	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 128</b>	<b>(2 897)</b>	<b>311,5%</b>
- Wpływy	8 984	39 943	
- Wydatki	(2 856)	(42 840)	

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 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 Grupa Sygnity („Grupa”) osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług wyższe o 6,3% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najbardziej znaczącą grupą przychodów były usługi wdrożeniowe, które stanowiły 48,6% łącznej puli przychodów.

**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

<b>Wyszczególnienie</b> (kwoty w tys. PLN)	<b>01.10.2015 - 31.03.2016</b>	<b>01.10.2014 - 31.03.2015</b>	<b>Zmiana r/r %</b>
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>A/B</i>
Licencje i oprogramowania	43 042	43 484	(1,0%)
Usługi wdrożeniowe	117 405	116 620	0,7%
Usługi serwisowe	38 362	40 669	(5,7%)
Pozostałe	709	1 092	(35,1%)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>199 518</b>	<b>201 865</b>	<b>(1,2%)</b>
Sprzęt komputerowy	44 774	27 851	60,8%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>44 774</b>	<b>27 851</b>	<b>60,8%</b>
<b>PRZYCHODY OGÓŁEM</b>	<b>244 292</b>	<b>229 716</b>	<b>6,3%</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 Grupa koncentrowała swoją działalność na terenie Polski, jednak zgodnie z przyjętą strategią zaczęła selektywnie oferować swoje usługi również na rynkach zagranicznych.

### 3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności grupy

Grupa odnotowała spadek wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do roku poprzedniego.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.10.2015 - 31.03.2016</b>	<b>01.10.2014 - 31.03.2015</b>
Rentowność sprzedaży	15,5%	17,4%
Rentowność EBITDA	6,4%	5,7%
Rentowność EBIT	2,9%	2,4%
Rentowność brutto	2,1%	1,3%
Rentowność netto	1,2%	2,0%
Rentowność aktywów	0,56	0,54
Rentowność kapitałów własnych	1,09	0,99

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 okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości wyższe niż w roku poprzednim z wyjątkiem rentowności sprzedaży Grupy, która wyniosła 15,5% wobec 17,4% w roku poprzednim. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom 6,4%, co oznacza wzrost o 0,7 p.p., a rentowność EBIT wyniosła 2,9%, co oznacza wzrost o 0,5 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rentowność brutto wyniosła 2,1% a rentowność netto ukształtowała się na poziomie 1,2%.



**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

#### 4 Analiza bilansu

	31.03.2016	Struktura	30.09.2015	Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>215 074</b>	<b>48,2</b>	<b>216 326</b>	<b>51,4</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 522	2,4	6 636	1,6
Wartości niematerialne	39 603	8,9	43 029	10,2
Wartość firmy	157 861	35,3	157 861	37,5
Inne aktywa trwałe	7 088	1,6	8 800	2,1
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>231 540</b>	<b>51,8</b>	<b>204 648</b>	<b>48,6</b>
Zapasy	29 973	6,7	14 156	3,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	196 906	44,1	185 913	44,2
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	4 661	1,0	4 579	1,1
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>446 614</b>	<b>100,0</b>	<b>420 974</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>224 013</b>	<b>50,2</b>	<b>222 368</b>	<b>52,8</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>1 350</b>	<b>0,3</b>	<b>1 321</b>	<b>0,3</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>46 200</b>	<b>10,3</b>	<b>48 300</b>	<b>11,5</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 839	8,9	39 793	9,5
Rezerwy	5 842	1,3	8 299	2,0
Inne zobowiązania długoterminowe	519	0,1	208	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>175 051</b>	<b>39,2</b>	<b>148 985</b>	<b>35,4</b>
Kredyty i pożyczki	32 287	7,2	23 193	5,5
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	117 293	26,3	111 856	26,6
Zobowiązania z tytułu obligacji	498	0,1	499	0,1
Rezerwy	4 419	1,0	4 990	1,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 057	4,5	7 129	1,7
Inne zobowiązania krótkoterminowe	497	0,1	1 318	0,3
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>446 614</b>	<b>100,0</b>	<b>420 974</b>	<b>100,0</b>

Aktywa trwałe zmniejszyły się, w porównaniu do stanu na 30 września 2015, o 1 252, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 48,2% na 31 marca 2016. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy, (35,3% sumy bilansowej na 31 marca 2016). Grupa zanotowała wzrost aktywów obrotowych o 26 892 w porównaniu do stanu na 30 września 2015, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 51,8% na 31 marca 2016. Wśród aktywów obrotowych największy udział mają należności handlowe oraz pozostałe należności – 44,1%. Należności szacowane na 31 marca 2016 stanowiły 26,6% sumy aktywów. Pozostałą część tej grupy aktywów stanowią zapasy oraz środki pieniężne, odpowiednio 6,7% oraz 1,0% w sumie bilansowej na 31 marca 2016.

Wzrost wartości kapitałów własnych o 1 645 jest głównie rezultatem zysku netto wypracowanego przez Grupę w pierwszym półroczu zakończonym 31 marca 2016 oraz zmianą stanu akcji własnych. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów spadł z 52,8% według stanu na 30 września 2014 do 50,2% na 31 marca 2016. W okresie sprawozdawczym zobowiązania długoterminowe spadły o 2 100 i stanowiły 10,3% sumy bilansowej.

W saldzie zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień 31 marca 2016 stanowiły 39,2% sumy bilansowej, największy udział mają zobowiązania handlowe i pozostałe - 26,3% sumy bilansowej. Ich saldo wzrosło o 5 437 w porównaniu do stanu na 30 września 2015.



## 5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	31.03.2016	30.09.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50	0,47
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,02	1,13
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,61	0,65
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,78	0,67
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,21	0,22

### 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 31 marca 2016 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia, wynosił 50% i odpowiednio 47% według stanu na dzień 30 września 2015. Zadłużenie Grupy nie stanowiło w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań.

Grupa finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 50,2% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 16,4%.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała linie kredytowe wielocelowe w dwóch bankach (Deutsche Bank Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A.) na łączną sumę 82 000. Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa wykorzystwała 26 441 w linii gwarancyjnej. Dodatkowo na dzień 31 marca 2016 Grupa posiada gwarancję w wysokości 11 605, udzieloną przez Bank Pekao S.A.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała z Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy Kredytowej, na podstawie której Bank odnowił Spółce linię kredytową wielozadaniową w wysokości 30 000. Umowa może być przedłużana na kolejne 12-miesięczne okresy po 31 marca 2017 roku, jednakże nie dłużej niż do 31 marca 2022 roku. Linia ta przeznaczona będzie na finansowanie bieżącej działalności Spółki w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

(kwoty w tys. PLN)	31.03.2016 Zbadane	30.09.2015 Zbadane Przekształcone
<b>Kapitały własne</b>	<b>225 363</b>	<b>223 689</b>
<b>Struktura finansowania zewnętrznego</b>	<b>73 023</b>	<b>64 964</b>
<b>Długoterminowa</b>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	39 839	39 793
Kredyty i pożyczki	0	110
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	98
<b>Krótkoterminowa</b>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	498	499
Kredyty i pożyczki	32 287	23 193
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	399	1 271
<b>Wskaźnik struktury finansowania</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>

**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

## 6 Udzielone pożyczki

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

## 7 Udzielone poręczenia i gwarancje

### Gwarancje, weksle, poręczenia

	Na dzień 31.03.2016 Niezbadane	Na dzień 30.09.2015 Zbadane
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji, w tym:	60 321	54 533
- należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek	51 255	45 085
- przetargowych	3 845	4 329
- płatności	5 221	5 119
Poręczenia	-	616
	<b>60 321</b>	<b>55 149</b>

Na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania warunkowe Grupy wynikały głównie z wystawionych przez Grupę gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych z czego większość (85%) dotyczyła gwarancji należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu) oraz gwarancji usuwania wad i usterek. Celem gwarancji należytego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku niewykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy.

## 8 Emisja papierów wartościowych

Program Emisji Obligacji został zatwierdzony 28 listopada 2014 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej. Maksymalna wartość Programu wynosi 100 000.

W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 19 grudnia 2014 roku Grupa wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10, łącznie 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypada na dzień 19 grudnia 2017 roku. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w złotych powiększonej o marżę. Emisja obligacji była przeprowadzona przez mBank S.A. na podstawie wiążącej umowy programowej na prowadzenie emisji obligacji. Uchwałą BondSpot S.A. obligacje Spółki serii 1/2014 wyemitowane 19 grudnia 2014 roku na kwotę 40 000 zostały w dniu 23 lutego 2015 roku wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

## 9 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 12 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sygnity za okresy od 1 października 2014 do 30 września 2015 oraz od 1 października 2015 do 30 września 2016. Łączne należne wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest wymienione poniżej.

	01.10.2015 -30.09.2016	01.10.2014 -30.09.2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	145	235
Przegląd sprawozdań finansowych	55	55
	<b>200</b>	<b>290</b>



## Część II

# Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

## CZĘŚĆ II.

### Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

#### 1 Otoczenie makroekonomiczne

Zgodnie z danymi Głównego Urzędu Statystycznego w I kwartale 2016 r. (II kwartał roku obrotowego 2015/2016 Sygnity) PKB wyrównany sezonowo zmniejszył się realnie o 0,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem, ale był wyższy niż przed rokiem o 2,5%. Nie pokrył się jednak z oczekiwaniami rynkowymi, które plasowały się na poziomie 3,4 - 3,5%. NBP prognozuje, że w roku 2016 oraz 2017 stopa PKB osiągnie poziom wzrostu r/r 3,8%.

W całym 2016 roku NBP spodziewa się deflacji r/r na poziomie -0,4%, zaś w perspektywie 2017 roku wzrostu stopy inflacji do wartości 1,3%. Przyczyn deflacji w 2016 r. rynek upatruje głównie we wpływie czynników podażowych m.in. silnym obniżeniu cen ropy naftowej.<sup>[1]</sup>

Czynnikami, które mogą mieć pozytywny wpływ na perspektywy gospodarcze Polski jest prognozowany przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy<sup>[2]</sup> wzrost globalnego produktu krajowego brutto w 2016 r. o 3,8% (wobec 3,5% w 2015 r.). Dodatkowym impulsem dla rozwoju są fundusze unijne. Warto jednak zachować umiarkowany optymizm, ponieważ doświadczenia związane z wykorzystaniem środków z unijnych z perspektywy 2007-2013 wskazują, że finansowania z programów na lata 2014-2020 może następować stopniowo. Przyspieszenie dynamiki inwestycji publicznych oczekiwane jest w latach 2017-18 i będzie ono związane z projektami realizowanymi przez jednostki samorządu terytorialnego (w ramach programów regionalnych), jak i inwestycjami transportowymi.

Wartość rynku IT w najbliższych latach powinna sukcesywnie wzrastać.<sup>[4]</sup> Średnie tempo wzrostu tego rynku w perspektywie czasowej 2015-2020 powinno wynieść 4,3% rocznie. Segmentem rynku, który powinien rosnać najsilniej są usługi.

#### 2 Analiza wyników finansowych

Wielkość sprzedaży zrealizowana w I półroczu roku obrotowego 2016 wyniosła 244 292 i jest 6,3% wyższa niż w okresie porównywalnym.

W I półroczu roku obrotowego 2016 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 37 917 (spadek o 4,9% do okresu porównywalnego). Marża brutto kształtowała się na poziomach odpowiednio: 15,5% w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2016 oraz 17,4% w okresie porównywalnym.

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu roku obrotowego 2016 wyniosły 8,2% przychodów i w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku, udział tych kosztów w przychodach spadł o 2,4 p.p. Koszty sprzedaży wzrosły do 13,5 mln zł (5,5% przychodów, +1 p.p.), jednak był to wzrost planowany, związany z intensyfikacją działań sprzedażowych jak i optymalizacją Zespołu Sprzedażowego, co już przyniosło widoczne efekty - wysoką skuteczność zespołów w przetargach, jak i zwiększenie rok do roku przychodów Grupy w tym okresie.

W I półroczu 2016 Grupa zanotowała znaczący spadek kosztów finansowych, które z poziomu 2 442 w okresie porównywalnym, spadły do 1 999 w okresie bieżącym.

W I półroczu 2016 skonsolidowany zysk netto wyniósł 2 960 (zysk netto w porównywalnym okresie wyniósł 4 483).

Na dzień 31 marca 2016 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4 661.



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

### 3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

#### Nowe umowy bankowe

W dniu 22 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała z Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy Kredytowej, na podstawie której Bank odnowił Spółce linię kredytową wielozadaniową w wysokości 30 000. Umowa może być przedłużana na kolejne 12-miesięczne okresy po 31 marca 2017 roku, jednakże nie dłużej niż do 31 marca 2022 roku. Linia ta przeznaczona będzie na finansowanie bieżącej działalności Spółki w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

### 4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań i produktów oferowanych przez Grupę stanowi Polska. Grupa koncentruje się na trzech podstawowych sektorach rynkowych: sektor publiczny, bankowo-finansowy, utilities. W omawianym okresie Grupa intensywnie pracowała nad realizacją perspektywy przychodowej. Główne wysiłki skupione były na trzech sektorach, w których Grupa ma ugruntowaną pozycję oraz szeroką ekspertyzę biznesową (sektor publiczny, bankowo-finansowy, utilities).

### 5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

W I półroczu roku obrotowego zakończonym 31 marca 2016 Grupa zrealizowała i wygrała wiele istotnych postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach jest ugruntowana.

W kalendarzowym I kwartale 2016, Sygnity było liderem rynku pod względem łącznej wartości wygranych postępowań w IT w administracji publicznej. Wygraliśmy 18 przetargów o łącznej wartości ponad 108 mln zł. Podkreśleniem naszej silnej pozycji w tym sektorze jest również realizacja istotnych kontraktów dla administracji państwowej, jak i pozyskiwanie nowych umów.

Grupa wdraża z sukcesem dla Ministerstwa Finansów system e-Podatki, który jest jednym ze strategicznych przedsięwzięć w administracji publicznej w skali kraju. Projekt ten nie tylko jest realizowany zgodnie z harmonogramem, ale też jest poszerzany o kolejne elementy. Wyrazem tego jest podpisana w styczniu br. ramowa umowa uzupełniająca o wartości do 80,7 mln zł do systemu e-Podatki.

W grudniu 2015 została podpisana umowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego dotycząca wdrożenia Centralnego Systemu Bankowego. Całkowita wartość umowy to 54 mln zł, a jej realizacja przewidziana została na 30 miesięcy oraz 36 miesięczny okres serwisu.

W omawianym okresie sprawozdawczym warto również zwrócić uwagę na Sektor Utilities. W II kwartale roku obrotowego, zakończonym 31 marca 2016 Grupa podpisała szereg umów, które wpłynęły na osiągnięcie zakładanego poziomu przychodów. Wyróżnić należy umowy serwisowe wdrożonych systemów w spółkach z Grupy PGE oraz wdrażanie autorskiego systemu SUS w Zakładzie Energetycznym Użyteczności Publicznej. SUS jest naszym autorskim rozwiązaniem, które w kompleksowy sposób pokrywa główne procesy biznesowe związane z obsługą klientów na uwolnionym rynku energii elektrycznej i gazu, w trakcie całego cyklu sprzedażowego, od etapu pozyskania klienta, poprzez realizację umowy, aż do jej zakończenia.

Grupa systematycznie dąży do lepszego zarządzania środkami pieniężnymi, co bezpośrednio przełożyło się na spadek kosztów finansowych o 18% w stosunku do okresu porównywalnego.

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

W dniu 25 listopada 2015 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 20 listopada 2015 roku dotyczącą zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 rok. W dniu 27 listopada 2015 roku Spółka zapłaciła zobowiązanie wynikające z powyższej decyzji wraz z naliczonymi odsetkami do dnia zapłaty w łącznej kwocie 3 211. Spółka na dzień 30 września 2015 roku ujęła rezerwę na zobowiązanie z tego tytułu na kwotę 3 300.

W dniu 2 grudnia 2015 roku została ogłoszona decyzja Ministerstwa Zdrowia dotycząca zakończenia przez CSIOZ współpracy z obecnymi podwykonawcami w projekcie P1 w celu umożliwienia jego realizacji w nowej formule. Zarząd Sygnity S.A. informuje, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą, Sygnity S.A. jest jednym z nielicznych lub wręcz jedynym wykonawcą w projekcie P1 (e-Zdrowie), który nie otrzymał od Zamawiającego powiadomienia o odstąpieniu od umowy z winy Wykonawcy oraz informacji o naliczeniu kar umownych.

Jednocześnie w dniu 2 grudnia 2015 roku, Spółka otrzymała pismo od CSIOZ z wnioskiem o złożenie przez Sygnity S.A. propozycji rozwiązania umowy w drodze porozumienia stron. Zarząd Sygnity S.A. deklaruje pełną wolę współpracy z CSIOZ zarówno w zakresie kontynuowania - wybranych lub wszystkich komponentów - projektu lub zawarcia porozumienia uwzględniającego prawa i obowiązki stron umowy na realizację zleconego Spółce zakresu prac w ramach projektu P1.

Grupa jest obecnie w trakcie negocjacji sposobu rozwiązania kontraktu jak i potencjalnego udziału w realizacji wznowienia projektu w nowej formule, których ostateczny rezultat trudno jest jednoznacznie określić na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.



## 6 Znaczące umowy dla działalności

### Sektor Bankowo-Finansowy

#### **Bank Gospodarstwa Krajowego**

Przedmiotem umowy jest uruchomienie produkcyjne Centralnego Systemu Bankowego jak również jego integracja w ramach architektury korporacyjnej banku. Centralny System Bankowy zastąpi obecnie stosowane rozwiązanie informatyczne w zakresie: bezpośredniej obsługi klienta, administracji „produktami” banku - w szczególności umowami kredytowymi, umowami depozytowymi i rachunkami bieżącymi - wsparcia procesów biznesowych związanych z obsługą klientów i posiadanych przez nich produktów, funkcjonalności księgi głównej bankowej, a także spełniania wymogów regulacyjnych oraz sprawozdawczych nałożonych na bank.

#### **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz spółki zależne**

Kontrakt zawarty z PKO BP oraz spółkami zależnym od banku obejmuje dostawę licencji Microsoft Corporation w zakresie i na warunkach nabywania i użytkowania produktów Microsoft w ramach programu licencyjnego Enterprise oraz w ramach programu licencyjnego Select Plus. Umowa obejmuje również świadczenie dodatkowych usług wsparcia technicznego w zakresie licencji i produktów dostarczonych Klientowi.

#### **Klient Sektora Bankowo-Finansowego**

Umowa obejmuje upgrade Systemu Gospodarki Własnej (SGW). Celem prac jest wdrożenie nowej wersji platformy systemu Oracle E-Business Suite, w oparciu o który działa SGW. Aktualna wersja systemu umożliwi realizację nowych funkcjonalności. System Gospodarki Własnej jest głównym systemem architektury IT Klienta i służy do rejestracji i kontroli wszystkich zdarzeń zachodzących w sferze gospodarki własnej banku.

#### **Klient Sektora Bankowo-Finansowego**

W ramach zamówienia Sygnity realizuje na rzecz Klienta prace analityczno-projektowe przy systemie Oracle FLEXCUBE. Oracle FLEXCUBE jest uniwersalnym, scentralizowanym system bankowym, który pozwala na standaryzację i automatyzację procesów, łatwe definiowanie i wprowadzanie nowych produktów do oferty, obsługę produktów w różnych walutach oraz scentralizowanie informacji o produktach każdego klienta.

#### **Bank BPH S.A.**

Umowa obejmuje dostawę i wdrożenie systemu ERP Oracle E-Business Suite (EBS) w wersji 12.2 oraz dostarczenie niezbędnej infrastruktury zapewniającej poprawne działanie systemu. Przedmiotem projektu jest implementacja oprogramowania EBS celem zapewnienia obsługi wszystkich funkcjonalności wskazanych przez Klienta.

#### **Klient Sektora Bankowo-Finansowego**

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Sygnity usług serwisowych w zakresie wdrożonego u Klienta oprogramowania Maestro. Ten system maklerski integruje się z wieloma bankowymi systemami front/back office. Pozwala na realizację procesu obrotu papierami wartościowymi na rynku kasowym oraz instrumentami na rynku terminowym. Pozostaje również w zgodzie z regulacjami prawnymi obowiązującymi dla podmiotów prowadzących działalność maklerską.

#### **Klient Sektora Bankowo-Finansowego**

Zawarta umowa ma na celu kontynuację dotychczasowej współpracy. Na jej podstawie Sygnity będzie realizować prace na rzecz Klienta jako tzw. external lab dostarczając zasoby, które pozwolą na analizę, rozwój, utrzymanie oraz zmiany w oprogramowaniu, które Klient tworzy na rzecz jednego ze swoich kontrahentów.

#### **Klient Sektora Bankowo-Finansowego**

Celem zawartego kontraktu jest realizacja prac związanych z upgradem Systemu Gospodarki Własnej (SGW). Wersja rozwiązania po jego uaktualnieniu umożliwi realizację nowych funkcjonalności. SGW jest głównym systemem zaplecza Klienta i służy do rejestracji i kontroli wszystkich zdarzeń zachodzących w sferze gospodarki własnej Klienta.



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

### Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Przedmiotem umowy jest rozwój systemu Sidoma o nowe funkcjonalności biznesowe pozwalające budować przewagę konkurencyjną na rynku usług maklerskich. Usługa doradztwa inwestycyjnego pozwala na analizę informacji o klientach i ich portfelach, przysyłanie klientom analiz i rekomendacji oraz monitorowanie wyników inwestycji. Główną cechą modułu jest wysyłanie rekomendacji i analiz oraz generowanie propozycji inwestycyjnych.

### Sektor Utilities

#### Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest dostarczenie przez Sygnity na rzecz Klienta oprogramowania Microsoft wraz z licencjami do oprogramowania oraz prawem do jego aktualizacji. W ramach dotychczasowej współpracy Spółka m.in. dostarczała do Grupy Energa licencje Microsoft i usługi software assurance w ramach programu licencjonowania grupowego Microsoft Enterprise Agreement. Inne projekty, jakie Sygnity realizowało w ubiegłym roku na rzecz spółek z Grupy Energa obejmowały m.in. dostawę infrastruktury serwerowej na potrzeby środowiska Disaster Recovery Center (DRC) oraz wdrożenie zintegrowanego systemu wspomagającego proces prognozowania energii elektrycznej i paliwa gazowego.

#### PSE Innowacje Sp. z o.o.

Zawarta umowa obejmuje dostosowanie systemu SIRE (System Informatyczny Rynku Energii) w obszarze wymiany międzysystemowej do procesów aukcyjnych biura aukcyjnego Joint Allocation Office. W ramach umowy Sygnity nie tylko zaprojektuje i wdroży niezbędne modyfikacje, ale również rozbuduje mechanizmy związane z udostępnieniem informacji. Realizowane prace umożliwią Klientowi m.in.: dwukierunkową wymianę informacji na temat transgranicznej wymiany energii z nowym biurem aukcyjnym (JAO), wprowadzenie obsługi redukcji transgranicznych zdolności przesyłowych do procesów obrotu energią w ramach Rynku Dnia Następnego oraz dostosowanie procesów biznesowych prowadzonego przez Klienta Lokalnego Biura Kodów EIC do nowych standardów ENTSO-E.

#### Energa-Operator S.A.

Przedmiotem umowy jest wsparcie i rozwój systemów, które Sygnity wdrożyło u Klienta. Usługa obejmuje systemy:

- WIRE/UR – (System Wymiany Informacji Rynku Energii Uczestnika Rynku) - rozwiązanie to wspiera użytkownika w realizacji kluczowych procesów biznesowych, takich jak przygotowanie poprawnych dokumentów zgłoszeniowych dla OSP, obsługa wymiany dokumentów z OSP czy analiza danych;
- CSS (Customer Switching System - System Zmiany Sprzedawcy) - system ten umożliwia m.in. pełną automatyzację działań związanych z wyborem przez odbiorców sprzedawców energii;
- AMS (Automated Metering System - System Pomiarowy Odbiorców) - system wspomaga zarządzanie danymi pomiarowymi odbiorców; dedykowany jest dla operatorów pomiarów w OSD.

Podpisana umowa nie tylko wesprze Klienta w realizacji jego celów biznesowych, ale również podniesie poziom niezawodności wdrożonych rozwiązań.

#### PGE Dystrybucja S.A.

Przedmiotem umowy jest utrzymanie systemów informatycznych – bilingowych przez okres 3 lat dla spółek PGE Obrót oraz PGE Dystrybucja. W ramach kontraktu Sygnity będzie świadczyć usługi serwisowe, polegające na utrzymaniu gotowości systemów, ich aktualizacji, jak również usuwaniu błędów. Zakres obowiązków Spółki obejmuje również świadczenie usług rozwojowych systemów, dokonywanie bieżących zmian, w szczególności związanych z zapewnieniem prawidłowej ich eksploatacji.

#### Zakład Energetyczny Użyteczności Publicznej S.A.

Zawarty kontrakt polega na wdrożeniu przez Sygnity autorskiego oprogramowania Sygnity Utilities for Sales (SUS). SUS jest kompleksowym narzędziem, pokrywającym główne procesy biznesowe związane z obsługą klientów na uwolnionym rynku energii elektrycznej i gazu, w trakcie całego cyklu sprzedażowego, od etapu pozyskania klienta, poprzez realizację umowy, aż do jej zakończenia. System jest wdrażany w modelu chmurowym (cloud computing).



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

### ENERGA-OPERATOR S.A.

Podpisana umowa obejmuje stworzenie interfejsów pomiędzy systemami Sygnity - AMS oraz CC&B, w zakresie przekazywania danych o konfiguracji związanej z Rynkiem Bilansującym. System AMS jest rozwiązaniem dedykowanym dla operatorów pomiarów w OSD wspomagającym zarządzanie danymi pomiarowymi odbiorców. Umożliwia on centralne przechowywanie wszystkich danych pomiarowych niezbędnych w procesach realizowanych przez OSD, ich wydajne przetwarzanie oraz publikację. CC&B zapewnia zaś rozliczanie sprzedaży energii do odbiorców oraz obsługę klienta. Realizacja projektu pozwoli na obsługę procesów związanych z Rynkiem Bilansującym po wdrożeniu nowego systemu bilingowego.

### Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział w Tarnowie

Przedmiotem umowy podpisanej z Klientem jest serwis i utrzymanie Systemu Zarządzania Infrastrukturą (SZI), który został wdrożony przez Sygnity w ubiegłych latach. Zaimplementowane u Klienta rozwiązanie jest autorskim systemem klasy Enterprise Asset Management opartym o technologię GIS. System Zarządzania Infrastrukturą jest narzędziem kompleksowo wspierającym procesy decyzyjne na różnych szczeblach zarządzania przedsiębiorstwa oraz procesy biznesowe typowe dla gazowniczego spółki dystrybucyjnej w takich obszarach działalności jak: przyłączenia i wydawanie warunków technicznych, planowanie inwestycji i remontów, realizacja inwestycji i remontów, eksploatacja i usuwanie awarii, zarządzanie urządzeniami gazowniczymi, zarządzanie wartością majątku, obliczenia sieciowe i symulacje sieci gazowniczych, ewidencja majątku, archiwum dokumentacji technicznej.

### Stredoslovenská Energetika A.S.

Celem projektu jest serwis zaimplementowanego przez Sygnity Systemu Obrotu Energią (SOE), w ramach którego Spółka wdrożyła wiele kluczowych dla działalności Klienta funkcjonalności, które pozwalają na m.in.:

- wspomaganie zarządzania danymi pomiarowymi i handlem energią elektryczną, co umożliwia gromadzenie wiedzy na temat przepływów mediów energetycznych w aspekcie ilościowym oraz wartościowym;
- szybkie gromadzenie danych na dużą skalę z wielu liczników elektronicznych w rozproszonych lokalizacjach;
- wsparcie procesów wymiany informacji pomiędzy operatorami sieci dystrybucyjnej partnerami biznesowymi;
- dokładne zarządzanie wolumenami dostaw mediów i kosztami ich zakupów oraz zminimalizowanie opłat nakładanych przez operatorów i sprzedawców za tzw. nieznominowanie - przekroczenie korytarzy niezbilansowania.

## Sektor Public

### Zakład Ubezpieczeń Społecznych

Umowa obejmuje opracowanie, wykonanie, dostarczenie oraz wdrożenie dla Centrali Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz jego jednostek terenowych rozwiązania informatycznego w postaci zintegrowanej hurtowni danych, która stanowić będzie również źródło danych dla systemu aktuarialnego. Sygnity zobowiązane jest do dostarczenia dokumentacji, oprogramowania i niezbędnego sprzętu, a także przeniesienia na zamawiającego autorskich praw majątkowych do opracowanego systemu oraz udzielenia licencji w zakresie niezbędnym dla właściwego funkcjonowania wdrożonego rozwiązania. W ramach umowy Sygnity będzie także prowadzić szkolenia pracowników.

### Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

Przedmiotem umowy jest utrzymanie, rozwój i modyfikacje aplikacji EBS, w tym podniesienie wersji aplikacji EBS SGW/KIP (System Gospodarki Własnej / Kadry i Płace) do wersji 12.2 lub wyższej, modernizacja aplikacji B2B oraz podniesienie wersji aplikacji EBS UE (rozliczanie dotacji unijnych) do wersji 12.2 lub wyższej. EBS jest zintegrowanym systemem informatycznym ERP firmy Oracle, który pozwala firmom i instytucjom usprawnić procesy zarządzania m.in.: finansami, łańcuchem dostaw, produkcją czy zasobami ludzkimi.



**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

**Powiatowe Urzędy Pracy**

W ramach umów zawartych z Publicznymi Służbami Zatrudnienia Sygnity realizowało m.in. usługi szkoleń oraz konsultacji w zakresie wdrożonych w urzędach rozwiązań. Realizowane projekty obejmowały również wdrożenia oraz utrzymanie takich systemów jak infoKadra, który stanowi narzędzie analityczno-raportowe dedykowane dla kadry zarządzającej, eDOK będący rozwiązaniem do elektronicznego obiegu dokumentów, które pozwala na uporządkowanie prac związanych z obsługą spraw prowadzonych w urzędzie oraz infoUrząd, który umożliwia publikację treści w postaci efektywnych prezentacji tworzonych na ekranach o dużej rozdzielczości.

**Ministerstwo Finansów**

Podpisana umowa ma charakter uzupełniający do umowy na budowę, wdrożenie i utrzymanie systemu e-Podatki, którą Spółka zawarła dniu 01.02.2013 r. Przedmiotem kontraktu jest świadczenie przez Sygnity na rzecz zamawiającego usług zmiany w ramach rozwoju systemu e-Podatki i jego komponentów, a także dostawa oprogramowania w przedmiotowym zakresie. Dodatkowo na podstawie umowy Sygnity przeprowadzi szkolenia personelu Klienta oraz będzie świadczyć usługi w zakresie wsparcia konsultanckiego i utrzymania oprogramowania. Całkowita wartość umowy przekracza kwotę 80 mln zł brutto. Sygnity zobowiązane jest do realizacji przedmiotu umowy do 30.12.2022 r.

**Jednostki Organizacyjne Pomocy Społecznej i Jednostki Samorządowe**

Przedmiotem zamówienia jest dostawa licencji, umożliwiających funkcjonowanie oprogramowania do obsługi m.in. świadczeń wychowawczych, przyznawanych w ramach programu „Rodzina 500 plus”. System, będący autorskim rozwiązaniem Sygnity umożliwia pełną obsługę spraw związanych z realizacją świadczeń rodzinnych, w tym również świadczenia wychowawczego: od przyjęcia wniosku, poprzez wydanie decyzji i realizację świadczenia w formie pieniężnej oraz niepieniężnej.

**Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej**

Zakres zawartej umowy obejmuje utrzymanie oraz administrowanie środowiskiem Oracle Exadata, będącym wydajną platformą software'owo-hardware'ową do obsługi systemu bazodanowego Oracle. W ramach zawartej umowy Sygnity świadczyć będzie usługi m.in.: pomocy technicznej, wsparcia w utrzymaniu środowiska Exadata oraz baz danych Oracle czy usuwania awarii.

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

### 7 Strategia Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

W chwili obecnej, w perspektywie krótkookresowej, Grupa będzie się skupiać na rozwoju organicznym, poszerzeniu oferty o rozwiązania odpowiadające potrzebom rynkowym, rozwoju kompetencji, realizacji bieżących kontraktów oraz optymalnym przygotowaniu organizacji do zbliżających się dużych przetargów z nowej perspektywy funduszy unijnych.

W perspektywie dalszego rozwoju ważne dla Grupy jest opracowanie nowych rozwiązań dla sektora bankowego, z którym Sygnity chce wyjść na rynek jeszcze w tym roku. Jednym z filarów nowej oferty produktowej są rozwiązania omnichannel pozwalające na efektywniejszy kontakt klienta z daną instytucją poprzez wiele różnych kanałów zarówno elektronicznych, jak i tradycyjnych.

Ważne dla Grupy jest również rozwój kompetencji, które zostały zgromadzone w spółce zależnej Sygnity Business Solutions. Spółka ta stanowi centrum kompetencji Grupy specjalizujące się w rozwiązaniach wspierających efektywne zarządzanie w firmie. Oferta produktowa obejmuje między innymi rozwiązania klasy ERP, CRM, BI, BPM czy ESB.

Grupa zdecydowała się na odsunięcie w czasie publikacji Planu Strategicznego z uwagi na dużą zmienność rynkową oraz potrzebę skupienia się na przygotowaniu perspektywy przychodowej Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przygotowywany Plan Strategiczny będzie nastawiony na wzrost: zarówno organiczny poprzez zwiększenie nakładów na rozwój nowych produktów i kompetencji wewnątrz Grupy, jak i aktywne poszukiwanie celów akwizycyjnych - firm operujących we wzrostowych niszach rynku IT, w tym na rynkach zagranicznych, charakteryzujących się dużą innowacyjnością i dostępnością wykwalifikowanych zasobów ludzkich w obszarze technologii IT. Duży nacisk położony będzie również na silniejszą ekspansję na rynkach zagranicznych, ze szczególnym uwzględnieniem Stanów Zjednoczonych.

Fundamenty pod realizację Planu Strategicznego Grupa przygotowywała w trakcie roku obrotowego 2015, w którym przeprowadziła rozległe zmiany organizacyjne, których celem było poprawienie sprawności operacyjnej, przemodelowanie struktury finansowania oraz zwiększenie dyscypliny kosztowej. W tym okresie, w celu poprawy sytuacji biznesowej Grupy podjęto działania zmierzające do podniesienia marżowości poprzez wprowadzenie narzędzi biznesowych w zakresie zarządzania projektami, ujednolicenia standardów i scentralizowania zarządzania projektami oraz stworzenia zaplecza kompetencyjnego w zakresie produkcji oprogramowania. Zamiarem Grupy jest kontynuacja i udoskonalanie rozpoczętych procesów. Efekty te powinny zostać osiągnięte poprzez nowoczesne narzędzia zarządcze, takie jak: KPI oraz zarządzania poprzez cele.

Intencją Sygnity jest też utrzymanie cyklicznego i otwartego dialogu z rynkiem kapitałowym, szczególnie w zakresie osiąganych przez Grupę wyników finansowych. Zdaniem Zarządu jest to podstawowy element skutecznej polityki informacyjnej skierowanej do inwestorów i akcjonariuszy, a także pozostałych grup interesariuszy, w tym: pracowników, klientów i mediów.

### 8 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

Grupa nie publikowała prognoz wyników zakończonego okresu sprawozdawczego.



## Część III

# Struktura organizacyjna



## CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna

### 1 Podmioty powiązane

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

### 2 Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2016 kapitał zakładowy Spółki wynosił 15 082 i obejmował 11 886 242 w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 3 196 z tytułu hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału własnego. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane w zakresie dywidendy, prawa głosu oraz zwrotu z kapitału. W okresie od 2 czerwca Spółka na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2015 roku w sprawie nabywania akcji własnych oraz upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki („Uchwała ZWZ”) dokonała skupu 193 313 akcji własnych. Zgodnie z Uchwałą ZWZ akcje Spółki nabywane były w celu:

- ich umorzenia,
- finansowania transakcji inwestycyjnych Spółki, w szczególności w celu dalszej odsprzedaży w procesach przejęcia i akwizycji dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
- realizacji przyszłych systemów motywacyjnych. Ostateczny cel przeznaczenia akcji własnych Spółki nabytych w ramach Programu Zakupu Akcji zostanie określony przez Zarząd Sygnity S.A. w odrębnej uchwale wykonawczej.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka nie dokonała emisji, ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Łączna liczba posiadanych przez Sygnity akcji własnych wynosi 523 313 i stanowi 4,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jednakże z akcji własnych Spółka nie wykonuje prawa głosu.

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

Akcjonariusz	Na dzień 31 marca 2016		Na dzień 30 września 2015	
	Liczba akcji (nie w tysiącach)	% głosów	Liczba akcji	% głosów
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 444 412	12,15	1 444 412	12,15
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 185 190	9,97	1 185 190	9,97
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	590 115	4,96	926 710	7,80
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	613 097	5,16	613 097	5,16
Cron sp. z o. o.	607 044	5,11	-	-
Pozostali*	7 446 384	62,65	7 716 833	64,92
<b>Razem</b>	<b>11 886 242</b>	<b>100,00</b>	<b>11 886 242</b>	<b>100,00</b>

\* W tym 523 313 skupionych przez Spółkę akcji własnych.

Dane na podstawie informacji od akcjonariuszy uzyskanej w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

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

Akcje Sygnity S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących:

	Liczba akcji na dzień (nie w tysiącach)	Liczba akcji na dzień (nie w tysiącach)
	31.03.2016	30.09.2015
Ryszard Wojnowski	364 305	364 305
Tomasz Sielicki	209 374	229 374
Janusz R. Guy	148 149	148 149
Jakub Leśniewski	30 000	-

## 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 Walnego Zgromadzenia (oprócz innych spraw określonych przepisami prawa) należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków,
- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji, w tym także obligacji zamiennych,
- wybór likwidatorów,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd, jak również akcjonariuszy,
- 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 oraz Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

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.



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

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 października 2015 do 31 marca 2016 Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 24 marca 2016 jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.

## 4 Zarząd

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania był następujący:

- |                     |                                       |
|---------------------|---------------------------------------|
| ✓ Janusz R. Guy     | - Prezes Zarządu                      |
| ✓ Magdalena Bargieł | - Wiceprezes Zarządu ds. Personalnych |
| ✓ Roman Durka       | - Wiceprezes Zarządu                  |
| ✓ Jakub Leśniewski  | - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych  |
| ✓ Jan Maciejewicz   | - Wiceprezes Zarządu                  |

W dniu 12 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz podjęła uchwały o powołaniu następujących osób do pełnienia funkcji członków Zarządu Spółki:

- ✓ Pana Janusza R. Guy na stanowisko Prezesa Zarządu;
- ✓ Pani Magdaleny Bargieł na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Personalnych;
- ✓ Pana Romana Durki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;
- ✓ Pana Jakuba Leśniewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych;
- ✓ Pana Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;

na nową wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła swój bieg w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku t.j. w dniu 24 marca 2016 roku.

Mandat Pana Bogdana Zborowskiego wygaś z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 roku, t.j. z dniem 24 marca 2016 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 i 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 do realizacji własnych korzyści materialnych.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do dokonywania czynności prawnych oraz składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

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

W dniu 31 marca 2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, w składzie, który nie uległ zmianie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego i był następujący:

- |                     |   |
|---------------------|---|
| ✓ Tomasz Sielicki   | - Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| ✓ Kristof Zorde     | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ✓ Piotr Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| ✓ Piotr Skrzyński   | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| ✓ Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej                   |

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

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

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



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

- ✓ 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) 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 zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie, który szczegółowo określa tryb pracy Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał na posiedzeniach oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał.

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

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

W okresie od 1 października 2015 roku do 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

14 października 2015 roku, 23 listopada 2015 roku, 15 grudnia 2015 roku, 12 lutego 2016 roku, 24 lutego 2016 roku.

## 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

#### Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

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 31 marca 2014 roku 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 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Kompensacyjnego Radzie Nadzorczej.



**Grupa Sygnity**

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

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

	01.10.2015 -31.03.2016	01.10.2014 -31.03.2015
<b>Zarząd Sygnity S.A.</b>		
Janusz R. Guy	869	779
Magdalena Bargieł	249	222
Roman Durka	453	-
Jakub Leśniewski	430	-
Jan Maciejewicz	96	-
Wiesław Strąk	210	432
Bogdan Zborowski	406	360
Krzysztof Ducal	-	357
Dariusz Śliwowski	-	384
	<b>2 713</b>	<b>2 534</b>

	01.10.2015 -31.03.2016	01.10.2014 -31.03.2015
<b>Rada Nadzorcza Sygnity S.A.</b>		
Tomasz Sielicki	36	36
Kristof Zorde	30	30
Piotr Rymaszewski	24	24
Piotr Skrzyński	24	24
Ryszard Wojnowski	24	24
	<b>138</b>	<b>138</b>

**Programy akcji pracowniczych**

**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) przedstawiono w Nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2013. Zgodnie z decyzją Zarządu z dnia 11 grudnia 2012 roku (Raport bieżący 46/2012) zrezygnowano z realizacji ostatniej części programu motywacyjnego przypadającej na rok 2013.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku nie zostały przyznane żadne opcje, ani żadnych opcji nie zrealizowano.

W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2016 liczba przyznaczonych członkom Zarządu i niezrealizowanych opcji wyniosła 210 000 sztuk.

**Program z roku 2013**

W dniu 10 stycznia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego na rok obrotowy 2012/2013. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale (Raport Bieżący 3/2013) obejmują między innymi:



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

- a. Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Programie Opcji są członkowie Zarządu Spółki;
- b. Maksymalna liczba akcji w programie nie może przekroczyć 150 000 sztuk akcji Spółki;
- c. Osoby Uprawnione będą mogły zrealizować Opcje pod warunkiem, że Spółka wykaże w zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki, sporządzonym za rok obrotowy zysk netto w wysokości, co najmniej 15 000;
- d. Zysk netto ustalany będzie bez uwzględnienia efektów finansowych zdarzeń niezwiązanych z normalną działalnością Spółki;
- e. Cena akcji w programie opcyjnym będzie równa 15 PLN (nie w tysiącach);
- f. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad realizacją tego programu i bezpośrednio odpowiada za nadawanie uprawnień;
- g. Warunkiem realizacji Programu w pełnym zakresie jest nabycie przez Spółkę do 150 000 akcji własnych na zasadach określonych uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2013 roku;
- h. W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 30 września 2016 roku.

W dniu 19 maja 2014 roku Rada Nadzorcza Sygnity S.A. przyznała Członkom Zarządu Sygnity opcje na akcje w ramach powyższego Programu. Rada Nadzorcza stwierdziła, iż spełniona została Przesłanka Ogólna przyznania Opcji w ramach Programu.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku żadna z opcji nie została zrealizowana.

W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 30 września 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2016 liczba przyznanych członkom Zarządu i niezrealizowanych opcji wyniosła 120 000 sztuk.

## 9 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

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

Skonsolidowane sprawozdania są sporządzane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne i półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio 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 Grupy oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat. Wyniki badania sprawozdania finansowego przedstawiane są członkom Komitetu Audytu, który dokonuje ich analizy wspólnie z audytorem Jednostki Dominującej. Następnie wyniki tej analizy są przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej. 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 Grupy polega na bliskiej współpracy z dużymi korporacjami światowymi, które tworzą kluczowe rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. Od początku istnienia rynku integracji systemów informatycznych w Polsce przeważająca większość światowych koncernów budowała swoją obecność w Polsce w oparciu o partnerstwo z lokalnymi dostawcami usług informatycznych. W takim układzie to właśnie lokalni partnerzy obsługują proces implementacji systemów informatycznych u klientów oraz świadczenie dodatkowych usług z zakresu serwisu, szkoleń, rozbudowy oraz aktualizacji oprogramowania.

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

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez spółki Grupy, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Grupy. W opinii Zarządu, w większości przypadków umowy zawierane przez spółki Grupy ograniczają ryzyko wystąpienia takich roszczeń poprzez ograniczenie odpowiedzialności do szkód wynikających z ewentualnych błędów produktu i wyłączenie odpowiedzialności za szkody będące następstwem użytkowania produktu. Ponadto sam fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i samo niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.

##### **Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych**

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

##### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

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

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



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

### Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

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

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

Informacje dotyczące instrumentów finansowych, ryzyk z nimi związanymi oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym przedstawiono w nocie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2015.

Dodatkowo zwracamy uwagę na ryzyka odpisane w nocie 3 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2 Ryzyko związane z otoczeniem

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Wielkość przychodów i kosztów Grupy jest uzależniona od wzrostu PKB w Polsce oraz od tempa rozwoju przemysłu i sektora usług, procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i sektora publicznego, procesów prywatyzacyjnych, poziomu inflacji oraz zmian kursów walut względem PLN, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą spółek Grupy w kontraktach zagranicznych.

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

### Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Zagrożeniem dla działalności Grupy Sygnity są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa dotyczącego działalności w zakresie teleinformatyki mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy.

### Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi.

Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez spółki Grupy, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.



## Grupa Sygnity

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2016

### Ryzyko konkurencji

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

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

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

### Ryzyko walutowe

W Grupie Sygnity występuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych USD/PLN, EUR/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych to wyłącznie należności handlowe oraz zobowiązania handlowe denominowane w EUR, USD lub innych walutach. Jednostki Grupy nie zaciągają kredytów w walutach obcych. W związku z tym, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe nie jest znaczna, Grupa nie dąży do zabezpieczania wszystkich transakcji walutowych. Głównym celem podejmowanych działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy lub otrzymywanym płatnościom od klientów. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie stosuje instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

W Grupie występują także ryzyka kredytowe, stopy procentowej, utraty płynności, zarządzania ryzykiem kapitałowym, a także szacowania wartości godziwej, szczegółowo opisane w Nocie 5 i 6 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2015.

## 3 Roszczenia i sprawy sporne

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



# Część V

## Oświadczenia Zarządu

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

## CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu

### 1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości

Zarząd Sygnity S.A. potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, śródroczne skrócone 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.

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 uprawnionego do badania

Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Grupy został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają warunki do sporządzenia niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.