

SPRAWOZDANIE z działalności Grupy Sygnity w I półroczu 2008 roku

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

W I półroczu 2008 roku Spółka kontynuowała proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, którego głównym celem jest zwiększenie efektywności operacyjnej w kolejnych latach, która będzie podstawą do dalszego rozwoju Spółki. W zakresie restrukturyzacji zatrudnienia Grupa zakończyła proces redukcji zatrudnienia pracowników etatowych i stałych współpracowników o blisko 500 osób (w stosunku do stanu z 31 lipca 2007) co przyniosło oczekiwane efekty w zakresie zmniejszenia kosztów. Sygnity zakończyła też proces redukcji kosztów nieosobowych, co pozwala na oszczędności rzędu 15 milionów złotych w skali 12-sto miesięcznej.

Sygnity prowadziła też dalsze intensywne działania zmierzające do wzrostu efektywności. Spółka wdraża narzędzia wspomagające zarządzanie projektami: uruchomiono aplikację wspierającą zarządzanie i raportowanie stanu realizacji przedsięwzięć (Sygnity Przedsięwzięcia) a także aplikację umożliwiającą skuteczne zarządzanie organizacją pracy w projektach i zarządzanie portfelem projektów (RPM). Wdrażano ujednolicone standardy korporacyjne w zakresie działalności operacyjnej m.in. w obszarach kontrolingu, kadr, płac, itd. W obszarze sprzedaży i produkcji wdrażano system motywacyjny powiązany z oceną efektywności na danym stanowisku. Spółka rozpoczęła też wdrożenie jednolitego systemu ERP.

W I półroczu 2008 roku Zarząd Sygnity prowadził też działania mające na celu dalsze zmniejszenie zadłużenia, co w efekcie doprowadziło do poprawy kondycji finansowej Grupy. W porównaniu z końcem IV kwartału 2007 roku, Grupa zmniejszyła w I półroczu 2008 wielkość zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji o kolejne 44 miliony złotych. Sygnity na bieżąco korzysta z linii kredytowych objętych podpisanymi umowami, ale jednocześnie planuje w porozumieniu z bankami, strukturę finansowania do końca marca 2009.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Sygnity prowadziła też sprzedaż działalności, które nie są zgodne z obecnie wprowadzanym modelem biznesowym. Na początku grudnia 2007 r. Spółka podpisała umowę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa, związanej z produktami Infomedica i Mmedica, spółce ABG SPIN. Przejęcie objęło m.in. zespół pracowników oraz prawa autorskie do wdrażanych i obsługiwanych systemów w ponad 300 szpitalach i innych placówkach opieki zdrowotnej. Całkowite rozliczenie transakcji sprzedaży nastąpiło 11 stycznia 2008 r. Z tej transakcji Sygnity uzyskała kwotę 28 mln zł. W lutym 2008 roku Spółka zbyła także mniejszościowy pakiet udziałów w EFH SA za sumę 4 mln zł.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Spółki, wyniki finansowe za II kwartał 2008 roku zostały skorygowane na skutek wyeliminowania zysków na transakcjach sprzedaży udziałów i akcji spółek Geomar i KPG. Nastąpiło to w wyniku odstąpienia Spółki, w dniu 3 września, od zawartych z firmą Terra Technologies w dniu 30 czerwca 2008 roku dwóch umów: umowy sprzedaży udziałów i akcji w KPG Sp. z o.o. i Geomar S.A. oraz umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji Geomar S.A. Odstąpienie od ww umów nastąpiło w związku z brakiem dokonania przez spółkę Terra Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach terminowej zapłaty ceny nabycia od Sygnity udziałów spółki KPG Sp. z o.o. i akcji spółki Geomar S.A.. Korekta na wyniku operacyjnym wyniosła 6,5 mln PLN, a na wyniku netto 5,3 mln PLN.

W dniu 26 września 2008 roku, czyli po dniu bilansowym, Spółka otrzymała decyzję Urzędu Skarbowego dotyczącą ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego za 2003 rok. Urząd Skarbowy w wyniku przeprowadzonej kontroli zakwestionował część kosztów uzyskania przychodów wykazanych przez Spółkę. Wartość wszelkich potencjalnych zobowiązań w stosunku do Urzędu Skarbowego została oszacowana przez Spółkę na 1,9 miliona złotych. Po rozpoznaniu aspektów merytorycznych i prawnych wiążących się z tą decyzją, Spółka, zgodnie z terminami ustawowymi zakłada uruchomienie procedury odwoławczej, w terminie do dnia 10 października 2008 roku. Tym niemniej Spółka działając konserwatywnie w zgodzie z zasadami rachunkowości, uwzględniła wszelkie potencjalne ryzyka związane z wydaną decyzją Urzędu Skarbowego, uwzględniając je w sprawozdaniu za I półrocze 2008 roku. Tym samym Spółka zawiązała rezerwę w wysokości 1,9 mln PLN, co obciąża jej wynik za I półrocze 2008 roku.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

Specyfika działalności biznesowej Sygnity S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej polega na bliskiej współpracy z dużymi korporacjami 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 Sygnity S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Sygnity S.A. i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji, zainstalowanych u klientów przez Sygnity S.A. lub spółkę z Grupy Kapitałowej, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Sygnity S.A. W opinii Zarządu Sygnity S.A., 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 Sygnity S.A.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

Duża część przychodów Sygnity S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże spółki prywatne. W przypadku wielu takich przetargów startujący oferenci stanowią czołówkę polskiego rynku informatycznego, co wymiennie zwiększa konkurencję. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia Sygnity S.A. 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 Kapitałowej Sygnity są jego pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników i zatrudniania nowych. Znaczny popyt na specjalistów z branży teleinformatycznej oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia kluczowych osób oraz utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników.

Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na zapewnienie klientom odpowiedniej jakości oraz zakresu usług oraz na wzrost przychodów i zysków Sygnity S.A. w przyszłości. W celu minimalizacji ryzyka utraty kluczowych pracowników mających istotny wpływ na działalność i rozwój Grupy Kapitałowej Sygnity realizowany jest szeroki program motywacyjny w tym m.in. Program Opcji.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

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

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

Ryzyko związane z otoczeniem Spółki

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin

płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Sygnity S.A., sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Struktura sprzedaży, rynki zbytu i zaopatrzenia

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

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

W I półroczu 2008 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia. Grupy Sygnity koncentruje swoją działalność na rynku krajowym, dostarczając rozwiązania informatyczne dla klientów korporacyjnych.

Znaczące umowy dla działalności

Do najważniejszych umów zawartych przez Grupę Sygnity w I półroczu 2008 roku należą:

Sygnity podpisało umowę z Poczta Polska, której przedmiotem jest wdrożenie Zintegrowanego Systemu Teleinformatyki w Poczcie Polskiej, jako systemu, który służy do obsługi materiału pocztowego w sieci logistycznej Poczty Polskiej. System umożliwi rejestrację przesyłek w systemie informatycznym, elektroniczne śledzenie przesyłek od momentu wysłania do dostawy, udostępnienie klientom informacji o przesyłkach oraz zwiększenie bezpieczeństwa obsługi przesyłek. Wdrożone rozwiązania mają na celu obniżenie kosztów działalności Poczty Polskiej oraz usprawnienie obsługi Klientów. Podpisany Aneks umożliwia kontynuację projektu rozpoczętego w roku 2000, w ramach którego zaprojektowano i wykonano Zintegrowany System Teleinformatyki dla Poczty Polskiej wdrażając go najpierw w CER Warszawa, a potem (w ramach umowy z 2004 roku) w największych miastach centralnej i zachodniej Polski. Obecnie przewidziane prace obejmą uzupełnienie obszaru działania systemu o pozostałe węzły ekspedycyjno rozdzielcze oraz o punkty rozdzielczo-przeładunkowe. W zakres umowy wchodzi dostawa i wdrożenie serwerów, urządzeń sieciowych, urządzeń peryferyjnych oraz oprogramowania systemowego i bazodanowego jak również dalszy rozwój i wdrożenie systemu śledzenia przesyłek, będącego produktem Grupy Sygnity. Projekt przewidziany jest do realizacji do dnia 14 grudnia 2009 roku. Wartość przedmiotu Aneksu wynosi 51 334 490,22 PLN netto i mieści się w budżecie umowy podpisanej w dniu 14 grudnia 2004 roku.

Spółka Sygnity zawarła z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej umowę na aktualizację oraz utrzymanie sprawności Oprogramowania POMOST (OU POMOST) oraz Statystycznej Aplikacji Centralnej (SAC). Oprogramowanie wspiera działalność ponad dwóch tysięcy Jednostek Pomocy Społecznej w Polsce. W zakres kontraktu wchodzi także szkolenia dla pracowników jednostek, które rozpoczynają pracę w systemie. Umowa, której wartość szacowana jest na 7 mln złotych, została zawarta na rok z możliwością jej dalszego przedłużenia.

Grupa Sygnity podpisała umowę z Telekomunikacją Polską SA na utrzymanie i serwis Sieciowych Systemów Informatycznych wspierających pracę największego w Polsce dostawcy usług telekomunikacyjnych. Umowa, której szacowana wartość to 5,24 mln złotych została zawarta na okres 21 miesięcy.

Spółka Sygnity S.A., w konsorcjum ze spółkami zależnymi Winuel SA, Geomar SA oraz KPG Sp. z o. o., podpisała z Urzędem Marszałkowskim w Warszawie umowę na dostarczenie i instalację niezbędnego sprzętu wraz z oprogramowaniem w celu zbudowania Mazowieckiego Systemu Informacji Przestrzennej Gmin i Powiatów (MSIP-GPW). Dodatkowo wykonawca zobowiązał się przeszkolić przyszłych użytkowników. Szacowana wartość kontraktu to 7,2 mln złotych.

Sygnity i Microsoft podpisały trzyletni Partner Bussines Plan, którego celem jest wzmocnienie współpracy pomiędzy obydwiema firmami w zakresie sprzedaży produktów Microsoft oraz usług z nimi związanych dla dużych i średnich przedsiębiorstw oraz instytucji działających w Polsce. Partnerzy spodziewają się szczególnego wzrostu sprzedaży w trzech sektorach: przemysłowym, utilities oraz publicznym. Strony porozumienia zakładają, że dzięki nowej formie współpracy Sygnity uzyska ze sprzedaży produktów Microsoft oraz usług z nimi związanych przychody na poziomie około 60 mln USD do 2011 roku, co oznacza 7- krotny wzrost w porównaniu z 2007 r. Realizacja tych założeń oznaczać będzie, że Sygnity stanie się czołowym partnerem Microsoft w Polsce.

Sygnity oraz Spółka Ness Technologies, Inc., międzynarodowy dostawca rozwiązań i usług informatycznych, podpisały porozumienie dotyczące współpracy. Głównym jej celem jest wspólna działalność na terenie Europy Środkowo-Wschodniej w zakresie oferowania i wdrażania rozwiązań informatycznych u wybranych klientów. Partnerzy rozważają też ekspansję na rynki Europy Zachodniej.

Umowy dotyczące ubezpieczenia majątku Spółki są zawarte z TU Allianz Polska SA, Commercial Union Polska SA oraz TUiR Warta SA.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka nie przeprowadzała transakcji z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Sygnity, które wybiegałyby poza normalny tok działalności Spółki.

Udzielone pożyczki według terminów ich wymagalności oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Łączna wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 105 396 tys. zł.

Gwarancje

Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji na 30 czerwca 2008 roku wynosiła 71 220 tys. zł. Spośród wystawionych gwarancji przez Jednostkę dominująca na dzień 30 czerwca 2008 roku 80% stanowią gwarancje należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego

wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy. Na dzień 30 czerwca 2008 roku 16% wśród wystawionych gwarancji stanowią gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych. Gwarancje przetargowe stanowią 4% sumy gwarancji i poręczeń.

Poręczenia

Grupa na dzień 30 czerwca 2008 udzieliła poręczeń na kwotę 29 058 tys. zł

W II kwartale 2008 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie udzieliły poręczeń kredytów i pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Udzielone pożyczki krótkoterminowe:

- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom 986 tys. zł

Kwoty wszystkich wymienionych pożyczek podane są z odsetkami należnymi na 30 czerwca 2008 roku.

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w I półroczu 2008 roku a wcześniej publikowanymi prognozami.

Grupa Sygnity nie podawała do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego wyniku za I półrocze 2008 rok.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność kapitałem własnym, poprzez emisje obligacji oraz posiada przyznane linie kredyty w bankach w łącznej kwocie limitu w wysokości 88 677 tys. zł (stan na 30.06.2008). Na koniec pierwszego półrocza 2008 roku zadłużenie w kredytach Grupy Kapitałowej wynosiło 67 648 tys. zł., w tym zadłużenie spółki Sygnity wynosiło 55 687 tys. zł.

Od momentu połączenia Spółki Sygnity S.A. z Emax S.A, nastąpiło zmniejszenie długu netto dla Grupy Kapitałowej z poziomu 253 181 tys. złotych na dzień 30.09.2007 roku do 89 245 tys. złotych na dzień 30.06.2008 roku. Zadłużenie netto Grupy Sygnity liczone jest jako saldo wykorzystanych kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji pomniejszone o saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Zadłużenie z tytułu kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji pomiędzy dniem 30.09.2007 roku a końcem pierwszego półrocza 2008 roku zostało zmniejszone o 152 286 tys. złotych.

Spółka Sygnity współpracuje z trzema bankami: PEKAO S.A., BRE Bank SA oraz Raiffeisen Bank Polska SA., z którymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada podpisane umowy kredytowe gwarantujące finansowanie do dnia 15 października 2008. Aktualnie Spółka jest na etapie

zaawansowanych negocjacji dotyczących warunków Porozumienia z bankami zapewniającego finansowanie dostosowane do potrzeb kredytowych Sygnity w terminie do końca pierwszego kwartału 2009 roku.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz udzielone linie kredytowe, jak też inne stosowane możliwości finansowania zewnętrznego, Grupa posiada wystarczające środki finansowe wymagane do regulowanie bieżących zobowiązań na 2008 rok.

Inwestycje (instrumenty finansowe)

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

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

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

W celu ograniczenia ryzyka zamiany stóp procentowych dotyczących oprocentowania zobowiązań tj. kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji Spółka zawiera transakcje typu swap procentowy (Interest Rate Swap). Preferowany podział pomiędzy zadłużeniem opartym na zmiennej stopie procentowej, a tym opartym na stałej stopie procentowej jest wynikiem analizy wpływu potencjalnych

zmian stóp procentowych na koszty finansowe. W rezultacie zastosowania zabezpieczeń, struktura zobowiązań zmienia się w kierunku struktury docelowej gdyż zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej, efektywnie zamieniane są na zobowiązania o stałej stopie procentowej.

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

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

Emisja papierów wartościowych

Spółka Sygnity kontynuuje prowadzenie Programu Emisji Obligacji w ramach dwóch umów zawartych w dniu 23 czerwca 2006 roku, dotyczących obsługi Programu przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. i Bank Pekao S.A.: umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy dealerskiej.

Przedmiotem umów jest wykonywanie przez banki czynności związanych z przeprowadzaniem wielokrotnych emisji obligacji w ramach Programu.

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

Program Emisji Obligacji traktowany jest jako dodatkowe potencjalne 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 Spółki, w dniu zapadalności są przez Spółkę terminowo wykupywane lub rolowane na kolejny okres.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 57 200 tys. zł. Poziom zadłużenia Sygnity z tytułu emisji obligacji na 30.06.2008 roku był niższy o 27 800 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06 2007 roku .

Na dzień 30 września 2008 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach Programu wynosi 62 930 tys. PLN. Poniższa tabela przedstawia daty zapadalności oraz kwoty nominalne obligacji:

Data wykupu obligacji	Wartość nominalna w tys. PLN)
2009-07-27	50 000
2009-02-18	4 980
2009-01-14	1 200
2008-11-19	6 750

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

Na początku grudnia 2007 r. Spółka podpisała umowę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produktami Infomedica i Mmedica spółce ABG SPIN. Przejęcie objęło m.in. zespół pracowników oraz prawa autorskie do wdrażanych i obsługiwanych systemów w ponad 300 szpitalach i innych placówkach opieki zdrowotnej. Całkowite rozliczenie transakcji sprzedaży nastąpiło 11 stycznia 2008 r. Z tej transakcji Sygnity uzyskało 28 mln zł.

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

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

- realizacja planowanych projektów informatycznych w sektorze publicznym
- Zmiany na rynku energetycznym związane z możliwością zmiany dostawcy prądu oraz zapowiadaną prywatyzacją podmiotów tego
- Zapowiadanie powstanie Rejestru Usług Medycznych (RUM)
- Kontynuacja komputeryzacji szkół przez Ministerstwo Edukacji
- Rozwój samorządu lokalnego (regionalnego) – z funduszy unijnych zostanie przyznane 2,5 miliarda EUR
- Rozwój sektora bankowego – rosnąca konkurencja, nowe produkty, wprowadzenie Jednolitego Europejskiego Obszaru Płatniczego, rozwój sieci placówek bankowych, nowe banki zagraniczne na rynku polskim
- Efekty wdrażanego programu restrukturyzacyjnego, którego celem jest zwiększenie efektywności całej Grupy i poprawa rentowności

Strategia grupy Kapitałowej

- § Zakończenie projektu restrukturyzacji
- § Koncentracja sprzedaży w 4 sektorach gospodarki (publicznym, bankowo-finansowym, przemysłowo-telekomunikacyjnym i utilities)
- § Porządkowanie i rozwój oferty m.in. poprzez akwizycje
- § Rozwój współpracy z partnerami technologicznymi
- § Wzrost efektywności operacyjnej

Przewidywania dotyczące czynników mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Na wyniki finansowe, jakie Grupa Sygnity może osiągnąć w kolejnym kwartale 2008 roku mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- pierwsze efekty prowadzonego programu restrukturyzacji Grupy

Zarządzanie Spółką

Władze Sygnity na dzień 30 czerwca 2008 roku:

Zarząd Spółki:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| - Piotr Kardach | - Prezes Zarządu, |
| - Andrzej Kosturek | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Bogdan Kosturek | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Jacek Kujawa | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Andrzej Marciniak | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Rajmund Gral | - Wiceprezes Zarządu. |

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku, jak też do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza Spółki:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| - Jacek Kseń | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Sielicki | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Jędrzejczak – | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Martin Miszerak | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Przemysław Schmidt | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Szczepan Strublewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Paweł Turno | - Członek Rady Nadzorczej. |

W związku z rezygnacją z dniem 11 czerwca 2008 roku dwóch członków Rady Nadzorczej Sygnity S.A. Pana Grzegorz Ogonowskiego i Pana Przemysława Cieszyńskiego Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 czerwca 2008 roku powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej:

Pana Tomasza Jędrzejczaka oraz Pana Martina Miszeraka

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię oraz główne cele Spółki jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie dla realizacji własnych korzyści materialnych. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do dokonywania czynności prawnych oraz składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż dziewięciu osób, w tym Prezesa Zarządu Spółki. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. 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.

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:

- a) poprzez bezpośrednie głosowanie na posiedzeniu;
- b) poprzez głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej albo elektronicznej;

- c) W trybie pisemnym (obiegowym) poza posiedzeniem Zarządu, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zarząd Spółki jest w szczególności zobowiązany do:

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

Zarząd Spółki jest w szczególności uprawniony do:

- a) zwoływania Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego;
- b) wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego;
- c) składania Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad;
- d) wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za zgodą Rady Nadzorczej;
- e) udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej na warunkach określonych w jej regulaminie;
- f) ustanawiania prokury;
- g) ustanawiania pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw.

Akcje Sygnity SA oraz akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na 30.06.2008 r.:

Członkowie Zarządu Spółki	Akcje Sygnity SA		Akcje / udziały w spółkach zależnych	
	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Kardach	3 000	3 000	-	-
Andrzej Kosturek	1 200	1 200	-	-
Bogdan Kosturek	98 721	98 721	-	-
Rajmund Gral	3 334	3 334	-	-

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki	Akcje Sygnity SA		Akcje / udziały w spółkach zależnych	
	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Jacek Kseń	2 000	2 000	-	-
Przemysław Schmidt	5 000	1 200	-	-
Tomasz Sielicki	498 841	498 841	-	-
Paweł Turno	5 000	5 000	-	-

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji przekraczających 5% kapitału zakładowego Sygnity SA.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity SA wynosi 15 082 tysięcy złotych i dzieli się na 11 885 742 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według informacji dostępnych dla Spółki, akcjonariuszami posiadającymi na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku liczbę akcji przekraczającą 5% kapitału zakładowego Sygnity SA byli:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. oraz Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w imieniu:		
• Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,		
• Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,		
• Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty,		
• Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
Liczba akcji	1 229 379	809 939
Udział w głosach	10,34%	7,49%
BB Investment Sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi__		
Liczba akcji	1 017 631	1 000 000
Udział w głosach	8,56%	9,24%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. w imieniu m.in. następujących funduszy inwestycyjnych otwartych:		
• Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny		

Otwarty		
• Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
• Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
• Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
• Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
• Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty		
• Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej.		
Liczba akcji	685 841	688 894
Udział w głosach	5,77%	6,37%
Deutsche Bank AG__		
Liczba akcji	603. 52	
Udział w głosach	5,075%	
AIG Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A__		
Liczba akcji	594 434	573 415
Udział w głosach	5,001%	5,30%
Udział w głosach	%	

*/ Wykaz akcjonariuszy sporządzony został w oparciu o zawiadomienia otrzymane w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz.1539) oraz o liczbę akcji danego akcjonariusza zarejestrowanych na ostatnich Walnych Zgromadzeniach Spółki.

Informacje o posiadaczach papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie dotyczy.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Nie występują żadne ograniczenia.

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

W dniu 30 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza Sygnity wybrała firmę PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sygnity za lata 2008, 2009, 2010.

W sierpniu 2007 roku Sygnity zawarła z PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę na przegląd sprawozdania jednostkowego Sygnity SA oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sygnity za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2008 roku, za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2009 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2010 roku.

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

(w tys. zł)	6 miesięcy 2008
Badania dotyczące danego roku obrotowego	250 tys. PLN

Razem:

Piotr Kardach	Prezes Zarządu
Andrzej Marciniak	Wiceprezes Zarządu
Bogdan Kosturek	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kosturek	Wiceprezes Zarządu
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu
Rajmund Gral	Wiceprezes Zarządu
Warszawa, 30 września 2008 r.	