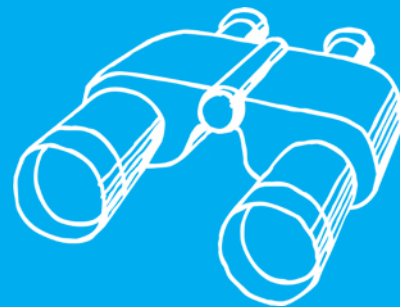




SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres 6 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

Sygnity



Największe firmy świadczące usługi
wdrożenia oprogramowania



Sektor Publiczny

Najwięksi dostawcy rozwiązań
i usług IT



Sektor Bankowy

Najwięksi dostawcy rozwiązań
i usług IT



Sektor Utilities

Najwięksi dostawcy rozwiązań
i usług IT

CZĘŚĆ I. Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.	7
1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	7
2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8
3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki	8
4 Analiza bilansu	9
5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa	10
7 Udzielone poręczenia	11
8 Emisja papierów wartościowych	11
9 Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach Sygnity SA	12
10 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	15
CZĘŚĆ II. Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych	17
1 Otoczenie makroekonomiczne	17
2 Analiza wyników finansowych	17
3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą	19
4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu	19
5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe	20
6 Ład korporacyjny	20
7 Znaczące umowy dla działalności	20
8 Strategia Sygnity S.A. i czynniki istotne dla dalszego rozwoju	21
9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy	22
CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna	24
1 Podmioty powiązane	24
2 Akcjonariusze	24
3 Walne Zgromadzenie	25
4 Zarząd	26
5 Rada Nadzorcza	27
6 Komitet Audytu	29
7 Komitet Kompensacyjny	29
8 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	29
CZĘŚĆ IV. Opis czynników ryzyka	31
1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną	31
2 Ryzyko związane z otoczeniem	32
3 Roszczenia i sprawy sporne	33
CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu	35
1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości	35
2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania	35
3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	35

Część I
Sytuacja finansowa i majątkowa



CZĘŚĆ I.

Sytuacja finansowa i majątkowa Sygnity S.A.

1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Wyszczególnienie	01.10.2012 - 31.03.2013	01.10.2011 - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	247 087	299 846
Zysk ze sprzedaży	49 551	45 526
EBITDA	22 366	5 414
EBIT	13 980	- 1 529
Zysk/Strata brutto	10 175	-5 742
Zysk/ Strata netto	9 452	- 2 920

Wyszczególnienie	01.10.2012 - 31.03.2013	01.10.2011 - 31.03.2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 127	(16 277)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 763)	(7 182)
- Wpływy	-	139
- Wydatki	(13 763)	(7 321)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 373)	45 661
- Wpływy	42 372	60 281
- Wydatki	(67 745)	(14 620)

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Sygnity SA obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 oraz na dzień 31 marca 2013, a także zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 oraz na dzień 31 marca 2012. Dane porównywalne nie obejmują pierwszego półrocza poprzedniego roku obrotowego, który zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 października 2010 (Raport Bieżący 36/2010) został wydłużony i trwał od 1 stycznia 2011 do 30 września 2012, lecz okres od października 2011 do marca 2012. Zarząd zdecydował się na taką prezentację w celu zapewnienia lepszej porównywalności danych.

W omawianym okresie sytuacja gospodarcza i finansowa Sygnity S.A. uległa znaczącej poprawie w porównaniu do roku poprzedniego, o czym świadczą odnotowane wyniki finansowe. Wskaźniki w zakresie produktywności i rentowności działalności oraz zainwestowanych przez właścicieli kapitałów wskazują na poprawę gospodarowania zasobami.

Widoczna jest też poprawa wskaźników płynności i zadłużenia, pomimo nieco wyższego poziomu zadłużenia netto Spółka znacząco podniosła wskaźnik płynności bieżącej, jest to spowodowane w głównej mierze wyemitowaniem przez Spółkę dwuletnich obligacji w miejsce obligacji krótkoterminowych.

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

2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W okresie od października 2012 roku do marca 2013 roku Sygnity S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług niższe o 8% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, a przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły w tym samym okresie o 47%. Najbardziej znacząca grupa przychodów Sygnity S.A., tj. przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych, spadły o 2% w stosunku do 6 miesięcy roku poprzedniego.

Wyszczególnienie	01.10.2012 - 31.03.2013	01.10.2011 - 31.03.2012	Zmiana %
Licencje i oprogramowania	45 236	52 201	-13%
Usługi wdrożeniowe	114 415	116 643	-2%
Usługi serwisowe	47 639	56 007	-15%
Pozostałe	315	342	-8%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	207 605	225 193	-8 %
Sprzęt komputerowy	39 482	74 653	-47%
Pozostałe towary	0	0	0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 482	74 653	-47 %
PRZYCHODY OGÓŁEM	247 087	299 846	-18 %

W I półroczu 2012/2013 Sygnity S.A. koncentrowała swoją działalność na terenie Polski.

3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki

Spółka odnotowała wzrost marżowości na każdym poziomie rachunku wyników oraz na rentowności kapitałów własnych.

Wyszczególnienie	01.10.2012 - 31.03.2013	01.10.2011 - 31.03.2012
Rentowność sprzedaży	20,1%	15,2%
Rentowność EBITDA	9,1%	1,8%
Rentowność EBIT	5,7%	-0,5%
Rentowność brutto	4,1%	-1,9%
Rentowność netto	3,8%	-1,0%

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;

W I półroczu bieżącego roku kluczowe wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości wyższe aniżeli w tym samym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży Sygnity S.A. osiągnęła poziom 20,1% wobec 15,2% w analogicznym okresie poprzedniego roku kalendarzowego. Rentowność EBITDA osiągnęła poziom dodatni 9,1%, a rentowność EBIT wyniosła 5,7% co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku kalendarzowego o 6,2 p.p. Rentowność brutto wyniosła 4,1%, natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie 3,8%, co również wskazuje na istotną poprawę dochodowości Sygnity S.A.

4 Analiza bilansu

	2013-03-31	Struktura (%)	2012-09-30	Struktura (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	276 514	68,1	284 578	67,8
Rzeczowe aktywa trwałe	11 793	2,9	13 821	3,3
Wartości niematerialne	41 269	10,2	44 523	10,6
Wartość firmy	156 528	38,6	156 528	37,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 976	2,5	10 698	2,5
Inne aktywa trwałe	56 948	14,0	59 008	14,1
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	129 351	31,9	135 048	32,2
Zapasy	15 670	3,9	16 235	3,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	102 184	25,2	77 872	18,6
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	10 487	2,6	39 496	9,4
Inne aktywa obrotowe	1 010	0,2	1 445	0,3
SUMA AKTYWÓW	405 865	100,0	419 626	100,0
	2013-03-31	Struktura (%)	2012-09-30	Struktura (%)
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	237 099	58,4	227 314	54,2
Udziały niekontrolujące	0	0,0	0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	62 443	15,4	12 229	2,9
Kredyty i pożyczki	1 447	0,4	0	0,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 934	9,6	0	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 445	1,8	8 123	1,9
Rezerwy	14 617	3,6	4 106	1,0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0,0	0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	106 323	26,2	180 083	42,9
Kredyty i pożyczki	7 101	1,7	5 536	1,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	84 666	20,9	92 856	22,1
Zobowiązania z tytułu obligacji	316	0,1	63 139	15,0
Rezerwy	8 929	2,2	13 257	3,2
Inne zobowiązania krótkoterminowe	5 311	1,3	5 295	1,3
SUMA PASYWÓW	405 865	100,0	419 626	100,0

Aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do 30.09.2012 o 8 064 PLN, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 67,8% do 68,1%. Wśród aktywów trwałych największy udział stanowi wartość firmy rozpoznana w latach ubiegłych na akwizycjach spółek zależnych, która osiągnęła wartość 38,6% w sumie bilansowej na 31.03.2013.

Aktywa obrotowe obniżyły się w porównaniu do 30.09.2012 o 5 697 PLN, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 32,2% do 31,9%. Wśród aktywów obrotowych największym udziałem charakteryzują się należności handlowe i pozostałe należności 25,2%, które wynoszą 102 184 PLN.

Wartości kapitałów własnych wzrosła o 9 785 PLN, a przyczyniły się do tego dodatnie wyniki netto wypracowane przez Spółkę w I półroczu. Jednocześnie udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów wzrósł z 54,2% na 30.09.2012 r. do 58,4% na 31.03.2013

W I półroczu zobowiązania długoterminowe wzrosły o 50 214 PLN a krótkoterminowe spadły o 73 760 PLN. Największy wpływ na wzrost zobowiązań długoterminowych, miała emisja dwuletnich obligacji oraz reklasyfikacja części rezerw na sprawy sądowe z krótkoterminowych na długoterminowe. Łączny udział zobowiązań w sumie bilansowej spadł z 45,8% na 31.03.2012 do 41,6% na 31.03.2013

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

Wyszczególnienie	2013-03-31	2012-09-30
Wskaźnik płynności bieżącej	1,22	0,75
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,40	1,18
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,74	0,57

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa krótkoterminowe / zobowiązanie krótkoterminowe

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = kapitały własne / zobowiązania ogółem

Wskaźnik trwałości struktury finansowania = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe z rezerwami) / aktywa ogółem

W trakcie I półrocza 2012/2013 Spółka wyemitowała dwuletnie obligacje, co przyczyniło się w znacznej mierze do podwyższenia wskaźnika płynności bieżącej z 0,75 do 1,22. Udział kapitałów długoterminowych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem trwałości struktury finansowania, wynosił 0,74 i wzrósł z poziomu 0,57. Zadłużenie Sygnity S.A. nie stanowiło w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 58,4% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 11,8%. Zarząd przygotował dla Grupy Kapitałowej Sygnity plan przepływów pieniężnych na bieżący rok obrotowy trwający od 1 października 2012 do 30 września 2013, który uwzględnia dostęp do źródeł finansowania pozwalających na sfinansowanie dużego projektu na „Budowę, wdrożenie i utrzymanie Systemu e-Podatki wraz z usługami dodatkowymi”, terminowe regulowanie zobowiązań oraz dalszy rozwój Sygnity S.A. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka podpisała aneksy do umów z ING Bank Śląski S.A. oraz Deutsche Bank PBC S.A. na mocy, których zostały utrzymane na kolejne 12 miesięcy linie kredytowe w wysokości 80 000.

	31.03.2013	30.09.2012
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	10 487	39 496
Zobowiązania długoterminowe	47 826	8 123
Kredyty i pożyczki	1 447	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 934	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 445	8 123
Zobowiązania krótkoterminowe	9 519	70 843
Kredyty i pożyczki	7 101	5 536
Zobowiązania z tytułu obligacji	316	63 139
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 102	2 168
Dług netto	(46 858)	(39 470)

7 Udzielone poręczenia

Na dzień 31 marca 2013 oraz 30 września 2012 łączna wartość udzielonych przez Spółkę zobowiązań warunkowych wyniosła odpowiednio 67 062 oraz 69 660, w tym:

- Wartości zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji wyniosła łącznie odpowiednio 48 676 oraz 49 237. Wystawione gwarancje dotyczą głównie (ok. 68 % wartości) gwarancji należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy. Pozostałe gwarancje obejmują gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności, gwarancje terminowego usunięcia wad i usterek, gwarancje przetargowe oraz akredytywy.
- Zobowiązania wekslowe wynosiły odpowiednio 6 121 oraz 7 980. Weksle były głównie wystawione pod zabezpieczenie umów kredytowych, a także pod umowy leasingowe i pod umowy o dofinansowanie projektów.
- Poręczenia wystawione na rzecz jednostek powiązanych wyniosły odpowiednio 12 265 oraz 12 443.

8 Emisja papierów wartościowych

Program Emisji Obligacji był zatwierdzany 29 sierpnia 2011 przez NWZ Sygnity S.A. W ramach Programu Emisji Obligacji w dniu 22 lutego 2013 Grupa wyemitowała cztery tysiące obligacji serii 1/2013 o wartości nominalnej 10 złotych każda. Cena emisyjna pojedynczej obligacji wynosiła 9,8 zł. 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 BRE Bank S.A. na podstawie wiążącej umowy programowej na prowadzenie emisji obligacji. W dniu 7 maja 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu CATALYST organizowanego przez spółkę BondSpot S.A. zgodnie z warunkami emisji obligacji. Maksymalna wartość Programu wynosi 100 000.

W I półroczu 2012/2013 Grupa wykupiła obligacje o wartości 63 000 oraz wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 40 000. Termin wykupu nowej emisji przypada na dzień 23 lutego 2015.

9 Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach Sygnity S.A.

	01.10.2012 - 31.03.2013	01.10.2011 - 31.03.2012
Zarządu Sygnity S.A.		
Norbert Biedrzycki	820 988	1 168 762
Janusz Guy	640 971	-
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	514 815	721 373
Magdalena Taczanowska	421 717	545 171
Krzysztof Ducal	297 527	202 928
Wiesław Strąk	146 865	-
Bogdan Zborowski	118 307	-
Ilona Weiss	62 099	679 809
Andrzej Paszyński	-	649 691
Rady Nadzorczej Sygnity S.A.		
Jacek Kseń	36 000	36 000
Tomasz Sielicki	30 000	30 000
Piotr Rymaszewski	26 600	-
Piotr Skrzyński	26 600	-
Ryszard Wojnowski	24 000	24 000
Grzegorz Szymański	-	24 000
Tomasz Jędrzejczak	-	23 455

Programy akcji pracowniczych

Program z roku 2001

W dniu 25 października 2001 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComputerLand S.A. (prawny poprzednik Spółki) podjęło uchwałę określającą politykę dotyczącą opcji na akcje dla władz i kluczowych pracowników Spółki oraz spółek zależnych na lata 2002-2005. Podstawowe zasady programu określone w wyżej wymienionej uchwale oraz założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej programu zostały przedstawione w Nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 oraz w 2011/12 nie zostały przyznane żadne opcje, żadnych opcji nie zrealizowano. W powyższych okresach wycena wartości godziwej opcji nie wpłynęła na pozycje rachunku zysków i strat. Liczba aktywnych opcji oraz ich terminy wygaśnięcia przedstawiono poniżej (cena wykonania na dzień przyznania opcji, wartości mogą podlegać zmianie zgodnie z zasadami uchwalonego programu):

Data przyznania	Data wygaśnięcia	Seria, emisja	Cena wykonania	31.03.2013	30.09.2012
31 marca 2003	31 grudnia 2012	S	96,30	-	169 575
31 marca 2004	31 grudnia 2013	T	90,39	127 150	127 150
31 marca 2005	31 grudnia 2014	U	109,20	137 000	137 000
				264 150	433 725

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

Program z roku 2011

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

- Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Programie Opcji są członkowie Zarządu Spółki, w łącznej liczbie nieprzekraczającej 99 osób.
- Maksymalna liczba akcji w programie nie może przekroczyć 600 000 akcji Spółki przyznawanych w kolejnych latach w następujący sposób:
 - w roku 2011 – 210 000 akcji,
 - w roku 2012 – 210 000 akcji,
 - w roku 2013 – nie mniej niż 90 000 akcji i nie więcej niż 180 000 akcji.
- Uprawnienie do opcji przysługiwać będzie za dany Rok Realizacji Programu, jeżeli Spółka wykaże w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk netto w wysokości:
 - co najmniej 10 mln PLN - w przypadku pierwszego Roku Realizacji Programu (2011);
 - co najmniej 30 mln PLN - w przypadku drugiego Roku Realizacji Programu (2012);
 - od 37 do 57 mln PLN - w przypadku trzeciego Roku Realizacji Programu (2013);
- Zysk netto ustalany będzie bez uwzględnienia efektów finansowych zdarzeń niezwiązanych z normalną działalnością Spółki.
- Cena akcji w programie opcyjnym będzie równa 15 PLN.
- Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad realizacją tego programu i bezpośrednio odpowiada za nadawanie uprawnień.
- Warunkiem realizacji Programu w pełnym zakresie jest nabycie przez Spółkę do 600.000 Akcji własnych na zasadach określonych uchwałą nr 26 ZWZ z dnia 30 czerwca 2011.
- W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 31 grudnia 2016.

W roku obrotowym zakończonym dnia 30 września 2012 Jednostka Dominująca dokonała wyceny wartości godziwej pierwszej puli programu motywacyjnego obejmującej I rok realizacji Programu oraz drugiej puli programu motywacyjnego obejmującej II rok realizacji. Wartości wyceny wyniosły odpowiednio 1 058 oraz 1 014. W roku obrotowym zakończonym dnia 30 września 2012 łączna kwota odniesiona w koszty wynagrodzeń i kapitały wyniosła 1 744.

W bieżącym roku obrotowym Spółka odniosła w koszty wynagrodzeń i kapitały kwotę 328 związaną z wyceną II puli programu motywacyjnego.

Zgodnie z decyzją Zarządu z dnia 11 grudnia 2012 (Raport bieżący 46/2012) zrezygnowano z realizacji ostatniej części programu motywacyjnego przypadającej na rok 2013.

Poniższa tabela przedstawia rozłożenie kosztów wycenianej puli Programu w czasie:

Okres sprawozdawczy	2011	2012	2013	Razem
Koszt I puli Programu Motywacyjnego	399	659	-	1 058
Koszt II puli Programu Motywacyjnego	191	495	328	1 014
Razem	590	1 154	328	2 072

Program z roku 2013

W dniu 10 stycznia 2013 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:

- Osobami uprawnionymi do wzięcia udziału w Programie Opcji są członkowie Zarządu Spółki;
- Maksymalna liczba akcji w programie nie może przekroczyć 150 000 akcji Spółki;
- 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;
- Zysk netto ustalany będzie bez uwzględnienia efektów finansowych zdarzeń niezwiązanych z normalną działalnością Spółki;
- Cena akcji w programie opcyjnym będzie równa 15 PLN;
- Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad realizacją tego programu i bezpośrednio odpowiada za nadawanie uprawnień;
- Warunkiem realizacji Programu w pełnym zakresie jest nabycie przez Spółkę do 150.000 akcji własnych na zasadach określonych uchwałą nr 24 ZWZ z dnia 10 stycznia 2013;
- W przypadku niezrealizowania opcji, wynikające z niej uprawnienie wygasa 30 września 2016.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2013, ustalona została lista osób objętych Programem Motywacyjnym. Rada Nadzorcza dokonała również podziału puli Opcji pomiędzy osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 wycena wartości godziwej tego programu nie wpłynęła na pozycję sprawozdania finansowego. Wycena programu zostanie przeprowadzona w drugiej połowie roku obrotowego.

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

Członkowie Rady Nadzorczej	Liczba akcji na dzień	Liczba akcji na dzień
	31.03.2013	30.09.2012
Ryszard Wojnowski	364 305	364 305
Tomasz Sielicki	281 791	281 791
Jacek Kseń	4 550	3 000

Członkowie Zarządu	Liczba akcji na dzień	Liczba akcji na dzień
	31.03.2013	30.09.2012
Janusz R. Guy	137 273	n/d
Krzysztof Ducal	5 000	5 000

10 Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 27 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Sygnity – zgodnie z Art. 24.3 Statutu Spółki, obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - podjęła uchwałę dotyczącą wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Sygnity a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sygnity sporządzanych za następujące okresy:

- od 1 października 2012 roku do 30 września 2013 roku,
- od 1 października 2013 roku do 30 września 2014 roku.

Rada Nadzorcza wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 14 („PwC”), wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 144, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Spółka korzystała z usług PwC w zakresie badań jej sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych w okresach od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2012 roku.

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

	01.10.2012 - 30.09.2013	01.11.2011 - 30.09.2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	170	180
Przegląd sprawozdań finansowych	70	160
Inne usługi poświadczające	-	15
	240	355

Część II

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych



CZĘŚĆ II.

Komentarz Zarządu do wyników operacyjnych

1 Otoczenie makroekonomiczne

Na początku 2013 roku obserwowana była kontynuacja osłabienia wzrostu gospodarczego w państwach Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Spowolnienie w regionie CEE ma osiągnąć minimum w I kwartale 2013 roku, po czym spodziewane jest odwrócenie trendu spadkowego. Gospodarkę polską, na tle państw grupy CEE, charakteryzuje relatywnie niska inflacja, wyższa niż regionalna średnia produkcja przemysłowa, ale też wyższe bezrobocie. W 2012 roku udało się zachować wzrost gospodarczy, jednakże według przewidywań ekonomistów, nasza gospodarka ma w tym roku znacząco spowolnić. Na tym tle sytuacja polskiego rynku informatycznego wygląda obiecująco. Pomimo słabnącej dynamiki, jego stały rozwój obserwowany od roku 2010 (po załamaniu w roku 2009) wskazuje na stabilizację. Według prognoz, w roku 2016 wartość polskiego rynku IT (za PMR Research) ma osiągnąć 37,5 mld PLN czyli o 9,5 mld PLN więcej niż w roku 2011.

Wśród liderów w zakresie nakładów na informatykę znajdują się branże i sektory, dla których Sygnity jest jednym z najbardziej znaczących dostawców rozwiązań i usług IT. Są to: administracja publiczna, sektor bankowo-finansowy i przedsiębiorstwa użyteczności publicznej (utilities).

Najszybciej rozwija się sektor administracji publicznej, który wydał w 2011 najwięcej spośród wszystkich branż: 2,4 mld PLN, czyli o 17% więcej niż w 2010 roku. Sygnity jest graczem numer dwa na tym rynku.

Bankowość to kolejny największy rynek dla przedsiębiorstw z branży IT. W 2011 roku inwestycje w informatykę w tym segmencie wyniosły ponad 1,6 mld PLN. Jest to o 7% więcej niż w roku 2010. Sygnity jest trzecim co do wielkości dostawcą na tym rynku.

Kolejnym sektorem o podobnie wysokiej wartości i atrakcyjności jest sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej (utilities), wraz z energetyką, w której w najbliższych latach jest spodziewany największy wzrost wydatków na IT. Wartość wydatków na IT w tym sektorze w 2011 roku wzrosła o 44% i wyniosła 804,5 mln PLN. Sygnity zajmuje czwarte miejsce wśród firm informatycznych pracujących dla tego sektora.

2 Analiza wyników finansowych

W ciągu 6 miesięcy od października 2012 roku do marca 2013 roku Sygnity S.A. uzyskała przychody w wysokości 247,1 mln PLN oraz w stosunku do okresu 6 miesięcy od października 2011 roku do marca 2012 roku zanotowała poprawę marżowości na sprzedaży brutto o 4,9 p.p. Zysk operacyjny wzrósł ze straty 1,5 mln PLN do zysku w kwocie 14 mln PLN. Grupa również znacząco poprawiła wynik na poziomie zysku netto, który z kwoty straty w wysokości (2,9) mln PLN wzrósł do kwoty 9,5 mln PLN. Spółka zarówno w pierwszym jak i drugim kwartale bieżącego roku obrotowego wygenerowała dodatnie wyniki netto. Na wyniki Spółki nie miały wpływu żadne istotne zdarzenia jednorazowe.

Spadek przychodów o 18% był spowodowanym efektem wysokiej bazy, w której duży udział miała sprzedaż niskomarżowego sprzętu oraz licencji. Zgodnie ze strategią, Spółka wycofuje się z niskomarżowej sprzedaży na rzeczy wysokomarżowych produktów oraz usług. Projekt e-Podatki (największy projekt w historii Grupy) nie miał jeszcze istotnego wpływu na wyniki bieżącego półrocza. Przychód związany z tym kontraktem, jaki Spółka zanotowała w tym okresie, wyniósł 4 mln PLN.

Wybrane dane finansowe IH 2012/2013 (1.10.2012-31.03.2013) vs. IH 2011/2012 (1.10.2011-31.03.2012)

Dane w tys. PLN	1H 2012/2013	1H 2011/2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	247 087	299 846	-18%
Marża brutto ze sprzedaży (rentowność)	49 551 20,1%	45 526 15,2 %	9% 4,9 p.p.
EBITDA (rentowność)	22 366 9,1%	5 414 1,8%	313% 7,3 p.p.
Zysk operacyjny (EBIT) (rentowność)	13 980 5,7%	-1 529 -0,5%	- 6,2 p.p.
Zysk netto (rentowność)	9 452 3,8%	-2 920 -1 %	- 4,8 p.p.

Struktura przychodów IH 2012/2013 (1.10.2012-31.03.2013) vs. IH 2011/2012 (1.10.2011-31.03.2012)

Dane w tys. PLN	1H 2012/2013	Struktura 1H 2011/2012 (%)	1H 2011/2012	Struktura 1H 2011/2012 (%)
Licencje i oprogramowania	45 236	18,3	52 201	17,4
Usługi wdrożeniowe	114 415	46,3	116 643	38,9
Usługi serwisowe	47 639	19,3	56 007	18,7
Pozostałe	315	0,1	342	0,1
Sprzęt komputerowy	39 482	16,0	74 653	24,9
Pozostałe towary	-	-	-	-
Razem	247 087	100,0	299 846	100,0

Sygnity S.A. w I półroczu wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Ponadto zanotowała ujemne przepływy z działalności finansowej będące pochodną stopniowego oddłużania Sygnity S.A.

Wybrane dane finansowe IH 2012/2013 (1.10.2012-31.03.2013) vs. IH 2011/2012 (1.10.2011-31.03.2012)

Dane w tys. PLN	1H 2012/2013	1H 2011/2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 127	(16 277)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 763)	(7 182)
- Wpływy	-	139
- Wydatki	(13 763)	(7 321)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 373)	45 661
- Wpływy	42 372	60 281
- Wydatki	(67 745)	(14 620)

Sygnity S.A. w I półroczu 2012/2013 skonwertowała dług krótkoterminowy na dług długoterminowy poprzez emisję dwuletnich obligacji o wartości nominalnej 40 mln PLN w miejsce wykupionych obligacji w kwocie 63 mln PLN. Sygnity S.A. w ostatnim kwartale zmniejszyła zobowiązania finansowe łącznie o kwotę 22,1 mln zł. Poprawa struktury zadłużenia poprzez emisję obligacji dwuletnich przy jednoczesnym ograniczeniu całkowitej kwoty zobowiązań finansowych przełożyło się na poprawę wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako aktywa krótkoterminowe do zobowiązań krótkoterminowych, wzrósł do poziomu 1,22.

Struktura zadłużenia netto w ostatnich 4 kwartałach (bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu leasingu):

Dane w tys. PLN	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
Kredyty	8 548	5 000	5 536	6 000
Obligacje	39 250	64 732	63 139	91 122
Środki pieniężne	10 487	92 194	39 496	54 801
Zadłużenie netto	(37 311)	22 462	(29 179)	(42 321)

3 Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 Sygnity S.A. realizowała działania związane z implementacją strategii Grupy kapitałowe przedstawionej w grudniu 2012 roku, mającej na celu m.in. obniżenie kosztów ogólnego zarządu, uporządkowanie struktur, zwiększenie przewidywalności biznesu, a także wzmocnienie funkcji zarządczych.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników ICD Comp Consulting sp. z o.o. („Spółka Zależna”) podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki Zależnej. ICD Comp Consulting jest jednostką zależną od Sygnity S.A. w rozumieniu obowiązujących przepisów ustawy o rachunkowości.

4 Struktura sprzedaży i rynki zbytu

Sygnity S.A. jest czołowym graczem na polskim rynku IT i nowych technologii wśród firm świadczących usługi wdrożenia i oprogramowania w sektorze administracji publicznej, w sektorze bankowo-finansowym i w sektorze użyteczności publicznej (utilities). Obecnie niemal 90% przychodów Sygnity S.A. jest generowana w tych trzech kluczowych sektorach dla całego rynku IT.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013, w strukturze sprzedaży ok. 46% stanowiły usługi wdrożeniowe, ok. 19% usługi serwisowe i ok. 18% licencje, a jedynie 16% przychodów pochodziło ze sprzedaży sprzętu (hardware'u).

Na koniec marca 2013 Sygnity S.A. zatrudnia ponad 1 300 pracowników i współpracowników stanowiących kompetentny i stabilny zespół, łączący doświadczenie IT z dogłębną wiedzą branżową.

Sygnity S.A. koncentruje w chwili obecnej swoją działalność na terytorium Polski.

5 Wydarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

I półrocze roku obrotowego 2012/2013 było okresem intensywnego wdrażania założeń strategii, przedstawionej w grudniu 2012 roku. Zgodnie z przyjętą strategią Zarząd skupił się na trwałej poprawie rentowności, utrzymywaniu przychodów na poziomie rynkowym oraz zapewnieniu powtarzalności i przewidywalności wyników Sygnity S.A. w przyszłości.

Obecna sytuacja majątkowa i finansowa Sygnity S.A. wyraźnie poprawiła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co potwierdzają dużo lepsze wyniki finansowe i uzyskiwane poziomy rentowności.

W omawianym okresie Sygnity S.A. zrealizowała i wygrała wiele istotnych postępowań przetargowych, dzięki którym jej pozycja w kluczowych sektorach pozostaje niezagrożona. W lutym 2013 roku podpisano z Ministerstwem Finansów Umowę na 'Budowę, wdrożenie i utrzymanie systemu e-Podatki'. Za wykonanie Przedmiotu Umowy Sygnity otrzyma łączne wynagrodzenie w wysokości 232.101 tys. PLN brutto. Jest to jeden z największych kontraktów w branży IT w ostatnich latach. Inne kluczowe umowy podpisane w tym okresie zostały wymienione i opisane w pkt. 7 niniejszego sprawozdania.

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 Sygnity S.A. wyraźnie zredukowała swoje zadłużenie oraz poprawiła jego strukturę poprzez wydłużenie zapadalności, m.in. w efekcie wykupienia 63 milionów PLN obligacji krótkoterminowych zapadających w tym okresie i uplasowania na rynku nowej emisji 2-letnich obligacji o wartości nominalnej 40 milionów PLN.

Ponadto w omawianym okresie skompletowano skład Zarządu Sygnity S.A., powołując Wiesława Strąka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych oraz Bogdana Zborowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży odpowiedzialnego za pion bankowo-finansowy.

6 Ład korporacyjny

Zarząd Sygnity S.A. oświadcza, że w trakcie trwania okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Sygnity S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego oraz że nie odstąpiła od stosowania żadnego z postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Ujawnienia sprawozdawcze określone w powyższych regulacjach zostały przedstawione w dalszej części niniejszego sprawozdania.

7 Znaczące umowy dla działalności

W okresie od 1 października 2012 roku do 31 marca 2013 roku Sygnity S.A. zawarła następujące znaczące dla działalności kontrakty:

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej

1 października 2012 roku Sygnity S.A. podpisała umowę z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej na utrzymanie w sprawności Oprogramowania użytkowego „OU POMOST/ POMOST Std” wspierającego realizację zadań z zakresu pomocy społecznej i przeciwdziałania przemocy w rodzinie w Jednostkach Organizacyjnych Pomocy Społecznej („JOPS”).

Oprogramowanie użytkowe „OU POMOST/ POMOST Std” funkcjonuje obecnie w blisko 2 tysiącach Jednostek Pomocy Społecznej w Polsce. W ramach Umowy Sygnity dostosuje „OU POMOST/ POMOST Std” do nowych regulacji prawnych i do obowiązującej wersji opisu systemu, wprowadzi szereg modyfikacji funkcjonalnych oraz przeprowadzi szkolenia w zakresie obsługi Oprogramowania w nowo wdrażanych JOPS. Wartości umowy wynosi 21 937 tys. złotych brutto.

Z chwilą zawarcia Umowy, łączna wartość dwóch umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej osiągnęła kwotę 24 024 tys. PLN brutto.

Skarb Państwa - Inspektorat Uzbrojenia

6 listopada 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum w składzie Sygnity S.A. oraz Comp S.A. a Skarbem Państwa - Inspektorem Uzbrojenia na dostawę sprzętu do modernizacji sieci teleinformatycznych resortu obrony narodowej wraz z serwisem gwarancyjnym producentów sprzętu, odnowienie usług wsparcia inżynierskiego dla urządzeń Cisco oraz wsparcia inżynierskiego dla wykorzystywanego przez Zamawiającego

systemu monitorowania ruchu i wydajności aplikacji oraz przeprowadzenie szkoleń w zakresie administracji i obsługi dostarczonego sprzętu.

Wartość umowy wynosi 32 597 tys. PLN brutto. Udział spółki Sygnity w Wynagrodzeniu Konsorcjum ustalony został na 75,34%.

Karpacka Spółka Gazownictwa

27 grudnia 2012 roku została podpisana umowa pomiędzy konsorcjum w składzie Sygnity S.A., MGGP S.A. oraz Intergraph Polska Sp. z o.o. a Karpacką Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. na wdrożenie masowe Systemu Zarządzania Infrastrukturą w siedmiu Oddziałach KSG oraz świadczenie usług opieki serwisowej. Wdrożenie Masowe Systemu zostanie zrealizowane do dnia 26 kwietnia 2014 roku.

Wartość umowy wynosi 30 393 tys. PLN netto. Udział spółki Sygnity w Wynagrodzeniu Konsorcjum szacowany jest na ok. 20%.

Aneks do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

1 lutego 2013 roku Sygnity S.A. podpisała z ING Bank Śląski S.A. Aneks nr 6 do Umowy Kredytowej z 12 stycznia 2011 roku utrzymujący wysokość linii kredytowej wielocelowej zgodnie z Umową w wysokości 50 000 tys. PLN wspólnie z Sygnity Europe Sp. z o.o. Umowa będzie przedłużana na kolejne 12-miesięczne okresy, jednakże nie dłużej niż do 31 marca 2023 roku.

Skarb Państwa – Ministerstwo Finansów

1 lutego 2013 roku Sygnity S.A. podpisała umowę ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Finansów, której przedmiotem jest Budowa, Wdrożenie i Utrzymanie Systemu e-Podatki, w tym Podsystemów Kluczowych, Podsystemów Dodatkowych, Infrastruktury i Oprogramowania Standardowego, zmiany w istniejących systemach oraz pozostałych komponentach, a także dostarczenie wymaganego oprogramowania oraz świadczenie usług dodatkowych obejmujących wsparcie zarządzania Kontraktem, szkolenia i przekazywanie wiedzy, asystę powdrożeniową, wsparcie konsultanckie, utrzymanie oprogramowania wspierającego system i wsparcie obsługi zmian prawnych.

Wartość umowy wyniesie nie więcej niż 232 101 tys. PLN brutto. Umowa będzie realizowana w latach 2013-2021.

Aneks do umowy kredytowej z Deutsche Bank PBC SA

W dniu 19 marca 2013 roku Sygnity S.A. podpisała z Deutsche Bank PBC SA Aneks nr 6 do Umowy Kredytowej na podstawie, którego Bank odnowił Spółce linię kredytową wielozadaniową w wysokości 30 000 tys. PLN (trzydzieści milionów złotych). Okres ważności linii wynosi 12 miesięcy tj. do 31 marca 2014 roku. Linia ta przeznaczona będzie na finansowanie bieżącej działalności Spółki w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

8 Strategia Sygnity S.A. i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Strategicznymi celami, zarówno krótko jak i długookresowymi są:

- Umocnienie pozycji Sygnity S.A. w kluczowych segmentach działalności.
- Dyscyplina w zarządzaniu finansowym.
- Znacząca poprawa rentowności Sygnity S.A. i w konsekwencji wzrost wyników finansowych.
- Budowanie wartości dla akcjonariuszy.

W ramach realizacji strategii Sygnity S.A. aktywnie prowadzi szereg działań strategicznych i optymalizujących, m.in. w obszarze zarządzania strategicznego, finansowego, zarządzania zasobami ludzkimi i portfelem produktów, które mają za zadanie:

- Umacniać pozycję rynkową w kluczowych segmentach;
- Poprawić przewidywalność wyników Sygnity S.A.;
- Poprawiać kondycję finansową Sygnity S.A.;
- Optymalizować rozwiązania strukturalno-kosztowe;

- Wdrażać nowoczesne systemy zarządcze;
- Inwestować w kapitał ludzki, w tym szczególnie w rozwój kluczowych kompetencji pracowników i systemów motywacyjnych;
- Prowadzić prace rozwojowe nad własnymi produktami oraz inwestycje w obszary perspektywiczne dla rynku IT, które umożliwią zdobycie pozycji w nowych obszarach.

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

9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

Sygnity S.A. nie opublikowała prognozy wyników finansowych na bieżący rok finansowy.

Część III

Struktura organizacyjna



CZĘŚĆ III. Struktura organizacyjna

1 Podmioty powiązane

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

2 Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity S.A. dzieli się na 11 886 242 akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda i wynosił 11 886 242 PLN z uwzględnieniem przeszacowania hiperinflacyjnego w latach ubiegłych.

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

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

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

Akcjonariusz	na 31 marca 2013		na 30 września 2012	
	Liczba akcji	% głosów na WZA Spółki	Liczba akcji	% głosów na WZA Spółki
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	1 484 127	12,49	1 482 639	12,47
Fundusz Allianz FIO Fundusz Allianz Platinum FIZ	608 146	5,12	608 146	5,12
Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT	602 034	5,06	602 034	5,06
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	613 097	5,15	613 097	5,15
Pozostali ¹	8 578 838	72,18	8 580 326	72,2
Razem	11 886 242	100,00	11 886 242	100,00

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

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

3 Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. W wypadku określonym w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała o rozwiązaniu Spółki wymaga większości 3/4 oddanych głosów.

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

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

W okresie od 1 października 2012 do 31 marca 2013 Walne Zgromadzenie Sygnity obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- 10 stycznia 2013

4 Zarząd

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

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| • Janusz R. Guy | - Prezesa Zarządu |
| • Wiesław Strąg | - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| • Magdalena Taczanowska | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży |
| • Krzysztof Ducal | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży |
| • Bogdan Zborowski | - Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży |

W dniu 1 lutego 2013 na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych został powołany Wiesław Strąg.

W dniu 11 lutego 2013 na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży został powołany Bogdan Zborowski

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

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

Zarząd Sygnity składa się z nie więcej niż dziewięciu osób, w tym Prezesa Zarządu Spółki. Prezesa Zarządu Spółki powołuje Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy a następnie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Kompetencje Prezesa Zarządu w ramach Zarządu mogą zostać sprecyzowane przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji. W przypadku odwołania członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie do podjęcia uchwały wymagana jest zwykła większość głosów oddanych, z tym że za uchwałą musi głosować nie mniej niż 20% ogólnej liczby akcji Spółki.

Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równowagi głosów o przyjęciu bądź odrzuceniu uchwały decyduje głos Prezesa Zarządu.

Podjęcie uchwały przez Zarząd może nastąpić:

- poprzez bezpośrednie głosowanie na posiedzeniu;
- poprzez głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej albo elektronicznej;
- w trybie pisemnym (obiegowym) poza posiedzeniem Zarządu, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Statut Spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień członków Zarządu, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

5 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego był następujący:

- | | |
|---------------------|--------------------------------------|
| • Jacek Kseń | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Sielicki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Piotr Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Piotr Skrzyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Wojnowski | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 8 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. powołało na nową wspólną, trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą Sygnity S.A. W okresie od 1 października 2012 do 31 marca 2013 w składzie Rady Nadzorczej nie nastąpiły żadne zmiany.

Wszystkie zmiany w składzie Rady Nadzorczej, Spółka podaje do publicznej wiadomości za pomocą raportów bieżących. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej Spółki i są na bieżąco aktualizowane. Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. W razie niemożności pełnienia funkcji lub nieobecności Przewodniczącego jego obowiązki wykonuje Zastępca Przewodniczącego.

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

- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członka Zarządu lub całego Zarządu;
- delegowanie swego członka lub swoich członków do wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na udział Spółki w transakcjach, których drugą stroną są:
 - o akcjonariusze Spółki, którzy posiadają więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji Spółki,
 - o członkowie Zarządu Spółki,
 - o członkowie Rady Nadzorczej.
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- wyrażanie zgody na 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, zawieranie umów spółek osobowych;
- zatwierdzanie budżetu rocznego;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości (stosownie do postanowień Art. 20.4 Statutu Spółki);
- wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, stosownie do postanowień Art. 20.5 Statutu Spółki;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

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

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

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał.

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

- a) porządek obrad Rady Nadzorczej nie może być uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się do sytuacji:
 - gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad,
 - gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą,
 - w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.
- b) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 393 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.
- c) zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 października 2012 do 31 marca 2013 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach:

- 8 października 2012
- 29 października 2012
- 27 listopada 2012
- 10 grudnia 2012
- 10 stycznia 2013
- 1 lutego 2013
- 19 lutego 2013
- 27 marca 2013

6 Komitet Audytu

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

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

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

7 Komitet Kompensacyjny

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

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

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

8 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

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

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

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

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

Część IV

Opis czynników ryzyka



CZĘŚĆ IV.

Opis czynników ryzyka

1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

Specyfika działalności biznesowej Sygnity S.A. 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 Sygnity S.A. i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

Duża część przychodów Sygnity S.A. 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 Sygnity S.A. są jego pracownicy, w związku z czym dalszy rozwój Sygnity S.A. 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.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

Specyfiką branży Sygnity S.A. 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. oferuje zarówno produkty własne, jak również korzysta z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza, iż ze zmianami na rynku nieodzwonne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm. Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Sygnity S.A. może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe Sygnity S.A. Ponadto pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfolio Sygnity S.A. mogą nie zapewnić spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

2 Ryzyko związane z otoczeniem

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Wielkość przychodów i kosztów Sygnity S.A. jest uzależniona od wzrostu PKB w Polsce oraz od tempa rozwoju przemysłu i sektora usług, procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i sektora publicznego, procesów prywatyzacyjnych, poziomu inflacji oraz zmian kursów walut względem PLN, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą Spółki w kontraktach zagranicznych. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju, wywołane efektami kryzysu, nasilenie procesów inflacyjnych lub gwałtownie zmieniający się kurs PLN w relacji do innych walut mogą negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

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 Spółkę, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Sygnity S.A., sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

3 Roszczenia i sprawy sporne

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

Część V
Oświadczenie Zarządu



CZĘŚĆ V. Oświadczenia Zarządu

1 Oświadczenie o zasadach sprawozdawczości

Zarząd Sygnity S.A. potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Sygnity S.A.. Zarząd Sygnity S.A. potwierdza, że zgodnie z najlepszą wiedzą, niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Sygnity S.A., w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyk.

2 Oświadczenie o wyborze podmiotu do badania

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

3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

Janusz R. Guy

Prezes Zarządu



Wiesław Strąk

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Magdalena Taczanowska

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Krzysztof Ducal

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Bogdan Zborowski

Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży



Warszawa, 20 maja 2013 r.