

SYGNITY S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

21 marca 2011 r.

Spis treści

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

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

| Wyszczególnienie | 2010 | 2009 | Zmiana % (2010/2009) |
|------------------------|----------|----------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 365 129 | 361 533 | 1,0% |
| Strata ze sprzedaży | 66 279 | 15 816 | 319,1% |
| EBITDA | (7 079) | (40 883) | 82,7% |
| EBIT | (16 076) | (55 921) | 71,3% |
| Strata brutto | (26 605) | (63 560) | 58,1% |
| Strata netto | (24 624) | (59 248) | 58,4% |

| Wyszczególnienie | 2010 | 2009 | Zmiana % (2010/2009) |
|--|-----------------|-----------------|-------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 15 010 | (13 028) | 215% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 961 | 35 088 | -94% |
| - Wpływy | 3 651 | 38 656 | |
| - Wydatki | (1 690) | (3 568) | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (19 840) | (11 598) | 71% |
| - Wpływy | 104 456 | 117 784 | |
| - Wydatki | (124 296) | (129 382) | |

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.

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

Obecnie 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 następujących punktach niniejszego sprawozdania.

2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W 2010 roku Sygnity S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług wyższe o 8,0% od przychodów osiągniętych w 2009 roku, przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Najbardziej znacząca grupa przychodów, tj. przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych, wzrosły o 19,7% w stosunku do analogicznego okresu roku 2009, co jest efektem prowadzonej przez Spółkę strategii stopniowej zmiany źródeł przychodów poprzez odchodzenia od sprzedaży sprzętu komputerowego, a skupienie się na opracowywaniu nowych produktów i ich wdrażaniu dla obecnych i potencjalnych klientów.

| Wyszczególnienie | 2010 | 2009 | Zmiana % (2010/2009) |
|--|----------------|----------------|-------------------------|
| Licencje i oprogramowania | 44 686 | 36 735 | 21,6% |
| Usługi wdrożeniowe | 177 132 | 147 968 | 19,7% |
| Usługi serwisowe | 84 345 | 100 162 | -15,8% |
| Pozostałe | 4 499 | 2 856 | 57,5% |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 310 662 | 287 721 | 8,0% |
| Sprzęt komputerowy | 54 467 | 73 812 | -26,2% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 54 467 | 73 812 | -26,2% |
| PRZYCHODY OGÓŁEM | 365 129 | 361 533 | 1,0% |

W roku 2010 Sygnity S.A. koncentrowało swoją działalność na terenie Polski.

3 Wynik operacyjny oraz wskaźniki rentowności jednostki

W 2010 roku Sygnity S.A. odnotowała wzrost wyniku na działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 71,3%. Wynik operacyjny Spółki poprawił się o 39 845 tys. zł do kwoty (16 076) tys. zł. Przyczynił się do tego przede wszystkim spadek kosztów działalności jednostki o 60 267 tys. zł, przy jednoczesnym spadku wyników na pozostałej działalności operacyjnej o kwotę (24 018) oraz wzroście przychodów o 3 596.

| Wyszczególnienie | 2010 | 2009 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Rentowność sprzedaży | 18,2% | 4,4% |
| Rentowność EBITDA | -1,9% | -11,3% |
| Rentowność EBIT | -4,4% | -15,5% |
| Rentowność brutto | -7,3% | -17,6% |
| Rentowność netto | -6,7% | -16,4% |
| Rentowność aktywów | 0,62 | 0,55 |
| Rentowność kapitałów własnych | 1,18 | 0,91 |

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

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

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

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

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

W 2010 roku wskaźniki rentowności prowadzonej działalności osiągnęły wartości wyższe aniżeli w tym samym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży netto jednostki osiągnęła poziom 18,2% i była wyższa niż w analogicznym okresie roku 2009 o ponad 13,8 p.p. Na wzrost ww. wskaźnika wpływ miał wzrost przychodów o 1% przy jednoczesnym spadku kosztów o 13,6%. Rentowność EBIT wyniosła (4,4%), co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 11 p.p. Rentowność brutto wyniosła (7,3%), natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie (6,7%).

Spółka w bieżącym okresie efektywniej wykorzystywała swoje aktywa, o czym świadczy wzrost wskaźnika ROA, analogiczna sytuacja wystąpiła w przypadku stopy zwrotu z zaangażowanych kapitałów własnych.

4 Analiza bilansu

| | 31.12.2010 | Struktura (%) | 31.12.2009 | Struktura (%) |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 273 577 | 56,5 | 407 767 | 69,2 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 002 | 1,9 | 11 676 | 2,0 |
| Wartości niematerialne | 31 161 | 6,4 | 13 694 | 2,3 |
| Wartość firmy | 106 992 | 22,1 | 101 702 | 17,3 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach | 114 367 | 23,6 | 271 945 | 46,1 |
| Inne aktywa trwałe | 12 055 | 2,5 | 8 750 | 1,5 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 210 701 | 43,5 | 181 522 | 30,8 |
| Zapasy | 16 758 | 3,5 | 12 508 | 2,1 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 132 171 | 27,3 | 104 008 | 17,7 |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | 51 756 | 10,7 | 54 625 | 9,3 |
| Inne aktywa obrotowe | 2 134 | 0,4 | 2 499 | 0,4 |
| Aktywa trwałe (grupa zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 7 882 | 1,6 | 7 882 | 1,3 |
| SUMA AKTYWÓW | 484 278 | 100,0 | 589 289 | 100,0 |
| | | | | |
| | 31.12.2010 | Struktura (%) | 31.12.2009 | Struktura (%) |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 246 468 | 51,0 | 371 470 | 63,0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 20 651 | 4,3 | 3 025 | 0,5 |
| Pozostałe z tytułu obligacji | 16 122 | 3,3 | - | 0,0 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 4 529 | 1,0 | 3 025 | 0,5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 217 159 | 44,7 | 214 794 | 36,5 |
| Kredyty i pożyczki | 19 435 | 4,0 | 35 851 | 6,1 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 124 549 | 25,7 | 95 586 | 16,2 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 43 782 | 9,0 | 49 881 | 8,5 |
| Rezerwy | 17 982 | 3,7 | 18 355 | 3,1 |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 11 411 | 2,4 | 15 121 | 2,6 |
| SUMA PASYWÓW | 484 278 | 100,0 | 589 289 | 100,0 |

Aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do roku 2009 o 134 190 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 69,2% do 56,5%. Wśród aktywów trwałych największym udziałem charakteryzują się udziały w spółkach zależnych i powiązanych oraz wartość firmy odpowiednio 23,6% oraz 22,1% w sumie bilansowej na 31.12.2010. W porównaniu do ubiegłego okresu udział udziałów w spółkach zmniejszył się o 157 578 i było to związane z połączeniem ze spółką Aram S.A. oraz Winuel S.A. Połączenie to wpłynęło również na wzrost wartości firmy, gdyż zgodnie z zastosowaną metodą rozliczenia łączenia spółek, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazano wartości powstałe w momencie objęcia kontroli tj. wartość firmy oraz wartości niematerialne, takie jak relacje z klientami

Aktywa obrotowe zwiększyły się w porównaniu do roku 2009 o 29 179 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 30,8% do 43,5%. Wśród aktywów obrotowych największym udziałem charakteryzują się należności handlowe i pozostałe należności oraz środki pieniężne odpowiednio 27,3% oraz 10,7% w sumie bilansowej na 31.12.2010. Wpływ na wzrost należności handlowych na 31.12.2010 miała większy sprzedaż w IV kwartale 2011 oraz saldo należności szacowanych dotyczących kontraktów długoterminowych rozpoznane w bilansie w wyniku rozliczenia połączenia z Winuel S.A..

Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów spadł z 63,0% na 31.12.2009 do 51,0% na 31.12.2010. Do spadku wartości kapitałów własnych przyczyniło się przejęcie spółki Winuel S.A., której aktywa netto na moment przejęcia wykazywały niższą wartość niż udziały tej spółki, jakie były wykazywane w sprawozdaniu Sygnity S.A. Łączny udział zobowiązań w sumie bilansowej wzrósł z 37,0% na 31.12.2009 r. do 49,0% na 31.12.2010, przy czym udział zobowiązań krótkoterminowych wzrosły o 8,2 p.p., a zobowiązań długoterminowych o 3,8 p.p.

5 Zarządzanie płynnością oraz struktura finansowa

| Wyszczególnienie | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,49 | 0,37 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 1,04 | 1,71 |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania | 0,55 | 0,64 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 0,88 | 0,58 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 0,08 | 0,01 |

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = kapitały własne / zobowiązania ogółem

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

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / kapitały własne

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne

Na dzień 31.12.2010 udział zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia wynosił 49% i odpowiednio 37% według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zadłużenie Sygnity S.A. nie stanowiło w okresie objętym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań. Spadek w analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych, wynikał w głównej mierze z spadku kapitałów własnych, które obniżyły się po połączeniu z spółką Winuel S.A., dlatego nie należy postrzegać pogorszenia wskaźników zadłużenia, jako przesłanki do pogorszenia się warunków finansowych Spółki.

Spółka finansuje swoją działalność głównie z kapitału własnego, który stanowi 51,0% sumy bilansowej. Udział finansowania zewnętrznego w strukturze pasywów stanowi 16,3%. Na 31.12.2010 Spółka posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji na kwotę 59 904 tys. zł oraz kredyt odnawialny w BRE Bank S.A. oraz kredyty na rachunkach bieżących w Pekao S.A. oraz BRE Bank S.A. na łączną kwotę 11 435 tys. zł. Dodatkowo Spółka posiadała niespłaconą pożyczkę Grupową w wysokości 8 000 tys. zł.

| | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapitały własne | 246 468 | 371 470 |
| Struktura finansowania zewnętrznego | 81 679 | 88 953 |
| Długoterminowa | | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 16 122 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 448 | 1 723 |
| Krótkoterminowa | | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji | 43 782 | 49 881 |
| Kredyty i pożyczki | 19 435 | 35 851 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 892 | 1 498 |
| Wskaźnik struktury finansowania | 3,0 | 4,2 |

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik struktury finansowania = kapitały własne / zobowiązania finansowe

6 Emisja papierów wartościowych

Spółka kontynuuje prowadzenie Programu Emisji Obligacji w ramach umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2006 roku, dotyczącej obsługi Programu przez Bank Pekao S.A.: umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy dealerskiej. Program pozwala Spółce dokonywać emisji krótkoterminowych i średnioterminowych obligacji na okaziciela o okresie zapadalności od 7 dni do 5 lat, w trybie niepublicznego proponowania nabycia. Program Emisji Obligacji traktowany jest jako dodatkowe źródło finansowania pozwalające zwiększyć możliwości optymalizacji kosztów finansowania Sygnity poprzez wybór pomiędzy liniami kredytowymi Spółki w bankach, a emisjami obligacji na rynku polskim. Emisje obligacji uzależnione są od bieżących potrzeb finansowania działalności Sygnity S.A., w dniu zapadalności są przez Spółkę terminowo wykupywane lub rolowane na kolejny okres. Łączna wartość bilansowa wyemitowanych obligacji zapadalnych w przeciągu 12 miesięcy od dnia 31.12.2010 wyniosła 43 782 tys. zł, natomiast obligacji długoterminowych 16 122 tys. zł. W 2010 jednostka łącznie wyemitowała obligacje w wartości nominalnej na kwotę 110 020 tys. zł, natomiast wykupiła 102 490 tys. zł.

7 Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki

| | Rok 2010 | Rok 2009 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Zarząd Sygnity S.A. | 5 438 246 | 4 724 301 |
| Piotr Wierzbicki | 1 316 421 | 560 255 |
| Piotr Kardach | 1 187 767 | 1 379 819 |
| Norbert Biedrzycki | 695 005 | - |
| Jacek Kujawa | 685 179 | 929 800 |
| Andrzej Paszyński | 470 310 | - |
| Andrzej Marciniak | 419 229 | 788 063 |
| Arkadiusz Lew-Kiedrowski | 388 208 | - |
| Ilona Weiss | 276 127 | - |
| Andrzej Kosturek | - | 300 000 |
| Bogdan Kosturek | - | 320 000 |
| Rajmund Gral | - | 446 364 |
| Rada Nadzorcza Sygnity S.A. | 446 303 | 364 000 |
| Jan Woźniak | 122 303 | 24 000 |
| Jacek Kseń | 72 000 | 72 000 |
| Tomasz Sielicki | 60 000 | 60 000 |
| Tomasz Jędrzejczak | 48 000 | 40 000 |
| Przemysław Aleksander Schmidt | 48 000 | 48 000 |
| Paweł Turno | 48 000 | 48 000 |
| Andrzej Retman | 24 000 | - |
| Martin Miszerak | 24 000 | 48 000 |
| Szczepan Strublewski | - | 24 000 |

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

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

| Członkowie Rady Nadzorczej | Liczba akcji na dzień 31.12.2010 | Liczba akcji na dzień 31.12.2009 |
|-----------------------------------|---|---|
| Paweł Turno | 100 000 | 100 000 |
| Tomasz Jędrzejczak | 15 000 | 9 000 |
| Jacek Kseń | 4 000 | 3 000 |
| Tomasz Sielicki | 336 791 | 413 841 |
| Przemysław Aleksander Schmidt | - | 5 000 |

8 Umowy zawarte z 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 2010 rok. W październiku 2008 roku Sygnity zawarła z PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego Sygnity SA oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sygnity za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku.

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

| 12 miesięcy 2010 | Kwoty w tysiącach PLN |
|---|--------------------------------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 196 |
| Przegląd sprawozdania finansowego | 144 |
| Razem: | 340 |

CZĘŚĆ II. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW OPERACYJNYCH

1 Analiza wyników finansowych

W całym roku 2010 Spółka uzyskała przychody w wysokości 365 mln zł, zanotowała stratę operacyjną na poziomie 16,1 mln zł oraz stratę netto w wysokości 24,6 mln zł. Wpływ na wyniki miały rezerwy związane z tytułu odprowadzeń dla zwalnianych pracowników.

| Dane w tys. PLN | 2010 | 2009 |
|-------------------|----------|----------|
| Przychody | 365 129 | 361 533 |
| Strata operacyjna | (16 076) | (55 921) |
| Strata netto | (24 624) | (59 248) |

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu wygenerowane przychody są na podobnym poziomie jak w roku 2009. Według opinii Zarządu można stwierdzić, że został zrealizowany cel zahamowania spadku przychodów. W porównaniu z 2009 rokiem Spółka wyraźnie zmniejszyła też swoją stratę zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto.

W 2010 roku Spółka zanotowała też spadek kosztów ogólnego zarządu w porównaniu z rokiem 2009 oraz spadek kosztów sprzedaży. Najwyższą sprzedaż zanotowały sektor publiczny oraz sektor bankowo-finansowy. Zadłużenie netto Spółki na koniec roku (saldo obligacji, kredytów i środków pieniężnych) wyniosło (27,6) mln PLN. Analizując strukturę sprzedaży należy zwrócić uwagę na nadal bardzo wysoki udział sprzedaży produktów i usług (85%) w stosunku do sprzedaży towarów i materiałów (15%).

2 Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

2010 rok był dla Spółki okresem intensywnych zmian. Spółka intensywnie przeprowadzała program restrukturyzacji, którego głównym celem było zwiększenie efektywności i rentowności organizacji. Poprzez realizację kilkunastu inicjatyw (m.in. ograniczenie zatrudnienia, zmniejszenie kosztów wynajmu powierzchni biurowych, wprowadzenie centralnych zakupów) Spółce udało się obniżyć bazę kosztową na 2011 rok o blisko 40 mln złotych. Dzięki efektom tego programu Spółka miała możliwość pozyskania nowych źródeł finansowania. W I kwartale 2011 Sygnity podpisało umowy kredytowe z 2 nowymi bankami: ING Bank Śląski i Deutsche Bank PBC, które uruchomiły linie kredytowe w sumie w wysokości 60 mln złotych. W ramach programu restrukturyzacji Spółka intensywnie kontynuowała proces połączenia z jednostkami zależnymi. Do Sygnity SA zostały włączone Aram i Winuel, a spółka ogłosiła podobne plany w stosunku do Sygnity Technology oraz PB Polsoft. W wyniku programu zostało też zredukowane zatrudnienie w organizacji o blisko 600 etatów, co jednak nie wpłynęło na spadek przychodów.

W opinii Zarządu można stwierdzić, że program restrukturyzacji, którego głównym celem było błyskawiczne ograniczenie bazy kosztowej został zakończony. Wszelkie następne zmiany optymalizujące działalność operacyjną w Spółce będą wynikały z bieżącej działalności organizacji.

3 Przewidywania dotyczące czynników mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe

W czerwcu 2010 roku nowy Spółka ogłosiła Plan rozwoju Grupy Sygnity na lata 2010-2012 mający na celu przygotowanie jej do intensywnego rozwoju. W jego ramach w IV kwartale 2010 roku stworzono Pion dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Start operacyjny nowego pionu planowany jest na II połowę 2011 roku. W jego ofercie znajdują się zmodyfikowane aplikacje do tej pory oferowane przez Grupę Sygnity, dostosowane do wymogów rynku małych i średnich firm. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu, pierwsze przychody z działalności tego Pionu mają być generowane już w 2011 roku. Spółka kontynuowała też zaawansowane prace związane z uruchomieniem usług hostingowych. W ramach zmian organizacyjnych spółka Sygnity uruchomiła też na początku 2011 roku dwa nowe pioniki: integracji infrastruktury oraz integracji aplikacji. Ułatwi to spółce efektywnie niż dotychczas oferować usługi i produkty do większej grupy klientów. Zgodnie z Planem Rozwoju spółka rozpoczęła także projekty, które pozwolą jej stopniowo odchodzić od klasycznego modelu integratorskiego na rzecz nowych modeli obsługi Klienta, takich jak model operatorski czy pay-per-use.

W ocenie Zarządu zakończony proces zmian organizacyjnych, zatrzymanie spadku sprzedaży oraz osiągnięcie zysku operacyjnego w IV kw. 2010 r. pozwolą Grupie z powodzeniem realizować dalsze założenia Planu Rozwoju. Biorąc pod uwagę obniżoną bazę kosztową Grupy w 2011 roku oraz wysokość

backlogu (330 mln zł), Zarząd Spółki potwierdza prognozę zakładającą osiągnięcie przychodów na poziomie 650-700 mln zł oraz EBIT na poziomie 5%-7% do 2012 roku.

4 Struktura sprzedaży, rynki zbytu i zaopatrzenia

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

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

W 2010 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia Spółki. Sygnity S.A. koncentruje swoją działalność na rynku krajowym, dostarczając rozwiązania informatyczne dla klientów korporacyjnych. Udział rynku zagranicznego w działalności Spółki nie przekracza 5% osiągniętych przychodów.

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

5 Znaczące umowy dla działalności

W 2010 r. Spółka zawarła następujące znaczące kontrakty:

Główny Urząd Statystyczny

W dniu 9 kwietnia 2010 roku została zawarta umowy pomiędzy Głównym Urzędem Statystycznym, a Konsorcjum firm: Polska Telefonii Komórkowa Centertel Sp. z o.o., Telekomunikacja Polska SA oraz Sygnity SA. Przedmiotem Umowy jest wykonanie konfiguracji i serwisu terminali mobilnych wraz z usługą transmisji danych i głosu na potrzeby przeprowadzenia Powszechnego Spisu Rolnego w 2010 r. oraz Narodowego Spisu Powszechnego Ludności i Mieszkań w 2011 r. Wartość Umowy wynosi 46,5 mln PLN brutto.

ZMOKU - Centrum Projektów Informatycznych MSWiA

Sygnity zawarło umowę z Centrum Projektów Informatycznych MSWiA na budowę Zintegrowanego Modułu Obsługi Końcowego Użytkownika („ZMOKU”), który jest jedną z części Projektu pl.ID („Umowa”). Aplikacja ZMOKU będzie wspierać urzędników administracji samorządowej szczebla gminnego w realizacji zadań w obszarze ewidencji ludności, wydawania dowodów osobistych (w dowolnej gminie na terenie całego kraju) oraz aktów stanu cywilnego. Wartość Umowy wynosi 31,8 mln PLN brutto.

Polskie Sieci Elektroenergetyczne

Konsorcjum firm Sygnity i WINUEL w wyniku wygranego postępowania przetargowego, podpisało umowę na serwis techniczny platformy sprzętowo-programowej systemu SIRE, eksploatowanego przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne. Umowa obejmuje sprzęt i oprogramowanie HP oraz urządzenia sieciowe CISCO. Została zawarta na 3 lata, a jej wartość wynosi 18,9 mln PLN brutto.

Główny Urząd Statystyczny

Firma Sygnity podpisała umowę z Głównym Urzędem Statystycznym w Warszawie na rozbudowę i utrzymanie systemu informatycznego, wspierającego realizację Powszechnego Spisu Rolnego w 2010 r. i Narodowego Spisu Powszechnego Ludności i Mieszkań w 2011 r. Wartość kontraktu wynosi 18 mln PLN brutto.

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej zawarło z Sygnity umowę na utrzymanie oprogramowania użytkowego Pomost. W ramach zawartej umowy przez okres dwóch lat Sygnity S.A. zapewni rozwój i serwis oprogramowania wraz z usługami wsparcia dla użytkowników końcowych. Wartość umowy wynosi ponad 14 mln PLN brutto.

Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu

Konsorcjum firm IFS Poland oraz Sygnity SA (lider konsorcjum) podpisało z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym w Poznaniu umowę na wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI). W skład rozwiązania wejdzie system wspomagający zarządzanie klasy ERP – IFS Applications oraz system rejestracji czasu pracy RCP. Docelowo z systemu ma korzystać 300 użytkowników. Projekt zostanie zakończony pod koniec 2011 roku. Wartość umowy to 6,7 mln PLN.

Narodowy Bank Polski

Sygnity zmodernizuje urządzenia sieciowe w teleinformatycznej sieci korporacyjnej Narodowego Banku Polskiego. Wartość umowy wynosi 4,8 mln PLN. Modernizacja obejmie dostawę modułów zarządzających /Supervisor/, firewalle aplikacyjne /WAF/ oraz rozszerzoną usługę serwisową 24x7x365.

Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia

Spółka Sygnity podpisała umowę z Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia (CSIOZ), w ramach której wdroży infrastrukturę wspierającą realizowane przez CSIOZ projekty związane z budową prototypów Elektronicznej Recepty oraz Internetowego Konta Pacjenta oraz przeszkoli pracowników CSIOZ. Wartość umowy wynosi 4,5 mln PLN brutto.

6 Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

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

- Poprawa efektywności i rentowności
- Zahamowanie spadku sprzedaży
- Realizacja planowanych projektów informatycznych w sektorze publicznym
- Zmiany na rynku energetycznym związane z prywatyzacją i konsolidacją podmiotów tego sektora
- Zmiany na rynku gazowym związane z informatyzacją tego sektora
- Realizacja projektu związanego z Systemem Informacji Medycznej
- Rozwój samorządu lokalnego (regionalnego)
- Efekty wdrażanego programu restrukturyzacyjnego, którego celem jest zwiększenie efektywności całej Grupy i poprawa rentowności.

7 Czynniki i zdarzenia wpływające na osiągnięte wyniki finansowe

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

8 Strategia Spółki

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

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

9 Wyniki finansowe a publikowane prognozy

Sygnity S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyniku za 2010 rok. Zgodnie z ogłoszoną prognozą, Zarząd zakłada do 2012 roku osiągnięcie przychodów w Grupie Sygnity na poziomie 650-700 mln PLN oraz EBIT na poziomie 5-7 proc.

CZĘŚĆ III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

1 Podmioty powiązane

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

2 Akcjonariusze

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity SA dzieli się na 11 886 242 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda i wynosił 15 082 tysięcy złotych z uwzględnieniem przeszacowania hiperinflacyjnego w latach ubiegłych.

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

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

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

| Akcjonariusz | na 31 grudnia 2010 | | na 31 grudnia 2009 | |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | Liczba akcji | % głosów na WZA Spółki | Liczba akcji | % głosów na WZA Spółki |
| Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. | 1 482 639 | 12,47 | 1 482 639 | 12,47 |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 609 928 | 5,13 | 1 021 368 | 8,59 |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 700 395 | 5,89 | 731 272 | 6,15 |
| BB Investment Sp. z o.o. | b.d. | b.d. | 800 000 | 6,73 |
| Pozostali | 9 093 280 | 76,51 | 7 850 963 | 66,06 |
| Razem | 11 886 242 | 100,00 | 11 886 242 | 100,00 |

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

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

3 Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2010 r. Walne Zgromadzenie Sygnity obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 13 maja 2010 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 8 czerwca 2010 r. jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 28 października 2010 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Sygnity S.A.

4 Zarząd

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

- Norbert Biedrzycki - Prezes Zarządu
- Arkadiusz Lew-Kiedrowski - Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Paszyński - Wiceprezes Zarządu
- Ilona Weiss - Wiceprezes Zarządu

W dniu 2 marca 2010 roku Pan Piotr Kardach zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Marciniaka z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz powołała Pana Norberta Biedrzyckiego na stanowisko Prezesa Zarządu, natomiast Pana Andrzeja Paszyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży. W dniu 30 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Arkadiusza Lew-Kiedrowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych. W dniu 2 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Wierzbickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała Panią Ilonę Weiss na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. W dniu 29 października 2010 roku Pan Jacek Kujawa złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Sygnity S.A.

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

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd Spółki wykonuje funkcje przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

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

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

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

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

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.

W przypadku odwołania członka Zarządu przez Walne Zgromadzenie do podjęcia uchwały wymagana jest zwykła większość głosów oddanych, z tym że za uchwałą musi głosować nie mniej niż 20% ogólnej liczby akcji Spółki.

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

Podjęcie uchwały przez Zarząd może nastąpić:

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

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

5 Rada Nadzorcza

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

- | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| • Jacek Kseń | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Sielicki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Jędrzejczak | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Andrzej Retman | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Przemysław Aleksander Schmidt | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Jan Woźniak | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Paweł Turno | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 8 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Sygnity S.A. powołało na nową wspólną, trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą Sygnity S.A. W wyniku uchwały Walnego Zgromadzenia zakończyła się poprzednia kadencja Członka Rady Nadzorczej, Pana Martina Miszeraka. W wyniku uchwały Walnego Zgromadzenia rozpoczęła się kadencja Pana Andrzeja Retmana. Nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sygnity S.A. w stosunku do poprzedniej kadencji.

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

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

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

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

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

- powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członka Zarządu lub całego Zarządu;
- delegowanie swego członka lub swoich członków do wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może sprawować swoich czynności;
- wyrażanie zgody na udział Spółki w transakcjach, których drugą stroną są:
 - akcjonariusze Spółki, którzy posiadają więcej niż 10% (dziesięć procent) akcji Spółki,
 - członkowie Zarządu Spółki,
 - członkowie Rady Nadzorczej.
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- wyrażanie zgody na (i) nabycie bądź zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach, o ile akcje lub udziały reprezentują co najmniej 50% kapitału zakładowego lub 50% ogólnej liczny głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki lub wartość transakcyjna lub księgową nabywanych lub zbywanych akcji bądź udziałów jest większa lub równa 1.000.000 (jeden milion) złotych, (ii) nabycie bądź zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, (iii) zawieranie umów spółek osobowych;
- zatwierdzanie budżetu rocznego;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości (stosownie do postanowień Art. 20.4 Statutu Spółki);
- wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, stosownie do postanowień Art. 20.5 Statutu Spółki.
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

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

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

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał.

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

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

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

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

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

W 2010 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w następujących terminach: 15 stycznia, 19 lutego, 02 marca, 30 marca, 28 kwietnia, 11 maja, 08 czerwca, 02 lipca, 11 sierpnia, 23 września, 21 października, 08 grudnia.

6 Komitet Audytu

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

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

Aktualnie w skład Komitetu Audytu wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: Jan Woźniak (Przewodniczący), Przemysław Aleksander Schmidt i Andrzej Retman.

7 Komitet Kompensacyjny

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

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

W skład Komitetu Kompensacyjnego wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: Tomasz Jędrzejczak (Przewodniczący), Tomasz Sielicki, Paweł Turno.

8 Systemy kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

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

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

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

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

CZĘŚĆ IV. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA

1 Ryzyko związane z działalnością operacyjną

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

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

Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka 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 portfelu Sygnity mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

2 Ryzyko związane z otoczeniem

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

3 Roszczenia i sprawy sporne

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

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

