



SPRAWOZDANIE
z działalności Grupy Sygnity w 2009 roku

1. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą.

W skali całego 2009 roku negatywny wpływ na wyniki spółki miały skutki spowolnienia gospodarczego, które zmniejszyło skalę zamówień głównie ze strony klientów z sektora publicznego, bankowego oraz telekomunikacyjnego. Spółka zanotowała też spadek marż w wyniku presji klientów na obniżkę wyceny projektów. Największy spadek przychodów Grupa odnotowała w zakresie zamówień infrastrukturalnych, w mniejszym stopniu w zakresie usług i oprogramowania. Klienci w wyniku realizacji programów oszczędnościowych, rzadziej niż w latach ubiegłych, decydowali się na nowe projekty związane z rozwojem oprogramowania i jego funkcjonalności, znacznie częściej przeznaczali budżet w zakresie informatyki na zapewnienie utrzymania środowiska informatycznego.

W wyniku spadku przychodów oraz generowanych strat spółka rozpoczęła pod koniec III kwartału 2009 roku program oszczędnościowy, którego głównym celem było obniżenie kosztów zarówno w omawianym okresie jak i kolejnych kwartałów. W ramach pierwszego etapu programu realizowanego w IV kwartale 2009 roku Grupa zrealizowała cel obniżenia kosztów działalności o ponad 20 mln zł, w wyniku przede wszystkim czasowej obniżki wynagrodzeń pracowników, w tym Zarządu, oraz zamrożeniu działania mechanizmów premiowych, ścisłej kontroli wydatków oraz zmianom w funkcjonowaniu organizacji. W ramach II etapu programu oszczędnościowego, realizowanego w IV kwartale 2009 roku oraz I kwartale 2010 roku, Grupa zmniejszyła zatrudnienie o ponad 350 osób, co przyczyni się do zmniejszenia kosztów w skali następných 12 miesięcy o 30 mln zł.

W ramach II etapu programu oszczędnościowego, realizowanego w IV kwartale 2009 roku oraz I kwartale 2010 roku, Grupa Sygnity zmniejszyła zatrudnienie o ponad 350 osób. Przyczyni się to do zmniejszenia kosztów o 30 mln zł w skali następných 12 miesięcy. Zarząd Spółki szacuje, że wszystkie działania podejmowane w ramach II etapu programu oszczędnościowego pozwolą ograniczyć koszty prowadzonej działalności o minimum 40 mln złotych w skali 12 miesięcy.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa prowadziła też proces związany z dostosowaniem jej struktury do popytu na rynku. W czerwcu 2009 Spółka Sygnity S.A. sprzedała funduszowi venture capital Enterprise Venture Fund I (EVF I) spółkę zależną Web Inn S.A. koncentrującą się na usługach outsourcingu IT. Za 100% akcji spółki Web Inn S.A. fundusz Enterprise Venture Fund I zarządzany przez firmę Enterprise Investors (EI) zapłacił 16 mln PLN. W lipcu 2009 KPG Sygnity S.A. (Sygnity) sprzedała udziały w spółce zależnej - KPG Sp. z o.o. (KPG), dostarczającej produkty i usługi geodezyjne. Całkowita wartość transakcji to 5,9 mln złotych.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku:

(wszystkie kwoty prezentowane są w tys. PLN chyba, że wskazano inaczej)

	za okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	udział w strukturze przychodów (%)	za okres od 01-01-2008 do 31-12-2008	udział w strukturze przychodów (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	563 229	100%	995 669	100%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	456 202	81%	647 330	65%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107 027	19%	348 339	35%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(498 853)	(89%)	(809 634)	(81%)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (-)	(410 496)	(73%)	(520 416)	(52%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (-)	(88 357)	(16%)	(289 218)	(29%)
Zysk brutto ze sprzedaży produktów i usług	45 706	10%	126 914	20%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 670	17%	59 121	17%
Zysk brutto ze sprzedaży	64 376	11%	186 035	19%
(Strata) / zysk z działalności operacyjnej	(103 591)	(18%)	11 521	1%
(Strata) / zysk brutto	(111 041)	(20%)	2 802	0%
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	6 742	1%	(4 131)	(0%)
Strata netto	(104 299)	(19%)	(1 329)	(0%)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	25	(0%)	(136)	0%
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(76)	0%	(43)	0%
Inne całkowite dochody	(51)	0%	(179)	0%

*) Marża zysku brutto ze sprzedaży produktów i usług, kalkulowana jako % przychodów ze sprzedaży produktów i usług

**) Marża zysku brutto ze sprzedaży towarów i materiałów, kalkulowana jako % przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku:

AKTYWA	na dzień 31-12-2009	na dzień 31-12-2008
Aktywa trwałe (długoterminowe)	252 593	280 299
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	51 470	51 470
Wartość firmy	157 164	157 355
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 614	15 861
Inne aktywa trwałe	26 345	55 613
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	283 866	493 131
Zapasy	20 247	42 726
Należności handlowe oraz pozostałe należności	166 189	306 831
Inne aktywa obrotowe	7 348	17 677
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	72 453	88 653
Aktywa trwałe/grupa do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 629	37 244
SUMA AKTYWÓW	536 459	773 430
	na dzień 31-12-2009	na dzień 31-12-2008
PASYWA		
Kapitał własny	270 278	376 238
Zobowiązania długoterminowe	21 208	30 162
Długoterminowe kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 137	4 976
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 448	20 004
Inne zobowiązania długoterminowe	4 623	5 182
Zobowiązania krótkoterminowe	244 973	367 030
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	68 574	82 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	88 682	197 806
Inne zobowiązania krótkoterminowe	79 097	68 306
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupą zbycia) sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	8 620	18 602
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	266 181	397 192
SUMA PASYWÓW	536 459	773 430

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

3.1. Ryzyko związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

Specyfiką branży Grupy Kapitałowej Sygnity jest bardzo szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i

produktów. Sygnity S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej oferują zarówno produkty własne, jak również korzystają z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza, iż ze zmianami na rynku nieodzwone są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm. Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka i Grupa Kapitałowa mogą nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Ponadto pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfelu Grupy Kapitałowej Sygnity mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

3.2. Ryzyko związane z otoczeniem Grupy

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

4. Struktura sprzedaży, rynki zbytu i zaopatrzenia

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

- 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 dedykowane do obsługi procesów energetycznych dla firm z sektora energetycznego.

W 2009 roku nie odnotowano istotnych zmian w zakresie rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia Grupy. Sygnity koncentruje swoją działalność na rynku krajowym, dostarczając rozwiązania informatyczne dla klientów korporacyjnych. Udział rynku zagranicznego w działalności Grupy nie przekracza 5% osiągniętych przychodów.

Struktura sprzedaży Grupy w podziale na segmenty sprzedażowe przedstawia się następująco:

przychód 01.01.2009 - 31.12.2009 (w tys. PLN)	Segment IT	Pozostałe	Wyłączenia i pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem
Sprzedaż segmentu	484 238	102 467	-	586 705
Sprzedaż pomiędzy segmentami (-)	(2 405)	(16 561)	-	(18 966)
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	481 833	85 906	(4 510)	563 229
Udział w sprzedaży ogółem	86%	15%		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych w 2008 r.	873 660	122 009	-	995 669
Zmiana w stosunku do 2008	-45%	-30%		

Grupa 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 Grupy.

5. Znaczące umowy dla działalności

W 2009 r. spółka Sygnity podpisała wiele znaczących umów, w kluczowych dla niej sektorach: publicznym, bankowym, utilities.

5.1. Najważniejsze kontrakty w sektorze publicznym

Umowa z **Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich (jednostka powołana przez Ministra Pracy i Polityki Społecznej)** na dostawę i wdrożenie oprogramowania Syriuszstd dla Publicznych Służb Zatrudnienia – rozwiązanie zostanie wdrożone w 340 powiatowych urzędach pracy w całym kraju i będzie z niego korzystać ok. 20 tys. użytkowników. Zakończenie projektu planowane jest na czerwiec 2011 r.

Umowa z **Centrum Projektów Informatycznych MSWiA** – budowa Zintegrowanego Modułu Obsługi Końcowego Użytkownika („ZMOKU”), który stanowi część Projektu pl.ID. Wartość umowy wynosi 31,8 mln zł brutto.

Umowa ze **Skarbem Państwa, której Beneficjentem jest Ministerstwo Finansów**, na zaprojektowanie, budowę i pilotażowe wdrożenie informatycznego systemu zarządzania budżetami jednostek samorządu terytorialnego – sprawozdawczość jednostek organizacyjnych. Wartość umowy, realizowanej w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską wyniesie ponad 500 000 EURO netto.

Umowa o modyfikacji **Systemu Obsługi Dofinansowań i Refundacji w PFRON** - umożliwia wykonywanie zmian systemu SODiR w ramach potrzeb zgłaszanych przez PFRON (w tym zmian prawnych). Wartość umowy wynosi 14 907 912,00 zł brutto.

Sygnity, jako lider konsorcjum, w skład którego wchodzi także Polska Telefonia Komórkowa – Centertel - operator marki Orange, podpisał umowę z **Głównym Urzędem Statystycznym w Warszawie** na dostawę, wdrożenie i utrzymania infrastruktury teleinformatycznej oraz oprogramowania typu CAPI, które zapewni wsparcie przeprowadzenia i zarządzania spisem powszechnym z użyciem mobilnych terminali. Wartość umowy to 4,7 mln zł brutto. Umowa została zawarta do końca grudnia 2009 roku, a uruchomienie infrastruktury informatycznej nastąpiło we wrześniu 2009.

Trzy kontrakty z **Ministerstwem Pracy i Polityki Społecznej** na modernizację systemów informatycznych Ministerstwa w obszarze Zabezpieczenia Społecznego: na utrzymanie zgodności systemu POMOST z przepisami prawa, na aktualizację Statystycznej Aplikacji Centralnej oraz na przygotowanie prototypu elementu pośredniczącego na potrzeby projektu ELEKTRON. Łączna wartość kontraktów wynosi 12 403 046 PLN brutto.

W ramach konsorcjum utworzonego wspólnie z Miejskim Przedsiębiorstwem Geodezyjnym w Łodzi oraz spółką Systherm Info, Sygnity S.A. zawarła umowę, na budowę baz danych, dostawę aplikacji oraz innych rozwiązań informatycznych dla **Miejskiego Ośrodka Dokumentacji Geodezyjnej i Kartograficznej w Łodzi**. Całkowita wartość umowy to 28 milionów PLN brutto. Projekt potrwa do końca 2011 roku.

5.2. Umowy z jednostkami służby zdrowia

Umowa z **Narodowym Funduszem Zdrowia** na dostawę i wdrożenie rozwiązań infrastrukturalnych. Wartość umowy to 10,5 mln złotych brutto. W ramach umowy wdrożony zostanie zespół urządzeń dla systemu redundantnych węzłów sieci rozległej WAN we wszystkich oddziałach i Centrali NFZ.

Umowa na realizację pierwszego etapu budowy systemu o nazwie **Regionalny System Informacji Medycznej Województwa Łódzkiego (RSIM)**. Będzie on wspomagał zarządzanie systemem ochrony zdrowia oraz umożliwi poprawę efektywności i jakości usług zdrowotnych. Nowe rozwiązanie obejmie zasięgiem 18 zakładów opieki zdrowotnej.

5.3. Umowa z instytucjami europejskimi

Ramową Umowę pomiędzy **Komisją Europejską** a konsorcjum utworzonym przez firmy Sygnity S.A., European Dynamics S.A. z siedzibą w Grecji (Lider Konsorcjum), Ibermatica S.A. z siedzibą w Hiszpanii oraz Novabase Consulting - Consultoria, Desenvolvimento E Operacao De Sistemas De Informacao S.A. z siedzibą w Portugalii („Umowa”, „Konsorcjum”) dotyczącą rozwoju, analizy i wsparcie systemów informatycznych jednostek Komisji Europejskiej.

5.4. Umowy w sektorze utilities

Polską Ceramiką Ogniotrwałą Żarów SA umowę na wdrożenie systemu ERP MS Dynamics AX. Dodatkowo konsorcjum złożone z firm Sygnity SA, MGGP SA oraz Intergraph Polska, którego liderem jest spółka Sygnity, podpisało umowę z **Karpacką Spółką Gazownictwa** na wykonanie projektu, budowę, dostawę i wdrożenie Systemu Zarządzania Infrastruktura. Wartość przedmiotowego zamówienia wynosi 46.027.086,40 złotych brutto.

5.5. W sektorze bankowym

Spółka Projekty Bankowe Polsoft, należąca do Grupy Sygnity S.A., zawarła z **Bankiem Zachodnim WBK** umowę na budowę systemu bankowości korporacyjnej. Nowe rozwiązanie dostarczy klientom korporacyjnym Banku Zachodniego WBK dostępną przez przeglądarkę aplikację, która, oprócz standardowej funkcjonalności związanej z operacjami bankowymi, umożliwia elastyczną komunikację z bankiem.

Umowa z Gdańską Organizacją Turystyczną (GOT) umowę na wdrożenie systemu „Karta Turysty”. System umożliwi turystom wygodne korzystanie ze środków komunikacji publicznej oraz szerokiego pakietu usług oferowanych przez GOT, w porozumieniu z lokalnymi obiektami użyteczności publicznej i turystycznej.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółki Grupy Sygnity nie przeprowadzały transakcji z innymi podmiotami należącymi do Grupy, które byłyby zawierane na warunkach innych, niż rynkowe.

7. Udzielone pożyczki według terminów ich wymagalności oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość udzielonych przez Grupę zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek niepowiązanych wyniosła 85 246 tys. zł.

7.1. Gwarancje

Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji na 31 grudnia 2009 roku wynosiła 47 188 tys. zł, z czego:

- 78% z wystawionych przez Grupę gwarancji stanowią gwarancje należytego (dobrego) wykonania umowy (kontraktu). Celem gwarancji dobrego wykonania umowy jest zabezpieczenie roszczeń powstałych w przypadku nie wykonania bądź nieprawidłowego wykonania umowy,
- 7% wśród wystawionych gwarancji stanowią gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności,
- 7% wśród wystawionych gwarancji stanowią gwarancje terminowego usunięcia wad i usterek,
- gwarancje przetargowe stanowią 7% sumy gwarancji.

Zobowiązania wekslowe wyniosły łącznie 26 856 tys. zł, z czego:

- 68% z wystawionych weksli wystawiono pod umowy kredytowe,
- 16% z wystawionych przez Grupę weksli było weksłami wystawionymi pod umowy leasingowe,
- 15% z wystawionych weksli wystawiono pod umowy o dofinansowanie projektów w ramach programu Innowacyjna Gospodarka

7.2. Poręczenia

Nas dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa udzieliła poręczeń wekslowych na rzecz jednostek niepowiązanych w kwocie 94 tys. zł

W 2009 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie udzieliły poręczeń kredytów i pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7.3. Udzielone pożyczki

Długoterminowe	Waluta pożyczki	Termin spłaty	(w tys. PLN) 31.12.2009	(w tys. PLN) 31.12.2008
Pożyczka udzielona spółce powiązanej*	(USD)	05.03.2019	471	458
			471	458
Krótkoterminowe				
Pożyczki udzielone innym podmiotom	(PLN)	do 12 miesięcy	577	1 248
			577	1 248

* Sygnity udzieliła 26 czerwca 2008 roku także pożyczkę na 2 000 swojej spółce zależnej, która została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

7.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin spłaty	(w tys. PLN) 31.12.2009	(w tys. PLN) 31.12.2008
Kredyty w rachunku bieżącym			
Linie kredytowe w rachunkach bieżących (ESP*: WIBOR 1M+marża)	do 12 miesięcy	8 275	8 944
Kredyt obrotowy (ESP*: WIBOR 1M+marża)	do 12 miesięcy	3 873	8 025
Kredyt inwestycyjny (ESP*: WIBOR 1M+marża)	do 12 miesięcy	-	17
Kredyt odnawialny (ESP*: WIBOR 1M+marża)	do 12 miesięcy	4 804	14 320
Pożyczka	do 12 miesięcy	-	1 817
		16 952	33 123

*ESP = efektywna stopa procentowa

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, Grupa dysponowała niewykorzystanym przyznanym limitem kredytowym w wysokości 54 733 tys. zł (na 31 grudnia 2008 roku: 50 064 tys. zł). Wszystkie kredyty zaciągnięte przez Grupę denominowane są w PLN.

8. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2009 roku a wcześniej publikowanymi prognozami.

Grupa Sygnity nie podawała do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego wyniku za 2009 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność kapitałem własnym, poprzez emisje obligacji oraz poprzez przyznane linie kredytowe w bankach w łącznej kwocie limitu w wysokości 66 175 tys. zł (stan na 31.12.2009). Na koniec 2009 roku zadłużenie w kredytach Grupy Kapitałowej wynosiło 16 952 tys. zł, w tym zadłużenie spółki Sygnity wynosiło 4 804 tys. zł.

W roku 2009 nastąpiło zmniejszenie długu netto dla Grupy Kapitałowej z poziomu 38 303 tys. zł na dzień 31.12.2008 roku do (5 616) na dzień 31.12.2009 roku. Zadłużenie netto Grupy Sygnity liczone jest jako saldo wykorzystanych kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji pomniejszone o saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych z pominięciem rachunków escrow (w kwocie 3 523,08 zł).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku spółka Sygnity posiadała otwarte linie kredytowe w trzech bankach: PEKAO S.A., BRE Bank SA oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. W pierwszym kwartale 2009 roku Zarząd Sygnity S.A. kontynuował proces zmniejszania zadłużenia i upraszczania jego struktury. W związku z tym w dniu 31 marca 2009 roku Spółka spłaciła całą linię kredytową w wysokości 8 021 w Raiffeisen Bank Polska S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada podpisane umowy kredytowe gwarantujące finansowanie do dnia 31 marca 2011 w PEKAO S.A. i BRE Bank S.A.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz udzielone linie kredytowe, jak też inne stosowane możliwości finansowania zewnętrznego, Grupa posiada wystarczające środki finansowe wymagane do regulowania bieżących zobowiązań oraz planowanych wydatków inwestycyjnych.

10. Inwestycje (instrumenty finansowe)

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

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

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

W celu ograniczenia ryzyka zamiany stóp procentowych dotyczących oprocentowania zobowiązań tj. kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji Spółki Grupy zawierają transakcje typu swap procentowy (Interest Rate Swap). Preferowany podział pomiędzy zadłużeniem opartym na zmiennej stopie procentowej, a tym opartym na stałej stopie procentowej jest wynikiem analizy wpływu potencjalnych zmian stóp procentowych na koszty finansowe. W rezultacie zastosowania zabezpieczeń, struktura zobowiązań zmienia się w kierunku struktury docelowej gdyż zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej, efektywnie zamieniane są na zobowiązania o stałej stopie procentowej.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca nie miała zawartych transakcji na stopę procentową oraz nie posiadała otwartych pozycji wynikających z opcji walutowych a jedynymi transakcjami walutowymi posiadanymi przez Spółkę były transakcje terminowe typu forward. Wynikało to ze zmiany sytuacji na rynkach finansowych oraz analizy oczekiwań, co do dalszego kształtowania się kursów walutowych i stóp procentowych.

11. Emisja papierów wartościowych

Grupa 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 Grupie 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 Grupy w bankach, a emisjami obligacji na rynku polskim.

Emisje obligacji uzależnione są od bieżących potrzeb finansowania działalności Grupy, w dniu zapadalności są przez Grupę terminowo wykupywane lub rolowane na kolejny okres.

Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji zapadalnych w przeciągu 12 m-cy, włącznie z wyemitowanymi w poprzednich okresach sprawozdawczych, na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 51 570 tys. zł. Poziom zadłużenia Sygnity z tytułu emisji obligacji na 31.12.2009 roku spadł o 12 849 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2008 roku.

W 2009 Grupa łącznie wyemitowała obligacje w wartości nominalnej na kwotę 74 460, natomiast wykupiła 85 150 w wartości nominalnej.

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

W czerwcu 2009 Spółka Sygnity S.A. sprzedała funduszowi venture capital Enterprise Venture Fund I (EVF I) spółkę zależną Web Inn S.A. koncentrującą się na usługach outsourcingu IT. Za 100% akcji spółki Web Inn S.A. fundusz Enterprise Venture Fund I zarządzany przez firmę Enterprise Investors (EI) zapłacił 16 mln PLN. W lipcu 2009 KPG Sygnity S.A. (Sygnity) sprzedała udziały w spółce zależnej - KPG Sp. z o.o. (KPG), dostarczającej produkty i usługi geodezyjne. Całkowita wartość transakcji to 5,9 mln złotych.

Wpływ na wyniki miały przede wszystkim utworzone przez Spółkę i Grupę na koniec II kwartału rezerwy i odpisy, w wysokości 66,3 mln złotych. Rezerwy i odpisy zostały utworzone między innymi wskutek restrykcyjnego oszacowania budżetów długoterminowych kontraktów zawartych w ramach Grupy Kapitałowej Sygnity w latach 2004-2006 oraz na pokrycie ewentualnych kar umownych związanych z tymi projektami. Rezerwy związane zostały również w celu urealnienia wartości zapasów magazynowych oraz odpisania nakładów inwestycyjnych poniesionych na wstrzymane przez klientów projekty, głównie w sektorze bankowym.

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

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

- poprawa efektywności i rentowności Grupy
- zahamowanie spadku sprzedaży
- realizacja planowanych projektów informatycznych w sektorze publicznym
- zmiany na rynku energetycznym związane z prywatyzacją podmiotów 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.

14. Strategia grupy Kapitałowej

Szczegółowy plan rozwoju Grupy Kapitałowej zostanie ogłoszony na początku czerwca 2010 roku. Jednak do głównych elementów związanych z działalnością Grupy można zaliczyć:

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

15. Przewidywania dotyczące czynników mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe

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

- Wprowadzanie zmian w Grupie, które mają doprowadzić do zahamowania spadku sprzedaży oraz zwiększenie rentowności operacyjnej
- Zaplanowana konsolidacja spółek z Grupy Kapitałowej.

16. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

16.1. Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Zarząd Grupy Sygnity S.A. przekazuje raport w sprawie stosowania zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, zatytułowanych Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Niniejszy raport stanowi załącznik do Raportu Roczno Grupy Sygnity S.A., opublikowany na stronie internetowej Sygnity S.A., dostępnym pod adresem <http://www.sygnity.pl>

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego począwszy od wejścia w życie Dobrych Praktyk w spółkach publicznych w 2002.

16.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

W roku 2009 Spółka nie odstąpiła od stosowania żadnego z postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

16.3. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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 zatem 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.

16.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Spółki Sygnity SA wynosił 15 082 tysięcy złotych i dzieli się na 11 886 242 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Według informacji dostępnych dla Spółki, akcjonariuszami posiadającymi na dzień 31 grudnia 2009 roku liczbę akcji przekraczającą 5% kapitału zakładowego Sygnity SA byli:

Akcjonariusz	Stan na 31 grudnia 2009	
	Liczba akcji	% głosów na WZA Spółki
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. oraz Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w imieniu: <ul style="list-style-type: none"> • Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, • Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, • Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty, • Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 	1 482 639	12,47
Pioneer Pekao Investment Management S.A. w imieniu m.in. następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: <ul style="list-style-type: none"> • Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty • Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty • Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty • Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty • Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty • Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty • Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej. 	1 021 368	8,59
BB Investment Sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi	800 000	6,73
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w imieniu: <ul style="list-style-type: none"> ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 	731 272	6,15

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu oraz jednakowego udziału w kapitale zakładowym emitenta.

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

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

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

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

Nie występują żadne ograniczenia.

16.7. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia j jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

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

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

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

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

Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w walnym zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela.

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.

Żaden akcjonariusz, 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 Akcjonariuszy wykonywać prawa głosu z więcej niż 20% ogólnej liczby akcji spółki. Głosy oddane na Walnym Zgromadzeniu z naruszeniem ograniczenia przewidzianego w niniejszym ustępie uznaje się za nie oddane. Na potrzeby ustalenia ograniczeń, o których mowa, kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami Spółki uważa się za akcje Spółki uprawniające do wykonywania prawa głosu w takiej liczbie, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na akcje Spółki. Ograniczenie wskazane powyżej 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.

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.

W 2009 r. Walne Zgromadzenie Sygnity obradowało w siedzibie Spółki w następujących terminach:

- w dniu 29 stycznia 2009 r. jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 18 czerwca 2009 r. i 1 lipca 2009 r. (po przerwie) jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
- w dniu 20 października 2009 r. godz. 11.00 i 20 października 2009 r. godz. 12.00 jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Sygnity S.A.

16.8. Zarząd

Zarząd Sygnity S.A. na dzień publikacji sprawozdania.:

- Norbert Biedrzycki - Prezes Zarządu
- Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu
- Arkadiusz Lew-Kiedrowski - Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Paszyńskiego - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu

W dniu 12 marca 2009 roku Pan Rajmund Gral zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza w dniu 12 marca 2009 roku powołała Pana Piotra Wierzbickiego do Zarządu Spółki, w którym pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 3 września 2009 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Bogdana Kosturka z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 3 września 2009 roku Pan Andrzej Kosturek zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 2 marca 2010 roku Pan Piotr Kardach zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 2 marca 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Andrzeja Marciniaka z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 2 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Norberta Biedrzyckiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 2 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała 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.

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 uchylać 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. Podjęcie uchwały w sprawie odwołania członka Zarządu Spółki wymaga uchwały podjętej zwykłą większością 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.

Zarząd Spółki jest w szczególności zobowiązany do:

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

Zarząd Spółki jest w szczególności uprawniony do:

- wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za zgodą Rady Nadzorczej;
- udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej na warunkach określonych w jej regulaminie;
- ustanawiania prokury;
- ustanawiania pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw.

16.9. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Sygnity S.A.:

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

W dniu 1 lipca 2009 roku Pan Jan Woźniak został powołany na Członka Rady Nadzorczej. Dnia 30 czerwca 2009 roku Pan Szczepan Strublewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Sygnity S.A.

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

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

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

Połowa członków aktualnego składu Rady Nadzorczej ma status niezależnych członków.

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 liczby 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, z zachowaniem trybu określonego w Art. 10.8 Statutu Spółki.

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

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.

c) 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.

d) 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.

Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu i Komitet Kompensacyjny.

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 powiązanymi,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem.

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

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.

Komitety Audytu i Kompensacyjny składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Spółka udostępnia akcjonariuszom.

17. Wskazanie toczących się postępowań, których jednostkowa oraz łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy

Nie dotyczy

18. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Informacje zawarto w nocy 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sygnity S.A.

19. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Wpływy z emisji akcji serii Y zostały przeznaczone na restrukturyzację finansowania emitenta, w szczególności na zmniejszenie finansowania długiem.

20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie dotyczy.

21. Umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Zawarto umowy, o tym charakterze z Członkami Zarządu Emitenta.

22. Wynagrodzenia i nagrody otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach Grupy:

Imię i nazwisko	Wartość wynagrodzeń brutto, nagród i innych korzyści z tytułu pełnienia funkcji we władzach Sygnity S.A. (za rok 2009)	Wartość wynagrodzeń brutto, nagród i korzyści z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych (za rok 2009)
Zarząd Sygnity S.A.	4 724 300	2 620 419
Piotr Kardach	1 379 819	54 277
Andrzej Kosturek	300 000	1 186 473
Bogdan Kosturek	320 000	1 365 869
Jacek Kujawa	929 800	-
Andrzej Marciniak	788 063	13 800
Rajmund Gral	446 364	-
Piotr Wierzbicki	560 255	-
Rada Nadzorcza Sygnity S.A.	364 000	-
Tomasz Jędrzejczak	40 000	-
Jacek Kseń	72 000	-
Martin Miszerak	48 000	-
Przemysław Aleksander Schmidt	48 000	-
Tomasz Sielicki	60 000	-
Jan Woźniak	24 000	-
Paweł Turno	48 000	-
Szczepan Strublewski	24 000	-

23. Akcje Sygnity SA oraz akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na 31.12.2009 r.:

Członkowie Zarządu Spółki	Akcje Sygnity SA		Akcje / udziały w spółkach zależnych	
	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Kardach	11 000	11 000	-	-

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki	Akcje Sygnity SA		Akcje / udziały w spółkach zależnych	
	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN
Tomasz Jędrzejczak	9 000	9 000	-	-
Jacek Kseń	3 000	3 000	-	-
Przemysław Aleksander Schmidt	5 000	5 000	-	-
Tomasz Sielicki	413 841	413 841	-	-
Paweł Turno	100 000	100 000	-	-

24. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie występują.

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

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

W październiku 2008 roku Sygnity zawarła z PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego Sygnity SA oraz badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Sygnity za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

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

12 miesięcy 2009**Kwoty w tysiącach
PLN**

Badanie rocznego sprawozdania finansowego	421
Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego	144
Usługi doradztwa podatkowego	6
Pozostałe	120
Razem:	691

Norbert Biedrzycki	Prezes Zarządu
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Lew-Kiedrowski	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Paszyński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Wierzbicki	Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 kwietnia 2010 r.