

PROSPEKT SYGNITY SPÓŁKA AKCYJNA

Sygnity

SYGNITY SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. FRANCISZKA KLIMCZAKA 1, 02-797 WARSZAWA,
ZAREJESTROWANA W REJESTRZE PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM
000008162 („SPÓŁKA”, „EMITENT”)

PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) 3.703.705 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII Z ORAZ 7.500.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII AA („AKCJE”, „AKCJE DOPUSZCZANE”) WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA („PROSPEKT”).

PROSPEKT SPORZĄDZONY ZOSTAŁ W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 R. W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71/WE („ROZPORZĄDZENIE 2017/1129”) I USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH („USTAWA O OFERCIE”). PROSPEKT ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY NA PODSTAWIE ZAŁĄCZNIKA NR 1 ORAZ ZAŁĄCZNIKA NR 11 DO ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 R. UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCE ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE 2019/980”), A TAKŻE W ODNIESIENIU DO WYMOGÓW INFORMACYJNYCH ORAZ ZGODNIE Z INNYMI PRZEPISAMI REGULUJĄCYMI RYNEK KAPITAŁOWY NA TERYTORIUM RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI Z USTAWĄ O OFERCIE.

DORADCA PRAWNY

KMG KRÓLIKOWSKI
MARCZUK
GEROMIN
ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI

Śniadeckich 10,
00-656 Warszawa

FIRMA INWESTYCYJNA

BOŚ | **DOM MAKLEWSKI**
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

ul. Marszałkowska 78/80,
00-517 Warszawa

NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 16.10.2019 ROKU. TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOŚI 12 MIESIĘCY OD DNIA JEGO ZATWIERDZENIA.

ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY ZGODNIE Z NAJLEPSZĄ WIEDZĄ I PRZY DOŁOŻENIU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI, A ZAWARTE W NIM INFORMACJE SĄ ZGODNE ZE STANEM NA DZIEŃ JEGO ZATWIERDZENIA. MOŻLIWE JEST, ŻE OD CHWILI UDOSTĘPNIENIA PROSPEKTU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ZAJDĄ ZMIANY DOTYCZĄCE SYTUACJI EMITENTA. W TAKIEJ SYTUACJI INFORMACJE O WSZELKICH ZDARZENIACH LUB OKOLICZNOŚCIACH, KTÓRE MOGŁYBY W SPOSÓB ZNACZĄCY WPŁYNAĆ NA OCENĘ AKCJI, ZOSTANĄ PODANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W FORMIE SUPLEMENTU LUB SUPLEMENTÓW DO NINIEJSZEGO PROSPEKTU. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE „CZYNNIKI RYZYKA”.

PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI, ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE	8
ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA	14
ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY	20
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	20
1.1. EMITENT.....	20
1.2. OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO SPÓŁKI.....	21
1.3. DORADCA FINANSOWY	22
1.4. FIRMA INWESTYCYJNA.....	23
1.5. ZATWIERDZENIE PROSPEKTU.....	24
1.6. DANE NA TEMAT EKSPERTA	24
1.7. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI	24
2. BIEGLI REWIDENCI.....	24
2.1. BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADAŃ HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH - IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH	24
2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA, JEŻELI SĄ ISTOTNE DLA OCENY EMITENTA	25
3. CZYNNIKI RYZYKA.....	25
4. INFORMACJE O EMITENCIE	25
4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA	25
4.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA, JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”)	25
4.3. DATA ZAŁOŻENIA EMITENTA ORAZ OKRES ISTNIENIA EMITENTA.....	25
4.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRAWO, NA MOCY KTÓREGO DZIAŁA EMITENT, KRAJ ZAŁOŻENIA EMITENTA, ADRES, NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY I STRONA INTERNETOWA EMITENTA.....	25
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	26
5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA.....	26
5.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT KONKURUJE, W TYM PODZIAŁ CAŁKOWITYCH PRZYCHODÓW WG SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI I RYNKU GEOGRAFICZNEGO W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	33
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	35
5.4. STRATEGIA I CELE	38
5.5. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.....	38
5.6. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ.....	46
5.7.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO	

5.7.2.	OPIS ISTOTNYCH INWESTYCJI EMITENTA, KTÓRE SĄ W TOKU LUB W STOSUNKU DO KTÓRYCH PODJETO JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA, WRAZ Z PODZIAŁEM GEOGRAFICZNYM TYCH INWESTYCJI ORAZ SPOSOBAMI FINANSOWANIA (WEWNĘTRZNE LUB ZEWNĘTRZNE).....	47
5.7.3	INFORMACJE DOT. SPÓŁEK JOINT VENTURE I PRZEDSIĘBIORSTW, W KTÓRYCH POSIADANY PRZEZ EMITENTA UDZIAŁ W KAPITALE MOŻE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA OCENĘ JEGO WŁASNYCH AKTYWÓW I PASYWÓW, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	47
5.7.4	OPIS KWESTII ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODKOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH	49
6.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	49
6.1.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE	49
6.2.	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA	50
7.	ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	50
7.1.	KONDYCJA FINANSOWA	51
7.1.1.	INFORMACJE OGÓLNE	51
7.1.2.	PRAWDOPODOBNY PRZYSZŁY ROZWÓJ EMITENTA ORAZ DZIAŁANIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU	65
7.2.	WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	66
7.2.1.	WYNIK FINANSOWY	66
8.	ZASOBY KAPITAŁOWE	80
8.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH EMITENTA	80
8.2.	WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA 87	
8.3.	INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB POŻYCZKOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA	90
8.4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	90
8.5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW POTRZEBNYCH DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI 5.7.2	90
9.	OTOCZENIE REGULACYJNE	90
10.	INFORMACJE O TENDENCJACH	92
10.1.	NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ORAZ WSZELKIE ZNACZĄCE ZMIANY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO	92
10.2.	INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.	92
11.	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....	95
12.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	95

12.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ZAŁOŻYCIELI ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	95
12.2.	INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA	105
13.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA	105
13.1.	WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH.....	105
13.2.	OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA	108
14.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	108
14.1.	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPRAWOWAŁY SWOJE FUNKCJE	108
14.2.	INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	109
14.3.	INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI	109
14.4.	INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.	115
15.	PRACOWNICY	116
15.1.	INFORMACJE O LICZBIE I STRUKTURZE PRACOWNIKÓW	116
15.2.	POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE.....	121
15.3.	OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA.....	121
16.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	121
16.1.	INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA.....	121
16.2.	INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU POSIADANYCH PRZEZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA.....	122
16.3.	INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTER TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCE MECHANIZMY, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU	122
16.4.	OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA.....	122
17.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	122

18.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	126
18.1.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	127
18.2.	ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE I INNE.....	134
18.3.	OŚWIADCZENIE O ZBADANIU HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA.....	134
18.4.	INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA.....	135
18.5.	POLITYKA DYWIDENDY	135
18.5.1.	OPIS POLITYKI DYWIDENDY	135
18.5.2.	WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	136
18.6.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	136
18.7.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	138
19.	DODATKOWE INFORMACJE.....	140
19.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	140
19.1.2.	LICZBA I GŁÓWNE CECHY AKCJI NIEREPREZENTUJĄCYCH KAPITAŁU.....	140
19.1.3.	LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA BĘDĄCA W POSIADANIU EMITENTA LUB INNYCH OSÓB W JEGO IMIENIU LUB W POSIADANIU PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA	140
19.1.4.	LICZBA WSZELKICH ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM WARUNKÓW, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA	141
19.1.5.	INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB PODWYŻSZENIACH KAPITAŁU, A TAKŻE O DOTYCZĄCYCH ICH WARUNKACH	141
19.1.6.	INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI, A TAKŻE SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OPCJI, WŁĄCZNIE Z OPISEM OSÓB, KTÓRYCH TAKIE OPCJE DOTYCZĄ.....	141
19.1.7.	DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, Z PODKREŚLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	141
19.2.	AKT ZAŁOŻYCIELSKI I UMOWA SPÓŁKI.....	142
19.2.1.	REJESTR ORAZ NUMER WPISU DO REJESTRU, OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ MIEJSCE, W KTÓRYM MOŻNA ZNALEŻĆ TE POZYCJE W AKTUALNYM AKCIE ZAŁOŻYCIELSKIM I AKTUALNEJ UMOWIE SPÓŁKI.....	143
19.2.2.	W PRZYPADKU GDY ISTNIEJE WIĘCEJ NIŻ JEDNA KLASA ISTNIEJĄCYCH AKCJI, OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDĄ KLASĄ.....	144
19.2.3.	KRÓTKI OPIS WSZELKICH POSTANOWIEŃ UMOWY, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM.....	144
20.	ISTOTNE UMOWY INNE NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI.....	144
21.	DOSTĘPNE DOKUMENTY.....	145
	ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY.....	146

1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	146
1.1.	WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH.....	146
1.2.	OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH.....	146
1.3.	DANE NA TEMAT EKSPERTA.....	146
1.4.	POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI.....	146
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	146
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	146
3.1.	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.....	146
3.2.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	146
3.3.	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.....	149
3.4.	POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	149
4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU.....	149
4.1.	OPIS RODZAJU I KLASY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU, W TYM MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIER WARTOŚCIOWY („ISIN”).....	149
4.2.	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONO PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	149
4.3.	WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZIATELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ ZDEMATERYALIZOWANĄ.....	150
4.4.	WALUTA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	150
4.5.	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.....	150
4.6.	PODSTAWY EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH...156	
4.7.	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	156
4.8.	OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	156
4.9.	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	165
4.10.	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	166
4.11.	INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	166
4.12.	POTENCJALNY WPŁYW NA INWESTYCJĘ W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI NA MOCY DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY 2014/59/UE.....	175
4.13.	TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”) W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ.....	175

5.	WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	175
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	175
6.1.	WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH	175
6.2.	RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU	176
6.3.	INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	176
6.4.	NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA	176
6.5.	INFORMACJE NA TEMAT STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.....	176
6.6.	NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU TYPU GREENSHOE	176
7.	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	176
7.1.	DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY	176
7.2.	LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH	176
7.3.	WIELKOŚĆ UDZIAŁU ZNACZNEGO AKCJONARIUSZA SPRZEDAJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZED I PO SPRZEDAŻY	176
7.4.	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”	176
8.	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	177
8.1.	WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY.....	177
9.	ROZWODNIENIE	177
10.	DODATKOWE INFORMACJE.....	177
10.1.	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ	177
10.2.	WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT	177
	ZAŁĄCZNIK 1 – DEFINICJE I SKRÓTY.....	178
	ZAŁĄCZNIK 2 - UCHWAŁY EMISYJNE.....	182
	ZAŁĄCZNIK 3 - WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODESŁANIE.....	186

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE

Sekcja A – Wprowadzenie i ostrzeżenia

Podsumowanie składa się z wymaganych informacji określanych jako „Sekcje”. Sekcje zostały oznaczone jako Podsekcje od A do D (A1 – D3).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Sekcje oraz podsekcje, których uwzględnienie w podsumowaniu jest obowiązkowe dla tego typu papierów wartościowych oraz emitenta. Ponieważ niektóre Podsekcje nie muszą być uwzględnione w przypadku Spółki, możliwe są luki w numeracji kolejności poszczególnych Sekcji.

Podsekcja	Wymogi informacyjne
A.1	<p>Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN)</p> <ul style="list-style-type: none"> 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z; o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, zdematerializowane; 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA; o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, zdematerializowane; <p>Akcje serii Z i serii AA nie zostały zarejestrowane dotychczas w depozycie papierów wartościowych w KDPW. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu Spółka wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW w celu dokonania rejestracji akcji serii Z i serii AA pod kodem PLCMPLD00016.</p>
A.2	<p>Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)</p> <p>Nazwa (firma) Emitenta: Sygnity Spółka Akcyjna Forma prawna: Spółka Akcyjna Kraj siedziby: Polska Siedziba: Warszawa Adres siedziby: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400OBBIW5Q2TITD98</p>
A.3	<p>Dane identyfikacyjne i kontaktowe podmiotu wnioskującego o dopuszczenie do obrotu, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)</p> <p>Wnioskującym o dopuszczenie akcji do obrotu jest Emitent – dane identyfikacyjne i kontaktowe powyżej.</p>
A.4	<p>Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza prospekt, oraz właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub uniwersalny dokument rejestracyjny</p> <p>Nazwa Organu: Komisja Nadzoru Finansowego Kraj siedziby: Polska Siedziba: Warszawa Adres siedziby: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</p>
A.5	<p>Data zatwierdzenia prospektu</p> <p>16.10.2019 r.</p>
A.6	<p>Ostrzeżenia</p> <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do Prospektu; Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu; Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału, przy czym odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji; W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego; Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia</p>

	kluczowych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
--	--

Sekcja B – Emitent

Podsekcja	Wymogi informacyjne
B.1	<u>Kto jest emitentem papierów wartościowych?</u>
	<p>B.1.1 Siedziba, forma prawna, LEI, prawa, na mocy którego prowadzi działalność oraz kraj założenia</p> <p>Nazwa (firma) Emitenta: Sygnity Spółka Akcyjna Siedziba: Warszawa Adres siedziby: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa Forma prawna: Spółka Akcyjna Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594000BBIW5Q2TITD98</p> <p>Przepisy prawa z którymi Emitent prowadzi działalność: Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Kraj założenia: Polska</p>
	<p>B.1.2 Podstawowa działalność</p> <p>Grupa Sygnity S.A. jest znaczącą polską spółką informatyczną notowaną na GPW, specjalizującą się w tworzeniu rozwiązań i produktów dla istotnych sektorów gospodarki. Emitent koncentruje działalność na trzech kluczowych sektorach gospodarki: bankowo-finansowym, administracji publicznej i użyteczności publicznej. Zgodnie z raportem Computerworld TOP200, w 2018 roku Grupa Kapitałowa Sygnity zajęła 17 pozycję wśród największych grup kapitałowych działających na polskim rynku IT.</p>
	<p>B.1.3 Dane głównych akcjonariuszy, oraz wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym i przez kogo</p> <p>Na Datę Prospektu, akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta są:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, posiadający 5.915.330 akcji Emitenta, stanowiących 25,62% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 25,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; 2) Cron sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8/73, posiadający 5.507.245 akcji Emitenta, stanowiących 23.85 % w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 23.85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; 3) Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12, posiadające 2.613.328 akcji Emitenta, stanowiących 11,32% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 11,32 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. <p>W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym. Według najlepszej wiedzy Emitenta pomiędzy znacznymi akcjonariuszami nie istnieją umowy lub porozumienia co do wykonywania prawa głosu, a tym samym możliwości sprawowania kontroli nad Emitentem ani też nie istnieje domniemanie prawne w tym zakresie.</p>
	<p>B.1.4 Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających Emitenta</p> <p>Głównymi Dyrektorami Zarządzającymi Emitenta jest Członek Zarządu ds. Finansowych Inga Jędrzejewska oraz Wiceprezes Zarządu Mariusz Jurak.</p>
	<p>B.1.5 Tożsamość biegłych rewidentów Emitenta</p> <p>PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, członek Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisany do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 477.</p>
B.2	<u>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</u>
	<p>B.2.1 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg</p>

przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

W tabeli poniżej przedstawiono kluczowe informacje finansowe dotyczące okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi pochodzące ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta.

	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca	
	2018	2017	2016	2019	2018
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	(niezbadane)	(niezbadane)
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
Działalność kontynuowana *					
Przychody netto ze sprzedaży	288 295	322 264	399 007	181 881	239 981
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(7 336)	(124 928)	(19 152)	24 635	6 171
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 250)	(123 315)	(26 620)	20 475	(865)
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję	(0,96)	(10,86)	(2,35)	0,95	(0,15)
	Na dzień 30 września			Na dzień 30 czerwca 2019	
	2018	2017	2016		
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
Aktywa					
Aktywa ogółem	341 006	388 079	446 187	304 704	
Pasywa					
Kapitał własny	33 094	34 751	159 476	69 646	
Zobowiązania finansowe netto **	273 124	313 484	223 841	214 750	
	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca	
	2018	2017	2016	2019	2018
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	(niezbadane)	(niezbadane)
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
Działalność kontynuowana *					
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(11 621)	(21 482)	85 687	(6 646)	(20 204)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 747)	(12 429)	(13 313)	(1 398)	(1 825)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 314	10 894	(14 125)	(6 123)	1 141
Przepływy pieniężne netto razem	(5 054)	(23 017)	58 249	(14 167)	(20 888)

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* Działalność kontynuowana dotyczy śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wraz z danymi porównywalnymi

** Zdefiniowane jako: zobowiązania długoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus środki pieniężne

B.2.3 Krótki opis charakteru zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dot. historycznych informacji finansowych.

Raport biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych dot. roku obrotowego zakończonego 30 września 2016 roku oraz 30 września 2017 roku nie zawierał zastrzeżeń.

Raport biegłego rewidenta, w odniesieniu do historycznych informacji finansowych, dot. roku obrotowego zakończonego 30 września 2018 roku zawierał zastrzeżenie dot. przeprowadzonego przez Zarząd testu na utratę wartości firmy, który nie wykazał utraty wartości. Zarząd stoi na stanowisku, że ujęta w bilansie wartość firmy odzwierciedla rzeczywistą wartość i nie podjął oraz nie planuje żadnych działań w związku z zaistniałą sytuacją. Wartość odzyskiwalna ustalona na podstawie wyliczeń wartości użytkowej, przewyższa jego wartość bilansową, stąd nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Raport biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych za okres 6 miesięcy od 1 października 2018 r. do 31 marca 2019 r., nie zawierał zastrzeżeń.

B.3 Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Grupy, jej działalności oraz branży, w której prowadzi działalność, prezentowane według stopnia istotności są następujące:

- **ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi:**
Spółka w latach poprzednich w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych odnotowała zdarzenia jednorazowe mające istotny negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

	<ul style="list-style-type: none"> • ryzyko utraty płynności: wystąpienie ryzyka płynności, niezdolność do pozyskania wystarczających środków na finansowanie działalności oraz ewentualne niespełnienie przez Spółkę kowenantów wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej dotyczących płynności, mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki; w lipcu 2017 w wyniku naruszenia kowenantów przewidzianych w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji powyższe umowy zostały wypowiedziane przez instytucje finansowe, co skutkowało okresową utratą płynności przez Spółkę; • ryzyka związane z kontraktami długoterminowymi: Spółka w latach poprzednich w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych odnotowała odpisy aktualizujące wycenę kontraktów długoterminowych, co skutkowało znaczącym negatywnym wpływem na wyniki finansowe; • ryzyko niezrealizowania postanowień umowy restrukturyzacyjnej oraz zagrożeniem konsekwencji takiego stanu a także ryzyka związane z niewyfacalnością: sytuacja finansowa Emitenta jest wrażliwa na dostęp do środków pieniężnych, a Emitent dąży do utrzymania takiego poziomu długu handlowego, aby zapewnić finansowanie bez zakłócenia operacji bieżących; naruszenie umowy restrukturyzacyjnej przez którąkolwiek ze stron może doprowadzić do uruchomienia mechanizmów zabezpieczających jej wykonanie, ale także podejmowanie innych czynności przez strony umowy w ramach ochrony swoich praw; • ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych: Grupa może być narażona na brak równowagi w stosunkach publicznoprawnych z powodu powołania się przez zamawiającego na zagrożenie lub dobro interesu społecznego (publicznego), jak również ze względu na obecny trend tworzenia przez instytucje państwowe własnych spółek celowych mających realizować projekty objęte m.in. przedmiotem działalności Emitenta, które dotychczas były realizowane przez spółki prywatne, jak i na strukturalne decyzje o wstrzymaniu czy zawieszeniu branżowego finansowania ze środków publicznych; • ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży informatycznej oraz konkurencją: działalność Emitenta w wysokim stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży informatycznej. W przypadku pogorszenia się wzrostowych tendencji w branży informatycznej istnieje ryzyko zmniejszenia popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta, co może skutkować pogorszeniem się jego wyników finansowych. Istnieje również ryzyko, że 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, jednocześnie wpływając niekorzystnie na sytuację finansową Emitenta. Ponadto, umocnienie firm konkurujących z Emitentem może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. • ryzyko zmiany kursów walutowych: wahania walutowe narażają Emitenta na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem euro oraz dolara amerykańskiego. Zjawisko to naraża Emitenta na określone ryzyko destabilizacji finansowej i jej skutki. Znacząca część zobowiązań Spółki wyrażona jest w EUR co powoduje zwiększoną ekspozycję na ryzyko kursowe. Ryzyko to zmaterializowało się w Spółce w roku obrotowym 2017/2018 i w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 poprzez wzrost kosztów w rachunku zysków i strat.
--	---

Sekcja C – Papiery wartościowe

Podsekcja	Wymogi informacyjne
C.1	<p><u>Jakie są główne cechy papierów wartościowych będących przedmiotem emisji?</u></p> <p>C.1.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzanie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 11.203.705 akcji, w tym:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z; o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, zdematerializowane; • 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA; o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, zdematerializowane; <p>Zgodnie z art. 6 ust. 1 zd. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu swoich zadań.</p> <p>Akcje serii Z i serii AA mają formę dokumentu i nie zostały dotychczas zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu, Spółka zawrze z firmą inwestycyjną umowę o przechowanie akcji i złoży ww. papiery wartościowe do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną oraz wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji serii Z i serii AA pod kodem PLCMPLD00016 oraz wprowadzenia akcji serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW.</p>								
	<p>C.1.2 Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz ich termin zapadalności</p> <table border="0"> <tr> <td>Waluta:</td> <td>złoty (PLN)</td> </tr> <tr> <td>Nominał:</td> <td>1 zł (słownie: jeden złoty) każda</td> </tr> <tr> <td>Wartość nominalna emitowanych papierów wartościowych:</td> <td>11.203.705 złotych</td> </tr> <tr> <td>Liczba emitowanych papierów wartościowych:</td> <td>11.203.705</td> </tr> </table>	Waluta:	złoty (PLN)	Nominał:	1 zł (słownie: jeden złoty) każda	Wartość nominalna emitowanych papierów wartościowych:	11.203.705 złotych	Liczba emitowanych papierów wartościowych:	11.203.705
Waluta:	złoty (PLN)								
Nominał:	1 zł (słownie: jeden złoty) każda								
Wartość nominalna emitowanych papierów wartościowych:	11.203.705 złotych								
Liczba emitowanych papierów wartościowych:	11.203.705								
	<p>C.1.3 Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie oraz Statutem Emitenta z akcjami związane są w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prawo do zbywania posiadanych akcji; • prawo do udziału w zysku; • prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia; • prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; • prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; • prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia; • prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji - prawo poboru; • prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. 								
	<p>C.1.4 Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji</p> <p>Nie dotyczy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy.</p>								
	<p>C.1.5 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie, w Ustawie o Obrocie oraz Rozporządzeniu MAR.</p>								
	<p>C.1.6 Opis polityki dywidendy.</p>								

	Dotychczas Emitent nie wypłacał dywidendy, co było związane z potrzebą pokrywania straty finansowej. Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo ma aktualna sytuacja finansowa Emitenta, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Umowa Restrukturyzacyjna uniemożliwia wypłatę dywidendy do momentu jej całkowitego wykonania.
C.2	<u>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</u> Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu. Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczanie i wprowadzanie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, akcji serii Z i AA. Akcje Emitenta nie są i nie mają być przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych.
C.3	<u>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</u> Dopuszczane i wprowadzanie do obrotu przez emitenta papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.
C.4	<u>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</u> <ul style="list-style-type: none"> • ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu: kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ ma m.in. koniunktura giełdowa. Cena rynkowa akcji może podlegać znacznym wahaniom w wyniku wpływu wielu czynników, na które Emitent nie będzie miał wpływu; w przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z wcześniejszą fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – większymi wahaniami cen i stosunkowo mniejszą płynnością; inwestorzy planujący obrót znacznymi pakietami akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę ryzyko okresowego spadku płynności tych akcji oraz znacznych wahań ich ceny; • ryzyko związane z niewypłacaniem dywidendy: obecnie, zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej, nie ma możliwości wypłaty dywidendy przez Emitenta.

Sekcja D - Oferta

Podsekcje	Wymogi informacyjne
D.1	<u>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestor może inwestować w dane papiery wartościowe?</u> Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 3.703.705 akcji zwykłych na okaziciela serii Z oraz 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA wyemitowanych przez Emitenta.
D.3	<u>Dlaczego przedmiotowy prospekt jest sporządzany?</u> Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 11.203.705 akcji, w tym: <ul style="list-style-type: none"> - 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, - 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda. Do Daty Prospektu akcje serii Z i serii AA Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Emitent zamierza wprowadzić Akcje serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW. Akcje serii Z i serii AA nie zostały zarejestrowane dotychczas w depozycie papierów wartościowych w KDPW. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu, Emitent wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji serii Z i serii AA pod kodem PLCMPLD00016 oraz wprowadzenia akcji serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW. na którym na dzień zatwierdzenia Prospektu notowanych jest 11.886.242 akcji Emitenta pod skrótem SGN.

ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub Grupy, a w szczególności na ich sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę akcji Emitenta. Kurs akcji może zniżkować w efekcie wystąpienia ryzyk poniżej opisanych oraz w wyniku wystąpienia innych czynników. Inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Wedle aktualnej wiedzy poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju Spółki. Należy mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent oraz Grupa. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W RAMACH KTÓREGO GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OSŁABIENIEM KONIUNKTURY W BRANŻY INFORMATYCZNEJ ORAZ KONKURENCJĄ

Działalność Emitenta w wysokim stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży informatycznej. W chwili obecnej branża ta znajduje się w stanie stabilnym. Wartość rynku IT w najbliższych latach powinna sukcesywnie wzrastać. Zgodnie z Programem Operacyjnym Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, do 2021 roku średnie tempo wzrostu wydatków na usługi IT powinno wynieść 4,5% w skali roku, a w latach 2014-2020 w ramach Programu Polska Cyfrowa na inwestycje IT w sektorze publicznym planowane jest wydanie ponad 10 mld zł. Rynek usług informatycznych cechuje się dynamicznym rozwojem i wysokim poziomem konkurencyjności. Emitent konkuruje z czołowymi polskimi integratorami, międzynarodowymi koncernami z branży IT oraz globalnymi i krajowymi firmami konsultingowymi oferującymi wdrażanie rozwiązań informatycznych.

Wysoce prawdopodobnym jest, że 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 czołowych koncernów.

Wysoki stopień zaawansowania podpisanych umów na wykorzystanie środków unijnych przemawia za utrzymaniem się wysokiej dynamiki absorpcji funduszy unijnych w latach 2017-2019. Jednakże w przypadku pogorszenia się wzrostowych tendencji w branży informatycznej istnieje ryzyko zmniejszenia popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta, co może skutkować pogorszeniem się jego wyników finansowych. Istnieje również ryzyko, że wzmocnienie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż, jednocześnie wpływając niekorzystnie na sytuację finansową Emitenta. Ponadto, umocnienie firm konkurujących z Emitentem może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Emitenta.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

1.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Wahania walutowe narażają Emitenta na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem euro oraz dolara amerykańskiego. W Grupie Sygnity występuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych EUR/PLN, USD/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej, w tym w szczególności związane ze spłatą zobowiązań denominowanych w EUR względem Microsoft Ireland Operations Limited. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie wobec Microsoft wyniosło 12.075 tys. EUR (w tym objęte Umową Restrukturyzacyjną 12.075 tys. EUR podlegające spłacie zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku oraz nieobjęte Umową Restrukturyzacyjną zostało na dzień 30 czerwca 2019 roku w całości spłacone). Podstawową walutą występującą w kontraktach zagranicznych zawieranych przez Emitenta jest euro. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych to wyłącznie należności handlowe oraz zobowiązania handlowe denominowane w EUR, USD lub innych walutach. W związku z tym, że ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim zobowiązania wobec Microsoft, Grupa nie dąży do zabezpieczania wszystkich transakcji walutowych. Niemniej, zjawisko to naraża Emitenta na określone ryzyko destabilizacji finansowej i jej skutki. Znacząca część zobowiązań Spółki wyrażona jest w EUR co powoduje zwiększoną ekspozycję na ryzyko kursowe. Ryzyko to zmaterializowało się w Spółce w roku obrotowym 2017/2018 i w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 poprzez wzrost kosztów w rachunku zysków i strat.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECIWDZIAŁANIEM I SKUTKAMI KORUPCJI

Obszary szczególnie narażone na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych obejmują obszar zakupów oraz obszar sprzedaży. Część przychodów generowanych przez Emitenta pochodzi ze środków publicznych i tym samym wymagana jest szczególna uwaga oraz transparentność w działaniu Emitenta w relacjach z głównymi klientami.

Związane jest to z ryzykiem wpływu fraudu na wizerunek i postrzeganie przedsiębiorstwa Emitenta jego sytuację majątkową oraz perspektywy rozwoju Emitenta i Grupy Sygnity.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako średnią.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANIAMI WYNIKAMI FINANSOWYMI

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 26.620 tys. zł w roku 2015/2016 (po przekształceniu zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok obrotowy zakończony 30 września 2017 roku), 123.315 tys. zł w roku 2016/2017 i 11.250 tys. PLN w roku 2017/2018. Ujemny wynik operacyjny oraz ujemny wynik netto na prowadzonej działalności wymagał podjęcia przez Zarząd Emitenta pilnych działań restrukturyzacyjnych skoncentrowanych m. in. na optymalizacji portfela klientów i projektów, redukcji kosztów prowadzonej działalności, optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej Emitenta, uzgodnieniu nowych warunków spłaty zadłużenia finansowego Grupy.

Pomimo, że w ocenie Zarządu Spółki etap restrukturyzacji zakończył się sukcesem (po dziewięciu miesiącach roku obrotowego 2018/2019 Grupa Emitenta osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 24.635 tys. PLN i zysk netto w wysokości 19.819 tys. PLN) i działania Zarządu skupiają się obecnie na poprawie efektywności, rozwoju i umocnieniu pozycji biznesowej Spółki, nie można wykluczyć, że ze względu na wystąpienie nieprzewidzianych okoliczności, nieplanowanych kosztów lub wskutek nieprzewidzianego obniżenia tempa pozyskiwania klientów oraz przychodów, zwiększających każdorazowo zapotrzebowanie na finansowanie, sytuacja finansowa Grupy istotnie odbiegnie od założeń, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Spółka w latach poprzednich w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych odnotowała zdarzenia jednorazowe mające istotny negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2016/2017 Spółka ujęła odpisy na łączną kwotę 95,9 mln zł, z czego odpis w wysokości 76,2 mln zł dotyczył wyceny projektu dla Ministerstwa Finansów na budowę, wdrożenie i utrzymanie Systemu e-Podatki, świadczenie Usług Dodatkowych oraz Umowy uzupełniającej do Umowy Głównej. W drugim półroczu roku obrotowego 2016/2017 Spółka rozpoznała rezerwy i odpisy na kwotę 24 mln zł, które obejmowały łącznie 22 odpisy/rezerwy wynikające ze zmiany wyceny projektów, rezygnacji z kontynuowania części projektów inwestycyjnych oraz zmiany osądu co do perspektyw sprzedaży części produktów Spółki.

W roku obrotowym 2017/2018 Spółka ujęła odpis aktualizujący aktywa w wysokości 20,3 mln zł wynikający z restrukturyzacji problematycznych projektów, która była przeprowadzana w pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018. Odpis dotyczył zawarcia porozumień lub rozwiązania umów z następującymi kontrahentami: Bank Gospodarstwa Krajowego, Prokuratura Krajowa, Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Ministerstwo Finansów. Dodatkowo, w związku z pogarszającą się sytuacją biznesową, Spółka dokonała odpisu aktualizującego w wysokości 10,9 mln zł, którym zostały objęte dwie spółki zależne: Geomar S.A. i UAB Baltijos Kompiuteriu Centras. 18 stycznia 2019 r. Zarząd Geomar złożył wniosek o upadłość w Sądzie Rejonowym w Szczecinie.

Wszystkie ww. zdarzenia były komunikowane w formie raportów bieżących.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

2.2 RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności czyli zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Grupa zarządza płynnością poprzez przygotowanie projekcji przepływów pieniężnych. Grupa przewiduje, że przyszłe potrzeby będą dotyczyć finansowania majątku obrotowego, nakładów inwestycyjnych, obsługi i spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji oraz regulowania bieżących zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy wyniosły 218.076 tys. PLN podczas gdy zobowiązania długoterminowe wyniosły 16.982 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2019 roku krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane niespłacone w okresie wyniosły 27.364 tys. PLN (w tym przeterminowane powyżej 6 miesięcy 18.981 tys. PLN, przy czym zobowiązanie w wysokości 18.640 tys. PLN jest przedmiotem toczącego się postępowania sądowego z Fast Enterprises LLC). Wystąpienie ryzyka płynności, niezdolność do pozyskania wystarczających środków na finansowanie działalności oraz ewentualne niespełnienie przez Spółkę kowenantów wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej dotyczących płynności, mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

W lipcu 2017 w wyniku naruszenia kowenantów przewidzianych w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji powyższe umowy zostały wypowiedziane przez instytucje finansowe. Skutkowało to okresową utratą płynności przez Spółkę.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

2.3 RYZYKA ZWIĄZANE Z KONTRAKTAMI DŁUGOTERMINOWYMI

Wycena kontraktów długoterminowych oraz ich realizacja w kolejnych okresach sprawozdawczych jest uzależniona od wielu czynników, także tych zewnętrznych, będących poza kontrolą Grupy. W związku z przeprowadzoną analizą skutków finansowo - księgowych oraz perspektyw realizacji kontraktów długoterminowych Grupa podjęła decyzję o ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerw, korekt oraz odpisów związanych z realizowanymi przez Grupę wybranymi kontraktami długoterminowymi. Z realizacją i ujęciem kontraktów długoterminowych w systemie sprawozdawczości finansowej wiążą się w szczególności następujące okoliczności i ryzyka: (i) brak możliwości indeksacji cen sprzedaży, (ii) zmiana marżowości kontraktu w trakcie realizacji poprzez nierównomierne w stosunku do ponoszenia przypisanie marży do okresów sprawozdawczych; (iii) wzrost cen usług i towarów zewnętrznych w trakcie realizacji, mające najczęściej wpływ na spadek marżowości kontraktu, (iv) wzrost zaangażowania organizacji w realizację projektu, mające wpływ na spadek marżowości kontraktu; (v) różnice kursowe w strumieniach kontraktów, w których występują transakcje walutowe, mające wpływ na spadek marżowości kontraktu, (vi) nieplanowane zmiany programów sprzedażowych przez dostawców i kooperantów Emitenta, (viii) brak możliwości aktualizacji lub trudności związane ze zmierzeniem stopnia zaawansowania realizowanego projektu na koniec okresów sprawozdawczych (aktualizacja kart projektu), (ix) kary umowne, opłaty gwarancyjne i inne opłaty dodatkowe za opóźnienia realizacji projektu, (x) zmiany w przepisach podatkowych, w szczególności dot. momentu powstania obowiązku podatkowego lub finansowania VAT oraz (xi) zmiany w przepisach prawnych skutkujących, zgodnie z obowiązującymi Emitenta kontraktami handlowymi, koniecznością aktualizacji produktów Emitenta. Materializacja powyższych ryzyk i okoliczności może skutkować pogorszeniem sytuacji majątkowej Emitenta oraz perspektyw rozwoju Emitenta i Grupy Sygnity.

Spółka w latach poprzednich w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych odnotowała odpisy aktualizujące wycenę kontraktów długoterminowych, co skutkowało znaczącym negatywnym wpływem na wyniki finansowe.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

2.4 RYZYKO NIEZREALIZOWANIA POSTANOWIEŃ UMOWY RESTRUKTURYZACYJNEJ ORAZ ZAGROŻENIEM KONSEKWENCJI TAKIEGO STANU A TAKŻE RYZYKA ZWIĄZANE Z ZAGROŻENIEM NIETYCZALNOŚCIĄ

Sytuacja finansowa Emitenta jest wrażliwa na dostęp do środków pieniężnych, a Emitent dąży do utrzymania takiego poziomu długu handlowego, aby zapewnić finansowanie bez zakłócenia operacji bieżących.

Podpisanie umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej zobowiązań Emitenta nie było poprzedzone wnioskiem o ogłoszenie upadłości albo restrukturyzacji Emitenta ze strony żadnego z wierzycieli i samego Emitenta. Umowa ma charakter umowy cywilnoprawnej zwartej przez wskazane w niej podmioty na określonych w niej zasadach, nie była formalnie akceptowana przez sąd. Umowa restrukturyzacyjna nie wiąże innych podmiotów, za wyjątkiem w niej wskazanych (tak jak mogłoby to mieć miejsce w wypadku prawomocnie zatwierdzonego układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo upadłościowym). Możliwość egzekwowania naruszenia takiej umowy przez jej strony przewidziana jest w oparciu o ogólne środki prawne przewidziane przez prawo cywilne oraz postanowienia umowy (ewentualnie wynikające z dodatkowych czynności związanych z zabezpieczeniem wykonania umowy zabezpieczenia).

Naruszenie umowy restrukturyzacyjnej przez którąkolwiek ze stron może doprowadzić do uruchomienia mechanizmów zabezpieczających jej wykonanie, ale także podejmowanie innych czynności przez strony umowy w ramach ochrony swoich praw. Czynności te mogą być podejmowane zarówno w dobrej jak i w złej wierze, w tym ostatnim wypadku w celu zagwarantowania sobie lepszej pozycji ekonomicznej albo procesowej w stosunku do innych podmiotów. Takie czynności mogą mieć również charakter bezprawny, ale faktycznie, na określony czas, mogą spowodować przewagę ekonomiczną, procesową albo negocjacyjną.

Niezależnie od tych ryzyk, wskazać należy, że zgodnie z art. 11 ust. 1 p.u. za niewypłacalny będzie uznany podmiot, który utracił zdolność wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Dodatkowo uznaje się, że podmiot jest niewypłacalny także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące (art. 11 ust. 2 p.u.). Przepisy p.u. tworzą odrębny system domniemań faktycznych związanych z sytuacją ekonomiczną spółki kapitałowej i zasad porównywania stanu majątku i zobowiązań (art. 11 ust. 3-6 p.u. oraz art. 12-13 p.u., przepisy KSH).

Ryzyko niewypłacalności Emitenta – spowodowane powstaniem stanu niewypłacalności wynikającego przede wszystkim ze złego zarządzania poziomem zadłużenia – jest immanentną cechą gospodarki rynkowej, w której zjawisko to pełni rolę mechanizmu regulującego funkcjonowanie gospodarki przez eliminowanie tych przedsiębiorstw, które funkcjonują nieefektywnie. Dla stwierdzenia, że zaistniała podstawa do ogłoszenia upadłości, stan braku płynności musi mieć charakter stały i definitywny. Nie może to być stan jedynie przejściowy, krótkotrwały i odwracalny. Utrata zdolności oceniana w danym momencie musi być tego rodzaju, że na ten moment nie ma żadnych perspektyw do zmiany tej sytuacji i całkowitego przywrócenia zdolności płatniczej.

Chodzi więc o trwałą utratę zdolności wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, a więc o sytuację, w której dłużnikowi brakuje środków na obsługę bieżących zobowiązań pieniężnych – jest to sytuacja tzw. braku cashflow albo sytuację, w której wskaźniki płynnościowe albo kapitałowe są na niskim poziomie, w stosunku do tych, które są przewidziane jako optymalne dla danej branży.

Upadłość konkretnego przedsiębiorstwa nie jest zawsze zjawiskiem autonomicznym i wywiera wpływ na szereg podmiotów funkcjonujących „w sąsiedztwie” upadłego. Może to powodować ryzyko popadnięcia kolejnych podmiotów w stan niewypłacalności wynikającej m.in. z nieuregulowania należności kontraktowych (tzw. efekt domina). Tak więc również upadłość kontrahentów Emitenta może negatywnie rzutować na poziom jego cashflow. W obecnym stanie rzeczy, w opinii Emitenta, jego potrzeby finansowe dotyczące majątku obrotowego, nakładów inwestycyjnych, obsługi zadłużenia i regulowania bieżących zobowiązań są zapewniane przez stan środków, środki generowane z działalności operacyjnej oraz posiadane aktywa łatwo zbywalne. Jednak charakter czynnika cashflow skonfrontowany z możliwością raptownej zmiany warunków rynkowych wskazują na opisane ryzyko jako relewantne dla Emitenta.

Kolejnym ryzykiem związanym ze sferą zewnętrzną jest złożenie tzw. wniosku o ogłoszenie upadłości albo otwarcie postępowania sanacyjnego przez wierzyciela w złej wierze. Sytuacja taka może mieć związek z dochodzeniem przez wierzycieli np.: wierzytelności spornej (nieuznawanej przez podmiot), który wykorzystując przepisy p.u. albo p.r. składa wnioski o ogłoszenie upadłości albo otwarcie restrukturyzacji w celu „zaszantażowania” rzekomego dłużnika albo „przymuszenia” do spłaty nieuznawanej, niezasadnej wierzytelności. Sytuacja podmiotu związana z takim wnioskiem rodzi co najmniej dwa zauważalne ryzyka: (a) obowiązek poinformowania rynku o fakcie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości albo otwarcie restrukturyzacji oraz (b) możliwość prawnego ograniczenia zarządu nad przedsiębiorstwem poprzez ustanowienie zarządcy (ograniczenie całkowite) albo nadzorcy (ograniczenie do czynności zwykłego zarządu). Opisane ryzyko, może mieć charakter przejściowy i odwracalny, stanowić może jednak o istotnej zmianie sposobu postrzegania Emitenta na rynku regulowanym (odzwierciedlonym w kursie) albo może istotnie wpłynąć na sposób zarządzania Emitentem na czas trwania postępowania.

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w szczególności dokonano zmian harmonogramu spłat zadłużenia do końca 2022 roku, dokonano zmiany wybranych kowenantów, usunięto naruszenie Umowy Restrukturyzacyjnej w wyniku ogłoszenia upadłości spółki zależnej Geomar S.A., wyrażono zgodę na umorzenie akcji własnych w wysokości 330 tysięcy.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

2.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DUŻYCH KONTRAKTÓW PUBLICZNYCH I PRYWATNYCH

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

Grupa może być narażona na brak równowagi w stosunkach publicznoprawnych z powodu powołania się przez Zamawiającego na zagrożenie lub dobro interesu społecznego (publicznego), jak również ze względu na obecny trend tworzenia przez instytucje państwowe własnych spółek celowych mających realizować projekty objęte m.in. przedmiotem działalności Emitenta, które dotychczas były realizowane przez spółki prywatne, jak i na strukturalne decyzje o wstrzymaniu czy zawieszeniu branżowego finansowania ze środków publicznych.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

2.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŚWIADCZONYCH USŁUG ORAZ SPORAMI SĄDOWYMI

Specyfiką branży Grupy Sygnity jest szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym stosunkowo krótki cykl życia oferowanych usług i produktów. Grupa oferuje zarówno produkty własne, jak również korzysta z aplikacji globalnych oferowanych przez firmy międzynarodowe, co oznacza, iż ze zmianami na rynku nieodzowne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach innych firm. Istnieje ryzyko, iż pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Grupa może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania Klientów. Ponadto znaczna część wszystkich realizowanych projektów polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub wręcz umożliwiają realizację ważnych procesów w przedsiębiorstwach Klientów Grupy, a co za tym idzie warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie.

Emitent jest stroną kilkudziesięciu postępowań sądowych. M.in. Emitent został pozwany przez podwykonawcę w projekcie e-Podatki, firmę Fast Enterprises LLC. Firma Fast Enterprises LLC w dniu 6 października 2016 roku wniosła przeciwko Emitentowi dwa pozwy o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy podwykonawczej w kwocie odpowiednio 16.857 tys. PLN i 7.564 tys. PLN.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u Klientów przez spółki Grupy, Klienci mogą ponieść straty finansowe. Fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i samo niezadowolenie Klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy. Nadrzędnym celem działalności Grupy Sygnity jest osiąganie satysfakcjonujących wyników ekonomicznych przy jednoczesnym zapewnieniu jak najwyższego poziomu jakości oraz bezpieczeństwa produktów informatycznych oraz świadczonych usług. Z tego tytułu Sygnity, Sygnity Business Solutions oraz Geomar ustanowiły, wdrożyły i doskonalą Zintegrowany System Zarządzania zgodny z wymaganiami normy ISO 9001 oraz ISO 27001.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako średnią.

2.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z DOSTARCZENIEM KLIENTOM APLIKACJI I SYSTEMÓW O KLUCZOWYM ZNACZENIU DLA DZIAŁALNOŚCI KLIENTÓW

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

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

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako średnią.

2.8 RYZYKO UTRATY WARTOŚCI „WARTOŚCI FIRMY”

Grupa corocznie oraz każdorazowo w sytuacji zaistnienia przesłanek testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. W modelu wyceny Zarząd wykorzystuje 5-letnią perspektywę budżetową szacując prognozowane wolne przepływy pieniężne w okresie prognoz oraz wartość rezydualną poprzez przypisanie wartości przepływów ostatniego roku stałej stopy wzrostu po okresie prognoz.

Dodatkowo za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sygnity biegły rewident wydał sprawozdanie zawierające opinię z zastrzeżeniem. Biegły rewident nie był w stanie wypowiedzieć się co do kwoty utraty wartości wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wartości firmy w kwocie 157.861 tys. PLN.

Z uwagi na istotny udział wartości firmy w sumie bilansowej Grupy oraz wskazaną przez audytora niepewność związaną z szacunkiem Zarządu dotyczącym poziomu przyszłych wyników działalności Spółki istnieje ryzyko, że w wyniku przeprowadzenia testu wartość odzyskiwalna CGU - cash generating unit, będzie niższa od wartości bilansowej aktywów netto CGU, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako średnią.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU, DOPUSZCZENIEM ORAZ AKCJAMI

3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ ma m.in. koniunktura giełdowa. Cena rynkowa akcji może podlegać znacznym wahaniom w wyniku wpływu wielu czynników, na które Emitent nie będzie miał wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. szacunki publikowane przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe.

Cena rynkowa akcji Emitenta może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Emitenta nowych akcji, zbycia akcji przez głównego akcjonariusza Spółki, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Spółkę i zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z wcześniejszą fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – większymi wahaniami cen i stosunkowo mniejszą płynnością.

Zatem ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest wysokie, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie. W związku z możliwością wystąpienia powyższych lub innych czynników nie można zagwarantować, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w

dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie. Inwestorzy planujący obrót znacznymi pakietami akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę ryzyko okresowego spadku płynności tych akcji oraz znacznych wahań ich ceny.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYPŁACANIEM DYWIDENDY

Możliwość wypłaty dywidendy oraz jej wysokość zależy od wielu czynników determinujących każdorazową sytuację Emitenta, w szczególności: dostępnej do podziału kwoty zysku i kapitałów rezerwowych, wydatków i planów inwestycyjnych, poziomu rentowności. Czynniki te związane są zarówno z bezpośrednią działalnością Emitenta, jak również szeregiem zewnętrznych czynników, na które Emitent nie ma żadnego wpływu. Ponadto, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Zarząd nie jest zobowiązany do proponowania Walnemu Zgromadzeniu podjęcia takiej uchwały za dany rok obrotowy. Nawet, jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, Zarząd nie może zagwarantować, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Obecnie, zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej, nie ma możliwości wypłaty dywidendy przez Emitenta.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako wysoką.

ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	Sygnity Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	
tel.	Tel. +48 (22) 290 88 00
faks	+48 (22) 290 88 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@sygnity.pl
Adres strony internetowej:	www.sygnity.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt, działają następujące osoby:

Mariusz Marcin Jurak – Wiceprezes Zarządu
Inga Jędrzejewska – Członek Zarządu ds. Finansowych

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mariusz Marcin Jurak – Wiceprezes Zarządu

Inga Jędrzejewska – Członek Zarządu ds. Finansowych

1.2. OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO SPÓŁKI

Nazwa: Królikowski Marczuk Geromin adwokaci i radcowie prawni spółka partnerska
Siedziba: Warszawa (00-656 Warszawa)
Adres: ul. Śniadeckich 10
Numery telekomunikacyjne: tel.:+48 (22) 114 24 24
Adres poczty elektronicznej: biuro@kmg.legal
Adres strony internetowej: www.kmg.legal

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Marcin Marczuk – radca prawny, partner

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Kancelaria Królikowski Marczuk Geromin adwokaci i radcowie prawni spółka partnerska jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu:

- (i) Dokument rejestracyjny – 19.2;
- (ii) Dokument Ofertowy – 4.1; 4.2; 4.5; 4.8; 4.9; 4.11.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tychże częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Marcin Marczuk
Partner KMG Legal

1.3. DORADCA FINANSOWY

Imię i nazwisko: Małgorzata Roszczyk
Adres: Al. Sikorskiego 11/46, 02-758 Warszawa
Adres poczty elektronicznej: biuro@kmg.legal

Odpowiedzialność Doradcy Finansowego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Małgorzata Roszczyk jest odpowiedzialna za sporządzenie pkt. 7. *Analiza operacyjna i finansowa podpunkt 7.1.1 Informacje ogólne w zakresie kalkulacji wskaźników finansowych – zadłużenia, rentowności i płynności* Dokumentu Rejestracyjnego w Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności Doradcy Finansowego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które ponoszę odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tychże częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Małgorzata Roszczyk

1.4. FIRMA INWESTYCYJNA

Nazwa: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 (22) 504 30 00
fax.: +48 (22) 504 30 00
Adres poczty elektronicznej: pierwotny@bossa.pl
Adres strony internetowej: www.bossa.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu
Agnieszka Wyszomirska - Prokurent

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna jest odpowiedzialna (brała udział w ich sporządzeniu), tj.:

- Czynniki Ryzyka - punkt 3
- Dokument Ofertowy - punkty 6, 7, 10.1

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu

Agnieszka Wyszomirska - Prokurent

1.5. ZATWIERDZENIE PROSPEKTU

Prospekt został zatwierdzony dnia 16.10.2019 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem Prospektu. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

1.6. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Rozdziale III Prospektu nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

1.7. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W Rozdziale III Prospektu nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od osób trzecich.

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADAŃ HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH - IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Biegli rewidenci przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych za okres 1.10.2015-30.09.2016

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.10.2015 - 30.09.2016 było przedmiotem badania przeprowadzonego przez PricewaterhouseCoopers sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. PricewaterhouseCoopers sp. z o. o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 144. Opinia z badania nie wskazywała zastrzeżeń do sprawozdania.

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.10.2015 - 30.09.2016 w imieniu PricewaterhouseCoopers sp. z o. o. przeprowadził Paweł Wesołowski, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 12150.

Biegli rewidenci przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych za okres 01.10.2016-30.09.2017

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.10.2016 - 30.09.2017 było przedmiotem badania przeprowadzonego przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73. Opinia z badania nie wskazywała zastrzeżeń do sprawozdania.

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.10.2016 - 30.09.2017 w imieniu Deloitte Polska przeprowadził Piotr Świętochowski, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 90039.

Biegli rewidenci przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych za okres 01.10.2017-30.09.2018

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.10.2017 - 30.09.2018 było przedmiotem badania przeprowadzonego przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73.

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.10.2017 - 30.09.2018 w imieniu Deloitte Polska przeprowadził Piotr Świętochowski, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 90039.

Biegli rewidenci przeprowadzający przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres 01.10.2018-31.03.2019

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.10.2018 - 31.03.2019 było przedmiotem przeglądu przeprowadzonego przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 477.

Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.10.2018 - 31.03.2019 w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przeprowadził Przemysław Koblak, biegły rewident

wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 13416.

2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA, JEŻELI SĄ ISTOTNE DLA OCENY EMITENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca rezygnacja, bądź zwolnienie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Emitenta, czy też zmiana podmiotu przeprowadzającego badania, istotna z punktu widzenia oceny Emitenta.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta i jego otoczenia zostały wskazane w Rozdziale II Prospektu – „Czynniki Ryzyka”.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie Emitenta jako: Sygnity Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 KSH oraz na podstawie art. 1.2 Statutu, Emitent może używać skróconej firmy (nazwy) w brzmieniu: Sygnity S.A. Zgodnie z art. 1.2 Statutu, Emitent może używać wyróżniającego ją znaku graficznego. W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak też używać firmy (nazwy) skróconej.

4.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA, JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”)

W dniu 18 kwietnia 2001 roku Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008162. W celu identyfikacji Emitenta nadano mu również:

- identyfikator podmiotu prawnego LEI: 2594000BBIW5Q2TITD98;
- numer identyfikacji podatkowej NIP: 5860005293,
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 190407926.

4.3. DATA ZAŁOŻENIA EMITENTA ORAZ OKRES ISTNIENIA EMITENTA

Emitent powstał w wyniku przekształcenia ComputerLand Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem RHB 35732, REGON 190407926. Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników ComputerLand Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z dnia 29 marca 1994 r., Emitent zmienił formę prawną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną działającą pod firmą ComputerLand S.A. W dniach 14 i 15 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Emax S.A. i ComputerLand Poland S.A. podjęły decyzję o fuzji obu spółek oraz o zmianie nazwy dla nowopowstałego podmiotu na Sygnity S.A. W dniu 10 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydane w dniu 5 kwietnia 2007 roku o zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki, podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 15 marca 2007 roku w zakresie zmiany brzmienia firmy Spółki na nowe, następujące brzmienie: Sygnity Spółka Akcyjna, Emitent może używać skrótu Sygnity S.A. Dnia 31 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie połączenia Emax S.A. i Sygnity S.A.

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

4.4 SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRAWO, NA MOCY KTÓREGO DZIAŁA EMITENT, KRAJ ZAŁOŻENIA EMITENTA, ADRES, NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY I STRONA INTERNETOWA EMITENTA

Emitenta dotyczą i określają następujące dane teleadresowe:

Dane teleadresowe Emitenta

Firma	Sygnity Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Forma prawna	Spółka Akcyjna

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego.

Emitent działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Nadzorze Nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Nadzorze Nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawy o Nadzorze Nad Rynkiem Finansowym oraz stosownych aktów wykonawczych.

Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Adres rejestrowy	ul. Franciszka Klimczaka 1 02-797 Warszawa
Telefon	(+48 22) 290 88 00
Fax	(+48 22) 290 88 01
Adres poczty elektronicznej	biuro@sygnity.pl
Adres strony internetowej	www.sygnity.pl Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

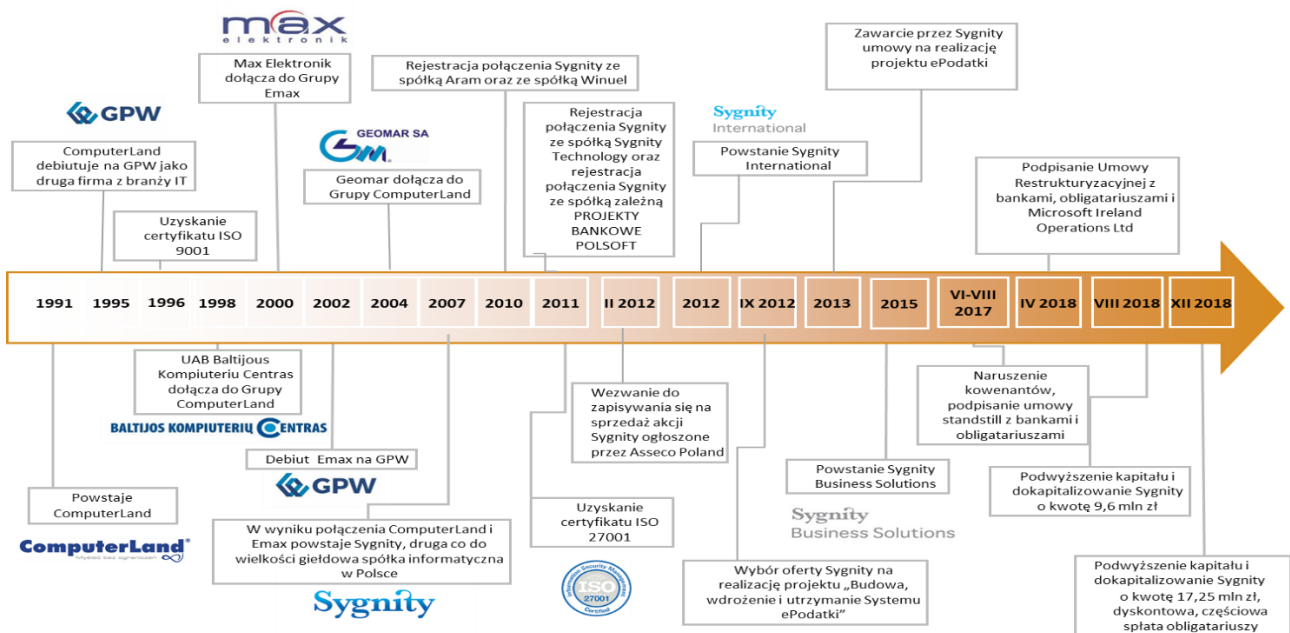
5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

Informacje ogólne

Sygnity S.A. jest polską spółką, która powstała z połączenia dwóch podmiotów ComputerLand S.A. i Grupy Emax S.A. Spółka prowadzi działalność gospodarczą od 1991 roku. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1995 roku.

Historia

Poniższy schemat przedstawia wybrane wydarzenia historii powstania Grupy Kapitałowej Sygnity.



Przewagi konkurencyjne

Grupa Sygnity S.A. specjalizuje się w tworzeniu oprogramowania dla istotnych sektorów gospodarki. Blisko 30 letnia obecność na rynku usług informatycznych, tysiące zrealizowanych projektów, przekłada się na wysoki poziom świadczonych usług. Pracownicy Emitenta to specjaliści o wysokich kwalifikacjach zarówno w obszarze technologii informatycznych jak i w obszarze znajomości biznesowego funkcjonowania klientów.

Unikalne kompetencje technologiczne i doświadczenie pracowników i specjalistów Sygnity S.A. pozwoliło Emitentowi osiągnąć silną pozycję w kluczowych segmentach rynku.

Do głównych przewag konkurencyjnych Emitenta zaliczyć należy:

- kompetencje w realizacji złożonych przedsięwzięć, pozwalające na wiarygodne przygotowywanie ofert i dostarczanie projektów,
- doświadczenia w implementacji rozwiązań klasy COTS,
- tworzenie innowacyjnych rozwiązań IT na styku segmentów rynku (administracja rządowa/administracja samorządowa),
- portfolio produktów o zdefiniowanej i realizowanej ścieżce rozwoju, odpowiadających na trendy nowej perspektywy budżetowej,
- zrozumienie potrzeb i branży klienta,
- posiadanie licznych certyfikatów technicznych i biznesowych umożliwiających realizację dużych i złożonych projektów informatycznych,
- doświadczenie w zakresie dostarczania kompleksowych i innowacyjnych projektów,
- wiedza branżowa ugruntowana wieloletnią współpracą z wiodącymi bankami, firmami sektora użyteczności publicznej („*utilities*”), oraz jednostkami administracji publicznej,
- unikalne kompetencje technologiczne i doświadczenie specjalistów,
- elastyczne dostosowywanie dostarczanych rozwiązań do konkretnych potrzeb klienta,
- efektywne rozwiązania dostarczane z dbałością o poziom jakości;
- dostęp do szerokiego portfolio Klientów.

Strategia

Otoczenie biznesowe, w którym działa Spółka oraz Grupa pozostaje bardzo wymagające. Charakteryzuje się wyraźnym ograniczeniem zamówień z sektora administracji publicznej i sektora użyteczności publicznej („*utilities*”) oraz znacznym popytem na specjalistów z branży informatycznej.

Sektor bankowo-finansowy

W sektorze bankowo-finansowym trwają zaawansowane prace nad dostosowaniem oferty produktowej do oczekiwań klientów i wymagań rynku. Spółka przewiduje, że rok 2019 będzie kolejnym rokiem istotnych zmian w sektorze bankowo-finansowym. Zmian determinowanych m.in. przez kolejny etap zmian regulacyjnych zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego („PSD2”), regulacji dotyczących obszaru AML polegających na konieczności implementacji europejskich regulacji tzw. "IV Dyrektywy AML", dostosowaniem systemów informatycznych do regulacji Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego a także zmian w Rozporządzeniu i Dyrektywie dotyczących wymogów kapitałowych CRD V/CRR II.

Spółka kolejny rok z rzędu spodziewa się, że zmiany regulacji w obszarze sprawozdawczości obligatoryjnej banków i instytucji finansowych w sposób istotny wpłyną na potrzeby implementacji zmian w systemach informatycznych klientów sektora bankowo-finansowego Sygnity. Rozwój systemów informatycznych dedykowanych dla rynku kapitałowego dotyczyć będzie również oczekiwanych zmian w zakresie wymagań GPW oraz KDPW. Spółka oczekuje, że istotną część jej przychodów stanowić będą przychody wynikające z usług rozwoju i utrzymania bankowych systemów centralnych, a także nowe projekty wynikające np. z potrzeb implementacji standardów API, zmian w systemie płatności krajowych i transgranicznych w tym projekty integracyjne wynikające z fuzji banków oraz instytucji finansowych. Spółka prowadzi intensywne działania akwizycyjne dla nowych projektów, a także uzgadnia zakres zmian w ramach aktualnie obowiązujących umów zapewniających stabilny strumień przychodów w nadchodzących kwartałach.

Kolejnym z przyjętych działań jest koncentracja na obszarach strategicznych takich jak analityka biznesowa, sprawozdawczość obligatoryjna, cyfrowe kanały dostępu do produktów i usług bankowych oraz systemy transakcyjne dla banków w tym systemy wsparcia sprzedaży produktów i usług finansowych. Powyższe działania mają na celu rozwój oferty produktowej dedykowanej dla klientów sektora bankowo-finansowego czego efektem ma być wzrost sprzedaży produktów i usług własnych a także osiągnięcie wysokiej rentowności prowadzonego biznesu w nadchodzących latach.

Sektor użyteczności publicznej („*utilities*”)

W sektorze użyteczności publicznej („utilities”) Spółka koncentruje się na rozwiązaniach IT z zakresu procesu produkcji i sprzedaży energii, rozliczania sprzedaży i dystrybucji nośników energii, a także zarządzania danymi pomiarowymi, obsługi klientów, zarządzania majątkiem sieciowym i obsłudze procesów wymiany informacji pomiędzy uczestnikami rynku energetycznego. Obecnie Emitent prowadzi prace nad modernizacją i rozwojem produktów własnych w następujących obszarach: Sygnity SUS (Sygnity Utilities for Sales) – nowe funkcjonalności w kompleksowym rozwiązaniu dla sprzedawców energii i gazu; Sygnity - AMS (Automated Metering System) – rozwinięcie systemu procesów biznesowych w obszarze pomiarów; Sygnity Forecast – nowe modele predykcji i mechanizmy prognozowania energii, ciepła i gazu; ACC&B (oprogramowaniu bilingowym dedykowanym dla przedsiębiorstw wod-kan) w zakresie budowy rozwiązania dla przedsiębiorstw średniej wielkości - Sygnity EAM/GIS (systemy do zarządzania majątkiem sieciowym dla przedsiębiorstw: energetycznych, ciepłownictwa, podmiotów z sektora gazowego oraz jednostek wodociągowych) w tym zakresie rozwijamy nasze systemy o dodatkowe funkcjonalności które obsługują procesy zarządzania pracą w terenie oraz Predictive Maintenance.

Sektor administracji publicznej

W sektorze administracji publicznej Spółka skupia się na optymalnej realizacji podpisanych kontraktów. Portfolio sektora administracji publicznej opiera się na tzw. „projektach pod klucz”, które w zakresie merytorycznym są mocno zróżnicowane i unikalne. Spółka buduje przewagę konkurencyjną wykorzystując doświadczenia domenowe, zdobyte wśród licznej grupy klientów administracji publicznej. Sygnity skupia się na projektach średnich i dużych, gdzie potencjał szczególnie merytoryczny stanowi przewagę rynkową.

Sygnity tradycyjnie już jest kluczowym dostawcą usług dla obszarów rynku pracy i zabezpieczenia społecznego. Jako dostawca rozwiązań IT, Spółka dynamicznie i skutecznie implementuje zmiany funkcjonalne i prawne w systemach utrzymywanych i rozwijanych dla MRPiPS oraz modernizuje z sukcesami kluczowe systemy informatyczne w obszarze resortu rolnictwa. Sygnity utrzymuje i rozwija kluczowy system dla Poczty Polskiej oraz jest ważnym dostawcą usług dla resortu sprawiedliwości, Policji oraz jednostek samorządu terytorialnego.

W związku z realizacją projektu e-Podatki, która doprowadziła do poważnych konsekwencji księgowych, Grupa uznaje konieczność weryfikacji umownych zapisów rozliczania nowych projektów dla instytucji administracji publicznej i będzie się tym kierować w przyszłych decyzjach o udziale w przetargach. Grupa przystępuje tylko do tych projektów, których zakres i sposób zaangażowania zasobów firmy jest precyzyjnie zdefiniowany i racjonalny przy zachowaniu godziwego poziomu marży. Spółka rozwiązała na drodze ugody kontrakty, których dalsza realizacja pozostawała w sprzeczności z interesem Skarbu Państwa oraz w dłuższej perspektywie mogła być nieuzasadniona z punktu widzenia akcjonariuszy Sygnity. Zasoby uwolnione z rozwiązanych projektów są koncentrowane zarówno na opłacalnych tzw. „zdrowych” projektach jak i na działaniach nastawionych na pozyskanie nowych zamówień.

Sektory pozostałe

W ramach jednostki biznesowej Sygnity, odpowiedzialnej za rozwiązania dla przemysłu, trwają prace przy rozbudowie portfolio produktów, dedykowanych przedsiębiorstwom, dla których istotne jest efektywne zarządzanie procesami logistycznymi. Do obecnego na rynku systemu zarządzania ruchem (YMS) JANUS, dołączony zostanie system zarządzania transportem (TMS) oraz logistyką załadunku (WMS). Odpowiadając na oczekiwania rynku petro i retail, stworzono nową linię produktową, w której znajdują się zaawansowane rozwiązania obsługujące procesy lojalizujące (systemy obsługi programów lojalnościowych i flotowych), które zwiększą potencjał oferowanego obecnie, kompleksowego rozwiązania Sygnity w zakresie zarządzania siecią sprzedaży (w tym siecią stacji paliw).

Kierunki rozwoju Spółki oraz Grupy na najbliższe okresy zawierają: organiczny wzrost poprzez zaangażowanie większych zasobów w rozwój nowych produktów i kompetencji wewnątrz Grupy, a także weryfikację nierentowanych obszarów i przesuwanie z nich środków na obszary strategiczne dla Grupy.

Oferta i produkty Grupy Kapitałowej Sygnity

W portfolio produktowym Grupy w sektorze administracji publicznej, do najważniejszych produktów zaliczyć należy:

- **Syriusz STD** - Oprogramowanie aplikacyjne Syriusz Std to dedykowany system teleinformatyczny wspomagający w sposób kompleksowy realizację statutowych zadań powiatowych urzędów pracy. System integruje dane, obszary działalności oraz procesy realizowane na wszystkich szczeblach zarządzania powiatowymi urzędami pracy.
- **infoKadra** to innowacyjny system analityczno-raportowy stworzony głównie z myślą o kadrze zarządczej Państwowych Służb Zatrudnienia jako narzędzie prezentujące w formie graficznej dane z obszaru głównych zadań realizowanych przez urząd, a obsługiwanych przez system Syriusz Std.
- **POMOST Std (Standard)** jest systemem informatycznym przeznaczonym dla jednostek organizacyjnych pomocy społecznej i wspomagającym je w realizacji zadań gminy i powiatu, wynikających z ustawy o pomocy

społecznej i towarzyszących jej aktów prawnych. Podstawowym zadaniem oprogramowania jest wsparcie procesu decyzyjnego w ośrodku oraz procesu realizacji wynikających z decyzji świadczeń.

- Paleta produktów dedykowana dla jednostek samorządu terytorialnego realizujących zadania związane z obsługą świadczeń rodzinnych (SR), świadczeń wychowawczych (SW), funduszu alimentacyjnego (FA), dodatków mieszkaniowych (DM), stypendiów szkolnych (ST), obsługi zespołów interdyscyplinarnych (ZI).
- Zintegrowany System Teleinformatyczny **WiEmPost** - System jest przeznaczony do wykorzystania we wszystkich obiektach wchodzących w skład sieci logistycznej, w szczególności w węzłach ekspedycyjno-rozdzielczych – zarówno głównych, jak i terenowych (punkty rozdzielczo-przeładunkowe). Takie operacje, jak rozładunek, załadunek, czy sporządzenie opakowania zbiorczego są wykonywane na ogół z wykorzystaniem terminala mobilnego ze skanerem kodów kreskowych. Oferowane przez nas rozwiązanie automatycznie tworzy niezbędną dokumentację i etykiety.
- **Samorządowa Platforma Elektroniczna SEPI** - narzędzie, którego zadaniem jest błyskawiczne udostępnianie uprawnionym organom informacji gromadzonych przez poszczególne jednostki administracyjne, jednocześnie pozwalające na zainicjowanie kontaktu z urzędem bez konieczności wizyty.
- **Cyfrizacja i Archiwizacja** - to aplikacja służąca do zarządzania dokumentacją archiwalną przechowywaną przez urząd, wspiera obsługę archiwów zakładowych w ramach urzędów pracy zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
- **Mobilny Listonosz** - Aplikacja „Mobilny Listonosz” jest wykorzystywana nie tylko na potrzeby obsługi korespondencji sądów, ale jest platformą skupiającą wiele innowacyjnych usług Poczty Polskiej. Aplikacja dostępna na tabletach i smartfonach otwiera przed Poczta możliwość zdalnego świadczenia zupełnie nowych jakościowo usług i znacząco zwiększa jej konkurencyjność na krajowym rynku pocztowo-kurierskim.
- System Elektronicznego Obiegu Dokumentów (**eDOK/eDokweb**) - system obiegu dokumentów zgodny z najnowszą instrukcją kancelaryjną, dedykowany dla administracji publicznej. Posiadający integrację z workflow z możliwością projektowania własnych automatycznych procedur. Wdrożony w kilkuset jednostkach.

W portfolio produktowym Grupy w sektorze bankowo-finansowym do najważniejszych produktów zaliczyć należy:

- **Sytem SPID** - Sprawozdawczość i Zarządzanie Ryzykiem w jednym narzędziu. System SPID służy do automatyzacji procesów gromadzenia danych, raportowania obligatoryjnego oraz raportowania wewnętrznego.
- **Zarządzanie Ryzykiem** - rodzina rozwiązań SPID do szacowania ryzyka wg dziedzin, m.in.: Basel II – ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko rynkowe. Pełna integracja z modułami sprawozdawczości pozwala na automatyczne raportowanie wg ITS.
- **DiMon** – System klasy AML służący do zapobiegania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu.
- **Sygnity Flexi Seizure** – System do obsługi zajęć komorniczych
- **Sygnity Flexi Fee** – System bilingowy wspomagający m.in. zarządzanie prowizjami i opłatami, oraz umożliwiający testowanie elastyczności cenowej nowych usług.
- Systemy obsługi rynku kapitałowego, biur maklerskich i KDPW zapewniające komunikację z systemami giełdowymi, obsługę klientów, realizację zleceń i sprawozdawczości biur maklerskich:
 - System **SIDOMA**
 - System **MAESTRO**
- System realizacji przelewów międzybankowych – **Elixir** dla Krajowej Izby Rozliczeniowej SA.
- Usługi serwisowe systemów transakcyjnych – **Profile, T24** oraz **Flexcube**
- Sygnity **UPPS** – hub płatniczy umożliwiający obsługę płatności krajowych i zagranicznych w bankach.
- Rozwiązania Automatyki Bankowej
 - Automaty kasjerskie z recyklingiem gotówki, obniżające koszty funkcjonowania placówek bankowych,
 - Wrzutnie nocne,
 - Automatykacja pracy centrów obsługi gotówki.

W portfolio produktowym Grupy w sektorze użyteczności publicznej („utilities”) do najważniejszych produktów zaliczyć należy:

- **Sygnity Utilites for Distribution (SUD)** – oprogramowanie obsługujące procesy realizowane w ramach dystrybucji energii oraz obsługi rynku przez Operatora Sieci Dystrybucji, w tym: proces zawarcia umowy,

rozliczenie i fakturowanie, windykacja, zarządzanie kartoteką kontrahenta, gospodarka licznikowa, publikowanie danych o fakturach sprzedawców oraz proces zmiany sprzedawcy.

- **Sygnity Utilities for Sales (SUS)** – oprogramowanie do kompleksowej obsługi niezależnych sprzedawców energii elektrycznej i gazu. Pozwala na pobieranie odczytów dostarczanych przez operatorów sieci dystrybucji, rozliczanie i fakturowanie sprzedaży, zawieranie i rozwiązywanie umów, obsługę wpłat oraz obsługę procesu windykacji.
- **Aqua Customer Care & Billing (aCC&B)** – oprogramowanie do obsługi przedsiębiorstw wodno-kanalizacyjnych, pozwalające na pełne zarządzanie procesami rozliczania i fakturowania mediów, wraz z obsługą gospodarki licznikowej.
- **Customer Switching System (CSS)** – system informatyczny dedykowany dla operatorów sieci dystrybucji, obsługujący wszystkie procesy zmiany sprzedawcy na uwolnionym rynku energetycznym.
- **System Operatywnej Współpracy z Elektrowniami (SOWE_EL)** – rozwiązanie zapewniające komunikację pomiędzy Krajową Dyspozycją Mocy a Jednostkami Wytwórczymi Centralnie Dysponowanymi.
- **Wymiana Informacji o Rynku Energii Uczestnika Rynku (WIRE_UR)** – rozwiązanie niezbędne do komunikacji pomiędzy Uczestnikami Rynku a Operatorem Systemu Przesyłowego.
- **Capacity Market** – oprogramowanie dla uczestnika rynku mocy, wspomagające m.in. procesy prowadzenia rejestru Jednostek Rynku Mocy, uczestnictwa w aukcji mocy oraz monitorowania obowiązku mocowego.
- **Sygnity Forecast** – oprogramowanie wspomagające proces prognozowania zapotrzebowania na energię elektryczną i paliwa gazowego oraz prognozowania produkcji.
- **System Rozliczeń Portfela** – system wspomagający prowadzenie rozliczeń na rynku bilansującym.
- **Automated Metering System (AMS)** – rozwiązanie klasy MDM obsługujące procesy pozyskiwania, weryfikacji, analiz, bilansowania i udostępniania danych pomiarowych dla innych systemów biznesowych.
- **Masowa Akwizycja Danych (MAD)** – oprogramowanie do zdalnych odczytów liczników.
- **Work Management System (WMS)** – system zarządzania pracą terenową, w szczególności zarządzania manualnym pozyskiwaniem danych odczytowych.
- **Mobilna Akwizycja Inkasencka (mAI)** – aplikacja mobilna do obsługi zleceń terenowych.
- **Energy Management System (EMS)** – system do zarządzania efektywnością energetyczną.
- **System Zarządzania Nieruchomościami (SZN)** – system dedykowany dla branż sieciowych wspierający procesy zarządzania nieruchomościami, obsługą służebności, obsługą roszczeń.
- **SONET Energetyka** – system zarządzania majątkiem dedykowany dla przedsiębiorstw energetycznych wspierający procesy ewidencji majątku sieciowego, planowania inwestycji i remontów, przyłączania, realizacji inwestycji i remontów, eksploatacji, uzgodnień technicznych, sprawozdawczości, raportowania i analiz.
- **SONET Multimedia** - system zarządzania majątkiem dedykowany dla zakładów produkcyjnych posiadających rozległe sieci dystrybucyjne, wspierający procesy ewidencji majątku sieciowego (wszystkie media), a także procesy utrzymaniowe (eksploatacja, remonty, inwestycje, awarie).
- **Kataster WZ** – system wspierający prowadzenie podstawowych rejestrów publicznych (m.in. ewidencja gruntów i budynków, mapa zasadnicza, ewidencja miejscowości, ulic i adresów, osnowy geodezyjne, rejestr cen i wartości nieruchomości) wchodzących w skład Państwowego Zasobu Geodezyjno-Kartograficznego.
- **MIDAS** – system zarządzania nieruchomościami wspierający procesy zarządzania mieniem, użytkowniem wieczystym, najmem i dzierżawą, obsługi sprzedaży i zakupu nieruchomości, obsługi spraw roszczeniowych i sądowych, obsługi odszkodowań, zarządzania służebnościami, obsługi zajęć terenu i bezumownego korzystania z nieruchomości, obsługi opłat planistycznych i adiacenckich, wymiarowania i waloryzowania opłat i podatków, fakturowania i prowadzenia rejestrów sprzedaży, prowadzenia księgowości analitycznej, analizy i raportowania.
- **GEO-PLAN** - oprogramowanie wspierające zarządzanie miejscowymi planami zagospodarowania przestrzennego (MPZP) i studium (SUiKZP).
- **Infrastruktura Informacji Przestrzennej** – IIP – system wspierający procesy zarządzania przestrzenią miejską z wykorzystaniem geohurtowni danych.

Nowe produkty

Sektor bankowo – finansowy: nowa oferta produktowa to rozwiązania wspomagające banki w realizacji wymogów prawnych, których w ostatnim okresie ukazało się bardzo dużo. Do najważniejszych można zaliczyć:

- Obsługa płatności podzielonych – Split Payment;
- Realizacja przepisów ustawy uszczelniania VAT – obsługa systemu STIR;
- Mobilna obsługa dla biura maklerskiego – Sidoma Web oraz Sidoma Play;
- W obszarze Dyrektywy PSD2 – budowa i dostarczanie interfejsów API, w tym interfejs XS2A oraz serwis AIS (pobieranie historii rachunku) dla firm także spoza sektora finansowego, np. e-commerce.
- Dimon D4 – Dyrektywa IV AML w zakresie przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

Sektor użyteczności publicznej („utilities”) w najbliższym okresie planuje realizację aplikacji, które będą udostępniane dla zakładów energetycznych, tzn.:

- Zarządzanie brygadami w terenie
- System do prognozowania Energii.

Główni dostawcy

Oferta produktowa Emitenta tworzona jest w oparciu o rozwiązania własne oraz o obce oprogramowanie informatyczne, z którego Spółki Grupy korzystają na podstawie licencji. Spółki Grupy korzystają z oprogramowania narzędziowego oraz aplikacji tematycznych takich firm jak IBM, HP, Microsoft, Oracle oraz SAP. W zakresie sprzętu kluczowymi dostawcami Grupy są HP, IBM, Cisco a także producenci innych komponentów infrastruktury (m.in.: Fujitsu, Dell).

Główni odbiorcy

Do najważniejszych klientów sektora administracji publicznej, dla których Grupa realizuje usługi, zaliczyć można przede wszystkim: Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej, Ministerstwo Finansów, Ministerstwo Sprawiedliwości, Ministerstwo Spraw Zagranicznych, Komenda Główna Policji, jednostki samorządu terytorialnego (na poziomie gminy, powiatu, województwa) oraz Poczta Polska.

Do najważniejszych klientów sektora bankowo-finansowego należą: Narodowy Bank Polski, Bank BnP Paribas Polska S.A., Krajowa Izba Rozliczeniowa, Bank Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank S.A., BOŚ Bank S.A., Grupa PKO Banku Polskiego S.A., Plus Bank SA, Nordea Bank AB, Credit Agricole Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., Dom Maklerski Banku BnP Paribas Polska S.A., Centralny Dom Maklerski Banku Pekao S.A., Dom Maklerski Banku BPS, Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Oferta produktowa sektora użyteczności publicznej („utilities”) skierowana jest do blisko 100 współpracujących podmiotów, do najważniejszych klientów należą: Grupa PGE, Tauron, Energa, Enea, PSG, KGHM, Veolia, PSE, SEC, Urzędy miast, przedsiębiorstwa wodociągowe, elektrociepłownie, Lotos, Zakłady Azotowe.

Wybrane nowe i realizowane kontrakty wg sektora

W dniu 26 czerwca 2018 roku pomiędzy Sygnity, a Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki została zawarta umowa, której przedmiotem jest rozwój oprogramowania, utrzymanie w sprawności oprogramowania, w tym wykonywanie zmian prawnych oraz dostosowanie oprogramowania do obowiązującej wersji opisu systemu, wykonywanie zmian funkcjonalnych, w tym wykonywanie zmian w oprogramowaniu na potrzeby integracji z centralnym systemem informatycznym zabezpieczenia społecznego, zgodnie z dyspozycją zmian, wdrażanie i utrzymanie tych zmian w jednostkach organizacyjnych pomocy społecznej oraz przeprowadzenie jednodniowych szkoleń w zakresie obsługi oprogramowania w nowo wdrażanych jednostkach organizacyjnych pomocy społecznej. Termin realizacji umowy ustalono do końca I półrocza 2021 r., a maksymalne wynagrodzenie przysługujące Sygnity z tytułu wykonania przedmiotu umowy zostało określone do kwoty 26.175 tys. PLN.

W dniu 29 czerwca 2018 roku pomiędzy Sygnity a Poczta Polską S.A. została zawarta umowa, której przedmiotem jest sprzedaż i dostawa przez Sygnity na rzecz zamawiającego oprogramowania standardowego wraz z bezterminowymi licencjami, jak również praw do aktualizacji oprogramowania standardowego, subskrypcji licencji oprogramowania standardowego, standardowych usług hostowanych oraz standardowych pakietów usług technicznych w ramach umowy na użytkowanie wyspecyfikowanego oprogramowania i usług w okresie od daty zawarcia umowy do 30 kwietnia 2020 roku. Z tytułu wykonania przedmiotu umowy, Sygnity otrzyma wynagrodzenie w kwocie ok. 24 mln PLN brutto. Na poczet należytego wykonania umowy, wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w formie gwarancji bankowej w wysokości 5 % wartości wynagrodzenia brutto, co stanowi kwotę ok. 1,2 mln PLN.

W dniu 13 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła dwie umowy z Poczta Polską S.A.. Przedmiotem pierwszej z umów jest świadczenie przez Spółkę usług informatycznych, polegających na serwisie i utrzymaniu systemu ZST. Przedmiotem drugiej umowy jest wykonywanie i wprowadzanie przez Wykonawcę modyfikacji systemu ZST oraz udzielenie licencji na korzystanie z elementów autorskich modyfikacji. Umowy obowiązują przez okres 24 miesięcy liczonych od daty ich zawarcia. Maksymalne łączne wynagrodzenie przysługujące Sygnity z tytułu wykonania Umów to ok. 34 mln PLN brutto

(z tytułu wykonania umowy serwisowej ok. 12 mln PLN brutto, z tytułu wykonania umowy rozwojowej ok. 22 mln PLN brutto).

W dniu 28 grudnia 2018 roku Spółka zawarła z Narodowym Bankiem umowę, której przedmiotem jest świadczenie przez Spółkę na rzecz zamawiającego usług serwisowych dla Podsystemów Zintegrowanego Systemu Księgowego NBP. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., przy czym zamawiający jest uprawniony do przedłużenia okresu obowiązywania umowy o kolejne 12 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2023 r. w drodze złożenia wykonawcy jednostronnego oświadczenia. Zamawiający jest uprawniony do złożenia ww. oświadczenia w dowolnym czasie, nie później jednak niż w dniu 30 czerwca 2022 r. Strony ustaliły, że maksymalne wynagrodzenie Spółki z tytułu realizacji umowy (w tym również usług opcjonalnych) nie przekroczy kwoty ok. 65,9 mln PLN brutto.

W dniu 8 lutego 2019 roku pomiędzy Konsorcjum w składzie: Sygnity oraz DHI Polska Sp. z o.o. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Spółką z o.o. w Gdyni została zawarta umowa, której przedmiotem jest wdrożenie systemu zdalnego monitoringu przepływów i rozbiórów wody i ścieków. Termin realizacji umowy został określony na III kwartał 2020 roku. Wynagrodzenie wykonawcy wyniesie ok. 30,3 mln PLN brutto, przy czym udział Sygnity jako lidera konsorcjum w wynagrodzeniu wyniesie ok. 16 mln PLN brutto.

W dniu 25 lutego 2019 r. pomiędzy PGE Dystrybucja S.A. z siedzibą w Lublinie oraz PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie, a Sygnity została zawarta umowa, której przedmiotem jest świadczenie usług serwisowych oraz rozwojowych w zakresie billingowych systemów informatycznych zamawiającego. Umowa została zawarta na okres trzech lat. Strony Umowy ustaliły, że wynagrodzenie wykonawcy z tytułu świadczenia usług serwisowych określonych Umową wyniesie ok. 15 mln zł brutto za cały okres trwania Umowy, przy czym wynagrodzenie to będzie płatne miesięcznie. Wynagrodzenie z tytułu usług rozwojowych będzie kalkulowane dodatkowo w przypadku wystąpienia po stronie Zamawiającego zapotrzebowania na usługi rozwojowe i wyniesie około 3 mln zł brutto.

W dniu 29 lipca 2019 roku doszło do zawarcia umowy pomiędzy Emitentem, a Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej, której przedmiotem umowy jest rozwój, wsparcie użytkowników, usuwanie błędów i awarii w zakresie Oprogramowania SyriuszStd, administrowanie komponentami: Praca.gov.pl i Statystyki Centralne Oprogramowania SyriuszStd oraz przeniesienie na Zamawiającego autorskich praw majątkowych do komponentu Praca.gov.pl Oprogramowania SyriuszStd. Z tytułu wykonania przedmiotu umowy Emitent otrzyma łączne maksymalne wynagrodzenie brutto do kwoty ok. 37 mln zł.

Opis konkurencji

Polski rynek IT podzielony jest pomiędzy kilka tysięcy podmiotów, które zajmują się dostarczaniem usług, oprogramowania oraz sprzedażą i produkcją sprzętu. Ze względu na charakter działalności Spółka postrzega swoich konkurentów przez pryzmat ich ofert produktowych, które odpowiadają technologicznie, funkcjonalnie oraz zastosowaniem produktom Spółki kierowanym do konkretnych nisz rynkowych.

Zgodnie z raportem Computerworld TOP200 Edycja 2019 w 2018 roku Grupa Kapitałowa Sygnity zajmuje 17 pozycję wśród największych grup kapitałowych działających na polskim rynku IT, 14 pozycję wśród firm o największym zatrudnieniu, 15 pozycję wśród największych dostawców rozwiązań i usług dla sektora administracji publicznej i służb mundurowych oraz 18 pozycję wśród największych dostawców usług IT, 27 pozycję wśród największych dostawców oprogramowania, 7 pozycję wśród największych dostawców usług serwisowych oraz 4 pozycję wśród największych dostawców usług integracyjnych.

Na rynku rozwiązań IT dla sektora administracji publicznej za głównych konkurentów Grupa uważa m.in. Asseco Poland S.A., Comarch S.A., Atos Polska, S&T, Pentacomp Systemy Informatyczne.

Konkurentami dla Sygnity SA w przypadku sektora bankowo-finansowego są nie tylko firmy krajowe, takie jak Asseco Poland S.A., oraz Comarch S.A., lecz również koncerny międzynarodowe takie jak Atos Polska, IBM, Oracle, SAP, Diebold Nixdorf Sp. z o.o. W oparciu o raport IT@BANK 2017, do istotnych konkurentów Emitenta spośród firm krajowych można zaliczyć:

- Grupa Kapitałowa Asseco S.A.,
- Grupa Kapitałowa Comarch S.A.

Inne krajowe firmy ujęte w rankingu IT@Bank 2017 nie są dostawcami tak szerokiego zakresu rozwiązań dla sektora bankowo-finansowego, specjalizują się z reguły w kilku obszarach funkcjonalnych np. Bazy i Systemy Bankowe, Advatech Sp. z o.o., Sii Polska SA.

Konkurentami dla Sygnity S.A. w przypadku sektora użyteczności publicznej są następujące firmy: Asseco Poland S.A., NMG, Insoft, KartGIS, Transition Technologies, PSI, Rector, Globema.

5.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT KONKURUJE, W TYM PODZIAŁ CAŁKOWITYCH PRZYCHODÓW WG SEGMENTU DZIAŁALNOŚCI I RYNKU GEOGRAFICZNEGO W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Otoczenie rynkowe

Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w niniejszym rozdziale zostały przygotowane, w szczególności, w oparciu o: raporty makroekonomiczne przygotowane przez Departament Analiz Ekonomicznych NBP z marca 2019 roku, informację prasową firmy Gartner z dnia 17 kwietnia 2019 roku oraz Raport Computerworld TOP200 Edycja 2019, jak również na podstawie informacji zaczerpniętych ze źródeł publicznie dostępnych, publikacji branżowych, a także wewnętrznych analiz lub raportów. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, informacje te zostały dokładnie powtórzone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby skutkować wprowadzeniem w błąd lub spowodować nieścisłości. Nie zamierzamy i nie zobowiązujemy się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Otoczenie makroekonomiczne

Zgodnie z prognozami Narodowego Banku Polskiego z marca 2019 roku w kolejnych kwartałach 2019 roku dynamika wzrostu PKB będzie się obniżać w związku z osłabieniem wzrostu gospodarczego w strefie euro oraz wyhamowaniem tempa absorpcji środków z budżetu UE. Główną składową wzrostu PKB w najbliższym czasie będzie spożycie prywatne stymulowane przez korzystną sytuację na rynku pracy oraz planowaną przez rząd ekspansywną politykę fiskalną.

	2019	2020	2021
	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Średnioroczne tempo wzrostu PKB (% ,r/r)	4,0%	3,7%	3,5%
Tempo wzrostu PKB w strefie eur (% ,r/r)	1,3%	1,2%	1,4%
Stopa bezrobocia rejestrowanego (%)	5,7%	5,6%	5,7%
Nakłady brutto na środki trwałe (% ,r/r)	5,4%	3,7%	2,6%
Inflacja cen dobr konsumpcyjnych CPI (% ,średnia)	1,7%	2,5%	2,4%
Stopa wzrostu przeciętnego nominalnego wynagrodzenia brutto (% ,r/r)	7,1%	6,5%	5,4%
Stopa referencyjna NBP (%)	1,50%	1,50%	1,70%
PLN/EUR (średnia)	4,30	4,30	4,30

Źródło: Wyniki ankiety makroekonomicznej NBP, projekcje Departamentu Analiz Ekonomicznych NBP, marzec 2019

Zgodnie z prognozami NBP w latach 2019-2021 nastąpi osłabienie dynamiki nakładów brutto na środki trwałe w związku m.in. z ograniczeniem tempa absorpcji funduszy UE, przy czym sektor finansów publicznych ma w 2019 roku odnotować słabnącą dodatnią dynamikę wzrostu nakładów na środki trwałe, natomiast w 2020 i 2021 roku oczekiwany jest spadek nakładów sektora finansów publicznych.

W 2018 roku wzrost inwestycji brutto na środki trwałe wyniósł dla polskiej gospodarki 7,3%, w 2019 roku dynamika wzrostu ma spaść do 5,4% i kontynuować trend spadkowy w kolejnych latach osiągając 2,6% w 2021 roku.

Globalny rynek IT

Według szacunków firmy Gartner światowe wydatki na IT sięgnęły 3.747 mld dolarów w 2018 roku i urosły o 4,0% w stosunku do roku poprzedniego. Analitycy Gartnera szacują, że w roku 2019 roku światowe wydatki na IT urosną o 1,1% do kwoty 3.790 mld dolarów. W roku 2020 dynamika wzrostu wydatków IT ma wrócić do wcześniej występującego poziomu i ma wynieść 3,2%, globalny rynek wydatków IT ma osiągnąć wartość 3.925 mld dolarów.

mld USD	2018		2019		2020	
	Wydatki IT	Wzrost (%)	Wydatki IT	Wzrost (%)	Wydatki IT Prognoza	Wzrost (%) Prognoza
Systemy Data Center	210	15,5%	204	-2,8%	207	1,7%
Oprogramowanie dla przedsiębiorstw	399	9,3%	427	7,1%	462	8,2%
Urządzenia	667	0,3%	655	-1,9%	677	3,5%
Usługi IT	982	5,5%	1 016	3,5%	1 065	4,8%
Usługi telekomunikacyjne	1 489	2,1%	1 487	-0,1%	1 513	1,7%
Wydatki IT Razem	3 747	4,0%	3 790	1,1%	3 925	3,2%

Źródło: Gartner z kwietnia 2019 roku: <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-04-17-gartner-says-global-it-spending-to-grow-1-1-percent-i>

Oprogramowanie dla przedsiębiorstw

Zgodnie z szacunkami firmy Gartner w 2018 roku największą dynamikę wzrostu za segmentem systemów data center (wzrost 15,5%) miał sektor oprogramowania dla przedsiębiorstw (9,3%), wzrost ma się także utrzymać w 2019 roku i wynieść 7,1%. Wzrost sektora ma być napędzany przez usługi SaaS we wszystkich segmentach rynku oprogramowania w tym szczególnie w segmencie CRM. Oprogramowanie i rozwiązania do przetwarzania w chmurze w 2019 roku mają rosnąć o ponad 22%, ważną pozycję będzie mieć także oprogramowanie związane z cyber bezpieczeństwem.

Usługi IT

W 2018 roku rynek usług IT urosł globalnie o 5,5% do kwoty 982 mld USD. Zgodnie z prognozami firmy Garner rynek usług IT ma urosnąć o 3,5% w 2019 roku. W roku 2020 oczekuje się kontynuacji wzrostu rynku usług IT z dynamiką 4,8%, na koniec roku globalny rynek usług IT ma osiągnąć wartość 1.065 mld USD.

Polski rynek IT

Według raportu Computerworld TOP200 Edycja 2019 przychody polskiego sektora IT wyniosły 65 mld PLN i wzrosły o 7,1% w 2018 roku w stosunku do roku poprzedniego. Rynek telekomunikacyjny odnotował wzrost do kwoty 42,7 mld PLN tj. o 0,2% w stosunku do roku poprzedniego. Po przerwie widocznej w latach ubiegłych polski sektor IT wypracował wzrosty na znaczącym poziomie. Po bardzo dobrym roku 2015 (10,5% wzrostu wartości rynku) w 2016 roku nastąpiło załamanie, w gospodarce wyhamowały inwestycje, zostały wstrzymane wielkie projekty informatyczne w administracji publicznej co spowodowało, że wartość rynku IT w Polsce w 2016 roku spadła o 5,2%. W roku 2017 rynek sektora IT urosł tylko o 1,7%

Sprzedaż usług, oprogramowania i sprzętu to prawie 60 mld PLN z całkowitej wartości rynku w 2018 roku (65 mld PLN), przy czym 62% stanowi sprzedaż sprzętu, usługi generują 25% przychodów a oprogramowanie niespełna 13%. Niemal cały sprzęt i duża część oprogramowania pochodzą z importu stanowiąc około 2/3 wartości rynku.

O wynikach polskiego sektora IT decydowała w znacznej mierze grupa kilkudziesięciu największych firm. Pierwsza pięćdziesiątka największych firm informatycznych w Polsce osiągnęła przychody z rynku IT przekraczające 48,2 mld PLN co stanowiło 74,2% wartości całej branży IT w Polsce w 2018 roku.

	2018	2017	Zmiana 2018 do 2017
	mld PLN	mld PLN	%
Rynek IT	65,0	60,7	7,1%
Rynek telekomunikacyjny	42,7	42,6	0,2%
Razem ICT	107,7	103,3	4,3%

Źródło: Computerworld TOP2000 Edycja 2019

Pięć sektorów, które kupowały najwięcej informatyki to: bankowość, handel, administracja publiczna, przemysł wraz z budownictwem oraz firmy IT. Wyraźny wzrost nakładów widoczny był w handlu, bankowości, firmach IT, ochronie zdrowia i utilities

W administracji publicznej rok 2018 był okresem niewielkiego 1,6 % wzrostu podczas gdy w latach ubiegłych sektor odnotował spadek zakupów IT odpowiednio o 25,6% w 2016 r. i o 10% w 2017.

	Za rok			Zmiana	Zmiana
	2018	2017	2016	2018 do	2017 do
	(mln PLN)	(mln PLN)	(mln PLN)	2017	2016
				%	%
Bankowość	3 646	3 019	3 531	20,8%	-14,5%
Handel	2 492	1 830	1 557	36,2%	17,5%
Administracja publiczna	2 301	2 265	2 536	1,6%	-10,7%
Przemysł i budownictwo	1 701	1 573	1 566	8,1%	0,5%
Firmy IT	1 316	850	1 176	54,8%	-27,7%
Finanse i ubezpieczenia	1 021	990	1 062	3,1%	-6,8%
Opieka zdrowotna	613	484	414	26,7%	16,9%
Energetyka	580	586	751	-1,0%	-22,0%
Transport, spedycja, logistyka	452	539	518	-16,1%	3,9%
Edukacja, nauka, badania	278	311	428	-10,7%	-27,2%
Media	254	218	345	16,4%	-36,7%
Utilities (bez energetyki)	232	161	274	44,2%	-41,2%
Rolnictwo i przetwórstwo	115	120	65	-4,6%	84,3%
	15 000	12 946	14 222	15,9%	-9,0%

Źródło: Computerworld TOP2000 Edycja 2019

Dla firm, które rozpoczęły procesy digitalizacji i transformacji, IT stał się kluczowym zasobem mającym zapewnić przewagę konkurencyjną. Dlatego przedsiębiorstwa wzmacniały swoje zdolności w zakresie informatyki i decydowały się na samodzielną budowę własnych rozwiązań informatycznych, idealnie dopasowanych do swoich potrzeb i procesów. Przykładem tego trendu było przejście w 2018 roku spółki Atena Usługi Informatyczne i Finansowe przez klienta Ergo Group AG.

Nasilające się zjawisko in-house development, było wyraźnie widoczne nie tylko w bankach, w przemyśle ale i w administracji publicznej.

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Rok	HISTORIA / ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA
1991	Scandia Computer sp. z o.o. została przekształcona w ComputerLand Poland Sp. z o.o.
1994	ComputerLand Poland sp. z o.o. zostaje przekształcony w spółkę akcyjną - ComputerLand Poland S.A.
1995	Powstaje Grupa ComputerLand. Należą do niej - oprócz ComputerLand Poland S.A. - OSI CompuTrain S.A. oraz Positive S.A. ComputerLand S.A. debiutuje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jako druga spółka z branży IT.
1996	Do Grupy dołączają: CL CITY S.A., CSBI EE – Computer Systems for Business International Eastern Europe z siedzibą w Sankt Petersburgu, CSBI S.A., Przedsiębiorstwo Techniki Bankowej elba Sp. z o.o. ComputerLand Poland inwestuje w Nexter i Info-Serwis Sp. z o.o. (na ich bazie powstają nowe oddziały). Spółka uzyskała certyfikat ISO 9001 w zakresie produkcji i wdrażania oprogramowania, projektowania, budowy i integracji sieci komputerowych oraz świadczenia usług serwisowych.
1997	Z połączenia ELBA i zorganizowanej części bankowej CSBI S.A. powstaje ELBA Computer Systems for Banking Spółka Akcyjna. Do Grupy dołącza GTI – Galicyjskie Towarzystwo Informatyczne, Dolnośląska Szkoła Bankowa sp. z o.o.
1998	Zmienia się nazwa spółki z ComputerLand Poland S.A. na ComputerLand S.A. Do Grupy ComputerLand dołączają: PiK Systemy Informatyczne i SQLab Laboratorium Systemów Informatycznych, PZU-CL Agent Transferowy S.A., UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Radomska Wytwórnia Telefonów Telefony Polskie S.A., Środkowoeuropejskie Centrum Ratingu i Analiz S.A. „Cera” S.A., VideoTel Sp. z o.o.
1999	Następuje połączenie ComputerLand S.A. z CSBI S.A. oraz z ELBA CSB S.A. Ze struktur ComputerLand S.A. wyodrębniona została spółka LAN Serwis Sp. z o.o.
2000	ComputerLand S.A. powołuje nowe spółki: eCard S.A., Clinika.pl S.A., Centrum Handlu Internetowego Sp. z o.o. Z połączenia PiK Systemy Informatyczne i SQLab Laboratorium Systemów Informatycznych powstaje

	ComputerLand Zdrowie Sp. z o.o. Galicyjskie Towarzystwo Informatyczne przekształca się w ComputerLand Mielec . Sprzedane zostały udziały w VideoTel Sp. z o.o.
2001	Do Grupy dołączyły: AgroComp sp. z o.o. , StalPortal S.A. ComputerLand S.A. dokonał sprzedaży PZU-CL Agent Transferowy S.A. oraz OSI CompuTrain S.A. ComputerLand S.A. połączył się z ComputerLand Zdrowie oraz ze spółką Positive S.A.
2002	Do Grupy dołączyły Centrum Informatyki Energetyki Sp. z o.o. ComputerLand S.A. dokonał zbycia posiadanych akcji spółki Clinika.pl S.A. oraz udziałów Centrum Handlu Internetowego Sp. z o.o.
2003	W 2003 roku do Grupy dołączyły: Przedsiębiorstwo Usług Informatycznych Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich INFOSERVICE Sp. z o.o. , ARAM sp. z o.o. , Projekty Bankowe Polsoft Sp. z o.o. , C2 System Polska S.A. , RUM IT S.A. , Tetra System Polska S.A.
2004	W 2004 roku do Grupy dołączyły: Geomar S.A. , Zeto Rodan Sp. z o.o. , Support Sp. z o.o. , Support Data Sp. z o.o. , KPG Sp. z o.o. , Global Services Sp. z o.o. Zbyte zostały udziały w Radomskiej Wytwórni Telefonów Telefony Polskie S.A.
2005	W 2005 roku Grupa kontynuowała strategię konsolidacyjną, czego efektem było nabycie udziałów lub przejęcie systemów informatycznych w następujących firmach: Intelligence Software, Efekt Software, Elpoinformatyka. Dokonano połączenia Zeto Rodan Sp. z o.o. ze spółką Projekty Bankowe Polsoft Sp. z o.o. Zakończył się proces połączenia ComputerLand S.A. ze spółkami CL Mielec Sp. z o.o. i Centrum Informatyki Energetyki Sp. z o.o. Zbyte zostały udziały w eCard S.A. Utworzona została celowa spółka jawna pod firmą Budimex Dromex S.A. ComputerLand S.A. Do Grupy dołączył ICD COMP Consulting Sp. z o.o. oraz Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. Założono ComputerLand CIS Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Nastąpiła likwidacja AgroComp sp. z o.o.
2006	W maju 2006 roku spółki ComputerLand S.A. i Emax S.A. podpisały porozumienie dotyczące procesu połączenia obu spółek. W lipcu 2006 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na przeprowadzenie tej operacji. Do Grupy dołączyła oprócz spółek z Grupy Emax również Elpoinformatyka Sp. z o.o. Zbyte zostały akcje Fitch Polska S.A.
2007	W dniu 15 lutego 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sygnity które uchwaliło połączenie Sygnity ze spółką VBB Sp. z o.o. W dniach 14 i 15 marca 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emax S.A. oraz ComputerLand S.A. podjęły decyzję o fuzji obu firm oraz o zmianie nazwy dla nowopowstałego podmiotu na Sygnity S.A. 31 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek Sygnity i Emax, co w konsekwencji oznaczało prawne zakończenie procesu fuzji obydwu podmiotów, który zaczął się w maju 2006 roku. Zbyte zostały udziały w EMCom Sp. z o.o.
2008	W 2008 roku Spółka rozpoczęła proces konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej. Zbyte zostały udziały w Global Services Sp. z o.o. oraz w Europejskim Funduszu Hipotecznym S.A.
2009	W 2009 roku Grupa Kapitałowa prowadziła też proces związany z dostosowaniem jej struktury do popytu na rynku. Spółka (spółka przejmująca) połączyła się z Support Sp. z o.o. Udziały ZEC INFOSERVICE Sp. z o.o. oraz Elpoinformatyka Sp. z o.o. zostały sprzedane spółce Web Inn S.A. Sprzedane zostały udziały w spółce zależnej KPG Sp. z o.o. dostarczającej produkty i usługi geodezyjne oraz w spółce ComputerLand CIS Sp. z o.o. Sprzedana została również spółka zależna Web Inn S.A. koncentrująca się na usługach outsourcingu IT.
2010	W 2010 roku Spółka przeprowadzała program restrukturyzacji, którego głównym celem było zwiększenie efektywności i rentowności organizacji. Nastąpiło połączenie Spółki (spółka przejmująca) z jednostką zależną Aram Sp. z o.o. oraz następnie z jednostką zależną Winuel Sp. z o.o. Zakończył się proces likwidacji spółek: Tetra System Polska S.A. oraz CL Agent Transferowy Sp. z o.o. Zbyte zostały akcje RUM IT S.A.
2011	W 2011 roku nastąpiło połączenie Spółki z jednostką zależną Sygnity Technology Sp. z o.o., z jednostką zależną Projekty Bankowe Polsoft Sp. z o.o. Zakończyła się likwidacja StalPortal S.A. Nastąpiło połączenie Sygnity Research S.A. z ICD Comp Consulting Sp. z o.o. Spółka uzyskała certyfikat ISO 27001 .
2012	W 2012 roku została powołana - w celu rozwoju biznesu Sygnity poza granicami Polski, poprzez budowę sieci partnerskiej – spółka Sygnity Europe Sp. z o.o. Sprzedane zostały udziały w spółce Computer System for Business International Eastern Europe.

2013	W 2013 roku zlikwidowana została Dolnośląska Szkoła Bankowa sp. z o.o. oraz rozpoczęta została likwidacja spółki ICD Comp Consulting Sp. z o.o. Sygnity zawiera umowę ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Finansów, której przedmiotem jest Budowa, Wdrożenie i Utrzymanie Systemu e-Podatki .
2014	W 2014 roku Sygnity Europe Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Sygnity International Sp. z o.o. Utworzona została spółka Enhandel Sp. z o.o.
2015	W 2015 roku w wyniku połączenia kompetencji spółki Max Elektronik specjalizującej się w rozwiązaniach własnych opartych na nowoczesnych technologiach informatycznych oraz części Sygnity, skupiającej kompetencje konsultingowe oraz wdrożeniowe w zakresie praktycznego wykorzystania światowych rozwiązań klasy ERP, CRM, BI, BPM, ESB, SOA i ECM powstało Sygnity Business Solutions S.A.
2016	W 2016 roku Spółka zwiększyła udział w kapitale spółki Geomar S.A. do 100% oraz nabyła rozwiązanie IntegraTIS skierowane do klientów z rynku ochrony zdrowia (zintegrowana platforma, mająca zastosowanie w telemedycynie przy świadczeniu usług medycznych na odległość). Zakończył się proces likwidacji ICD COMP Consulting Sp. z o.o.
2017	W związku z przeprowadzoną analizą skutków finansowo - księgowych oraz perspektyw realizacji kontraktów długoterminowych Spółka podjęła decyzję o ujęciu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016/2017 rezerw, odpisów oraz korekt należności niezafakturowanych związanych z realizowanymi przez Spółkę kontraktami długoterminowymi. W związku z naruszeniem warunków programu emisji obligacji z 2014 roku Spółka wypracowała oraz podpisała porozumienie ze wszystkimi obligatariuszami oraz bankami finansującymi operacyjną działalność Spółki w zakresie uzgodnienia zasad spłat zadłużenia finansowego (standstill) .
2018	<p>W dniu 27 kwietnia 2018 roku Sygnity oraz Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. i obligatariuszami posiadającymi łącznie ok. 99% obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Sygnity oraz Microsoft Ireland Operations Ltd. Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Sygnity.</p> <p>W dniu 31 sierpnia 2018 roku zrealizowane zostało, poprzez podniesienie kapitału akcyjnego Spółki, pierwsze dokapitalizowanie Sygnity - kapitał obrotowy Spółki został zasilony kwotą 9,6 mln zł (po pomniejszeniu o koszty emisji). W dniu 5 grudnia 2018 roku Sygnity dokonało dyskontowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej około 23 mln zł za cenę wynoszącą około 17,3 mln zł (tj. przy dyskoncie wynoszącym 25%) ze środków pochodzących w całości z dokapitalizowania poprzez podniesienie kapitału w celu dyskontowego wykupu obligacji.</p> <p>Ponadto w trakcie roku obrotowego zakończonego 30 września 2018 roku Spółka dokonała restrukturyzacji istotnych i problematycznych kontraktów poprzez ich rozwiązanie lub znegocjowanie warunków realizacji, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • w dniu 14 maja 2018 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie doszło do zawarcia ugody sądowej pomiędzy Sygnity S.A. a Skarbem Państwa – Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia dotyczącej roszczeń wynikających z umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2012 roku pomiędzy Spółką, a CSIOZ, której przedmiotem było zaprojektowanie, realizacja i nadzór gwarancyjny Podsystemów.' „Hurtownia Danych” oraz „Podsystem Wykrywania Nadużyć” w ramach Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”; • w dniu 30 maja 2018 roku zawarte zostało z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych porozumienie formalizujące warunki zakończenia współpracy w zakresie realizacji umowy, której przedmiotem było opracowanie, wykonanie, dostarczenie oraz wdrożenie dla Centrali Zamawiającego oraz jego jednostek terenowych rozwiązania informatycznego w postaci zintegrowanej hurtowni danych; • w dniu 3 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła ze Skarbem Państwa – Ministrem Finansów porozumienie dotyczące ustalenia warunków ugody, którą Zamawiający i Wykonawca zawarły przed sądem w dniu 30 sierpnia 2018 roku w przedmiocie kompleksowego uzgodnienia wzajemnych rozliczeń i dalszych obowiązków Sygnity i Skarbu Państwa związanych z realizacją Umowy z dnia 1 lutego 2013 roku w przedmiocie Budowy, Wdrożenia i Utrzymania Systemu e-Podatki oraz świadczenia Usług Dodatkowych jak również Umowy Uzupełniającej;

	<ul style="list-style-type: none"> w dniu 10 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła porozumienie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego ustalające warunki rozwiązania umowy z dnia 7 grudnia 2015 roku obejmującej dostarczenie i uruchomienie systemu CSB; <p>jak również zrealizowała znaczne oszczędności po stronie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Po zakończeniu najbardziej dynamicznego etapu restrukturyzacji, Zarząd Grupy przystąpił do porządkowania i restrukturyzacji spółek zależnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> Sygnity Business Solutions - w związku z porządkowaniem oferty produktowej w Grupie kapitałowej, w czwartym kwartale roku obrotowego 2017/2018, w ramach sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej zostały przekazane wszystkie kontrakty związane z wdrażaniem i utrzymaniem systemów ERP; dodatkowo rozszerzono certyfikację ISO 27001 Systemy Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji na Spółkę Sygnity Business Solutions; Sygnity International Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji; UAB Baltijos Kompiuteriu Centras, Geomar S.A. - w wyniku przeglądu stanu realizacji kluczowych projektów oraz uwzględnieniu odpisów związanych ze spisaniem produkcji w toku, a także zawiązaniu rezerw na potencjalne koszty, Zarząd Grupy podjął decyzje o dokonaniu odpisów dotyczących działalności spółek zależnych. <p>Wynik netto pierwszego kwartału roku obrotowego 2018/2019 - jest to pierwszy kwartał, po dynamicznej restrukturyzacji, w którym Grupa Sygnity prowadzi standardową, nieobarczoną istotnymi, problematycznymi kontraktami, działalność biznesową - jest historycznie najlepszym kwartalnym wynikiem jaki Spółka zanotowała w ciągu ostatnich pięciu lat obrotowych.</p>
2019	<p>W trwającym roku obrotowym 2018/2019 - po dynamicznym okresie restrukturyzacji przeprowadzonym w poprzednim roku obrotowym – Spółka może pochwalić się trzecim z rzędu kwartałem zakończonym bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Oprócz pozytywnych wyników finansowych Spółka stale obniża swoje zadłużenie realizując zobowiązania Umowy Restrukturyzacyjnej, koncentruje się na dalszej poprawie efektywności, rozwoju własnych produktów oraz umacnianiu sytuacji finansowej.</p> <p>Wybrane istotne umowy zawarte w 2019 roku:</p> <ul style="list-style-type: none"> umowa zawarta z PWIK Gdynia, której przedmiotem jest wdrożenie systemu zdalnego monitoringu przepływów i rozbiórów wody i ścieków; umowa zawarta z PGE Dystrybucja S.A. i PGE Systemy S.A. na świadczenie usług utrzymania systemów bilingowych multiZBYT; umowa z Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej, której przedmiotem jest rozwój, wsparcie użytkowników, usuwanie błędów i awarii w zakresie Oprogramowania SyriuszStd, administrowanie komponentami: Praca.gov.pl i Statystyki Centralne Oprogramowania SyriuszStd oraz przeniesienie na Zamawiającego autorskich praw majątkowych do komponentu Praca.gov.pl Oprogramowania SyriuszStd. <p><u>Aktualnie</u> w skład Grupy Kapitałowej Sygnity wchodzi:</p> <p>Sygnity S.A., Budimex Dromex S.A. Sygnity S.A. sp. j. (spółka współzależna), Emtal Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona), Enhandel Sp. z o.o., Geomar S.A., Sygnity Business Solutions S.A., Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji, UAB Baltijos Kompiuteriu Centras.</p>

5.4. STRATEGIA I CELE

Opis strategii biznesowej i celów działalności Emitenta, zarówno finansowych, jak i niefinansowych, uwzględniający przyszłe wyzwania i perspektywy Emitenta został zawarty w Rozdziale 3 pkt. 5.1. Prospektu.

5.5. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Emitent nie jest uzależniony od patentów albo od nowych procesów produkcyjnych. Istotne umowy przemysłowe, handlowe lub finansowe od których Emitent jest uzależniony, zostały przedstawione poniżej.

1. Umowa „System zdalnego monitoringu przepływów i rozbiórów wody i ścieków”.

Umowa zawarta pomiędzy Konsorcjum Sygnity S.A. (*lider*) oraz DHI Polska Sp. z o.o., a PWIK Gdynia.

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 30,3 mln zł brutto

System zdalnego monitoringu przepływów i rozbiórów wody i ścieków stanowić będzie jeden z głównych i kluczowych elementów systemu informatycznego przedsiębiorstwa.

Umowa zakłada dostawę systemu GIS, SCADA oraz Modelowania hydraulicznego.

System zdalnego monitoringu przepływów i rozbiórów wody i ścieków obejmować będzie swoim zakresem takie obszary jak: Ewidencja sieci, Paszportyzacja, Usługa wprowadzenia i wrysowania danych, Digitalizacji dokumentacji technicznej, Niezgodności na sieci, Planowanie / rozwój / inwestycje, Moduł Awaryjności, Moduł rozliczeń, System SCADA i Dyspozytornia, Moduł Obliczeń Hydraulicznych (*woda i kanalizacja*), Laboratorium, Centralne Repozytorium Danych, System zgłoszeń, Szyna integracyjna.

Wraz z systemem dostarczony zostanie sprzęt serwerowy, mobilny oraz urządzenia pomiarowe SCADA.

Wdrożony system zintegrowany z pozostałymi systemami PWIK będzie usprawniał procesy eksploatacyjne, wykrywania awarii i strat co znacząco posłuży do obniżenia kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz poprawi komunikację z klientem poprzez eSerwisy dla mieszkańców, pozwoli na pełną kontrolę w czasie rzeczywistym pracy sieci oraz prognozowanie zachowania sieci na najbliższe 24h. System w takiej skali jest unikatowy na skalę europejską ze względu na swoją złożoność i ilość modułów, procesów jakie będzie obejmował.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2019-02-08

Realizacja umowy zakłada wdrożenie w okresie 2 lat od podpisania umowy oraz gwarancję na system w okresie 60 miesięcy.

Kary umowne

Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego z tytułu wystąpienia określonych zdarzeń, w szczególności dotyczących terminowego i bezusterkowego wykonania przedmiotu umowy oraz w przypadku odstąpienia od umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy lub przez Wykonawcę z przyczyn niezawinionych przez Zamawiającego w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto. Zamawiający zastrzegł prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Jednocześnie, całkowita odpowiedzialność Wykonawcy względem Zamawiającego za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, wliczając w to odpowiedzialność z tytułu kar umownych obejmuje wyłącznie rzeczywistą stratę Zamawiającego, z wyłączeniem w całości utraconych korzyści Zamawiającego, a ponadto ograniczona jest do kwoty wynoszącej 100% wynagrodzenia umownego Wykonawcy brutto wynikającego z umowy.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Spółka uznała umowę za uzależniającą ze względu na fakt, że w wyniku podpisania umowy opartej na własnym rozwiązaniu, Spółka ma nadzieję na wieloletnią współpracę w zakresie utrzymania i dalszego rozwoju oprogramowania, mogącego mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

2. Skonsolidowana umowa utrzymaniowa systemów bilingowych multiZBYT

Zawarta pomiędzy Sygnity S.A., a spółkami Grupy Kapitałowej PGE (*PGE Dystrybucja S.A. i PGE Systemy S.A.*)

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 15,0 mln zł brutto oraz pula na usługi rozwojowe do 3 mln zł brutto

Umowa na świadczenie usług serwisu systemu bilingowego multiZBYT wraz usługami rozwojowymi związanymi z dostosowaniem systemu do zmieniającego się otoczenia biznesowego oraz regulacji prawnych.

Jest jedną z ważniejszych umów zawartych przez Sygnity S.A. pozwalającą na czynny udział w rozwoju usług obsługi klientów Grupy Kapitałowej PGE oraz możliwość dostosowania systemów autorstwa Sygnity S.A. do wymogów dynamicznie zmieniającego się rynku.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2019-02-25

Umowa zawarta na okres 3 lat

Kary umowne

Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego z tytułu wystąpienia określonych zdarzeń, w szczególności dotyczących terminowego i należytego wykonania przedmiotu umowy oraz w przypadku wypowiedzenia umowy przez Zamawiającego z przyczyn dotyczących Wykonawcy. Zamawiający zastrzegł prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych. Jednocześnie, odpowiedzialność Wykonawcy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy dotyczy wyłącznie szkód rzeczywistych (*z wyłączeniem utraconych korzyści*) oraz została ograniczona do 1/3 łącznej wysokości wartości wynagrodzenia netto za usługi serwisowe, przy czym łączna wysokość naliczonych kar umownych nie może przekroczyć 20% wartości wynagrodzenia netto za usługi serwisowe, z zastrzeżeniem, że ograniczenie odpowiedzialności

nie dotyczy szkód wyrządzonych Zamawiającemu z winy umyślnej, wynikających z wad prawnych dostarczonych przez Wykonawcę utworów lub naruszenia przez Wykonawcę zasad poufności, bądź zasad ochrony i przetwarzania danych osobowych.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Spółka uznała umowę za uzależniającą ze względu na fakt, że umowa zapewnia potencjał długoletniej współpracy z Klientem oraz znaczący poziom przychodów dla Sygnity S.A. Klient za pomocą systemu billingowego Sygnity S.A. realizuje i rozlicza sprzedaż energii do 5 mln odbiorców, a Sygnity S.A. zapewnia klientowi bieżące utrzymanie oraz aktualizacje systemu w zakresie zmian prawnych.

3. Umowa na „Dostawę i wdrożenie systemu informatycznego dla wspomagania zarządzania majątkiem sieciowym, gospodarką nieruchomościami oraz zarządzania pracą brygad w terenie” z Enea Operator.

Umowa zawarta pomiędzy Enea Operator sp. z o. o., a konsorcjum: Sygnity S.A. (*lider*), Sistemas S.A. i Indra Systemas Polska sp. z o. o.

Opis zakresu umowy

W ramach umowy Sygnity S.A. wdroży dedykowany dla potrzeb operatora system informatyczny do wspierania obsługi procesów biznesowych w następujących obszarach: zarządzanie majątkiem sieciowym, w tym prace eksploatacyjne i inwestycje, zarządzanie pracą brygad w terenie i gospodarka nieruchomościami.

Docelowo zarządzanie majątkiem sieciowym i gospodarka nieruchomościami realizowane będą za pomocą Systemu SONET, który został stworzony przez Sygnity S.A. i z powodzeniem wdrożony w wielu czołowych spółkach dystrybucyjnych z sektora utilities w Polsce. Platforma Sygnity EAM (SONET) jest elastycznym rozwiązaniem mogącym mieć zastosowanie w każdym niezależnie od branży przedsiębiorstwie posiadającym majątek sieciowy. Bazuje na narzędziach GIS własnych lub obcych i umożliwi budowanie złożonych systemów informatycznych opartych technologią GIS. System wykorzystywany jest w energetyce, gazownictwie, wodociągach, ciepłownictwie, telekomunikacji czy systemach miejskich jako platforma przestrzennych e-usług publicznych. Zarządzanie pracą brygad w terenie, będzie odbywać się w oparciu o rozwiązanie stworzone przez Indra Systemas - InGRID iWFM.

W zakresie zamówienia przewidziana jest również integracja nowego systemu z systemami dziedzicznymi Enea Operator, w szczególności z Systemem Informacji o Sieci (SIS). Z poziomu użytkownika systemy: SONET, InGRID iWFM i SIS mają stanowić jedno spójne funkcjonalnie rozwiązanie informatyczne komunikujące się ze sobą poprzez platformę integracyjną ESB i kompleksowo wspierające działalność operatora.

Centralny system zarządzania majątkiem usprawni proces planowania zadań, śledzenie postępu realizacji i ich rozliczenia co w połączeniu z modułem obsługi brygad w terenie i innymi systemami ENEA Operator stanowi potężne narzędzie śledzenia kosztów operacyjnych spółki.

Optymalizacja przydziału zadań i efektywniejsza realizacja prac eksploatacyjnych pozwolą na skrócenie czasu obsługi pojedynczego zlecenia i zmniejszenie kosztów co przy tak dużej ilości pracowników przełoży się na znaczące oszczędności kosztów i poprawę jakości obsługi klientów.

Moduł gospodarki nieruchomościami pozwoli uporządkować procesy związane z utrzymywaniem przez ENEA Operator wielu nieruchomości jakie posiada lub dzierżawi i usprawni obsługę roszczeń.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2016-06-22

Projekt został zaplanowany na 62 miesiące i jest realizowany w pięciu etapach.

Kary umowne

Strony zastrzegły obowiązek zapłaty przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego kar umownych z tytułu wystąpienia określonych przez strony zdarzeń wpływających na należyte i terminowe wykonanie przedmiotu umowy, tj. w szczególności za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, w tym za zwłokę związaną z realizacją prac wdrożeniowych, przekroczeniem czasu usuwania zgłoszeń gwarancyjnych lub utrzymaniowych oraz powtarzania się występowania błędów w ramach wskazanych wyżej świadczeń gwarancyjnych lub utrzymaniowych. Dodatkowo z tytułu odstąpienia od umowy przez którąś ze Stron z przyczyn za które ponosi odpowiedzialność Wykonawca, Zamawiającemu przysługuje prawo żądania kary umownej w wysokości 20% kwoty łącznego wynagrodzenia Wykonawcy wynikającego z umowy. Kary umowne mogą być naliczane niezależnie od siebie, a ich łączną wysokość strony ustaliły na 200% kwoty łącznego wynagrodzenia Wykonawcy, w odniesieniu do prac wdrożeniowych oraz 100% kwoty łącznego wynagrodzenia Wykonawcy w zakresie roszczeń gwarancyjnych oraz utrzymaniowych. Zamawiający może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających zastrzeżone na jego rzecz kary umowne.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Wdrożenie systemu informatycznego dla wspomagania zarządzania majątkiem sieciowym, gospodarką nieruchomościami oraz zarządzania pracą brygad w terenie jest jednym z największych projektów realizowanych w sektorze *Utilities* i ma strategiczne znaczenie zarówno dla Sygnity S.A. jak i odbiorcy (*Enea Operator*).

Z systemu będzie korzystać 1 000 użytkowników stacjonarnych i 2 500 użytkowników w terenie.

Spółka raportem bieżącym nr 19/2019 informowała o otrzymaniu w dniu 26 czerwca 2019 r. od Enea Operator noty obciążeniowej wzywającej do zapłaty przez Konsorcjum kwoty ok. 5,9 mln zł z tytułu nieterminowej realizacji ww. umowy. Jednocześnie informując, że po dokonaniu analizy prawnej, w ocenie Emitenta na dzień publikacji przedmiotowego raportu bieżącego nie zachodzą jednoznaczne podstawy do zawiązywania dodatkowych rezerw związanych z realizacją umowy, za wyjątkiem ujętych już w wynikach finansowych Sygnity S.A.

W dniu 14 października 2019 r. Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., następcą prawnym Indra Sistemas S.A. i Indra Sistemas Polska sp. z o. o. podpisało z Enea Operator Sp. z o.o. przed mediatorem sądowym ugodę dotyczącą realizacji ww. umowy. Zgodnie z treścią ugody strony m.in. potwierdziły, iż wiąże je nadal ww. umowa, której przedmiot wykonany zostanie przy zredefiniowanym sposobie ujęcia i realizacji poszczególnych funkcjonalności w uzgodnionym terminie, jednak bez zmiany funkcjonalności określonych w opisie przedmiotu zamówienia. Strony zadeklarowały ponadto wolę dalszej realizacji ww. umowy w sposób wskazany powyżej, z zastrzeżeniem, iż takie oświadczenie w ugodzie nie stanowi zrzeczenia się jakiegokolwiek uprawnienia którejkolwiek ze stron w związku ze zdarzeniami, które mogą mieć miejsce po zawarciu i zatwierdzeniu przez sąd ugody, w tym w szczególności roszczeń o zapłatę kar umownych i roszczeń odszkodowawczych oraz uprawnienia do odstąpienia od ww. umowy. W celu uniknięcia długotrwałego sporu sądowego w treści ugody Strony przyjęły, że z tytułu nieterminowej realizacji ww. umowy po zatwierdzeniu ugody przez sąd Konsorcjum zapłaci na rzecz Enea Operator karę umowną w łącznej wysokości 3,5 mln zł, przy czym zobowiązanie Spółki w powyższym zakresie ograniczone jest do kwoty 0,55 mln zł. Ponadto na podstawie ugody Konsorcjum zobowiązało się dostarczyć Enea Operator przedłużone o uzgodniony termin zabezpieczenie należytego wykonania Umowy.

4. Umowa z Agencją Modernizacji i Restrukturyzacji

Umowa zawarta pomiędzy Sygnity, a Agencją Modernizacji i Restrukturyzacji.

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 31,9 mln zł brutto

W ramach umowy realizowane są następujące prace:

1) Utrzymanie Aplikacji:

- EBS SGW/KIP - oprogramowanie wspierające obsługę finansowo-księgową oraz kadrowo-płacową;
- EBS UE - oprogramowanie wspierające obsługę finansowo-księgową programów pomocowych współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, wykonane na bazie Oracle EBS;
- B2B - oprogramowanie służące do obsługi komunikacji z bankami w zakresie obsługi rachunków bankowych;
- Usługi serwisu obejmują: utrzymanie środowisk, utrzymanie jakości (np. usuwanie wad, zarządzanie kodem, zarządzaniem konfiguracją, utrzymanie dokumentacji) oraz administrację systemem;

2) Rozwój wszystkich Aplikacji (*EBS SGW/KIP, EBS UE, B2B*) oraz usługi wsparcia;

3) Podniesienie wersji Aplikacji EBS SGW/KIP, modernizację Aplikacji B2B oraz podniesienie wersji Aplikacji EBS UE.

Na dzień dzisiejszy, pozostają do realizacji do końca umowy prace w zakresie Utrzymanie Aplikacji oraz Rozwój wszystkich Aplikacji (*EBS SGW/KIP, EBS UE, B2B*) łącznie z usługami wsparcia.

Okres realizacji umowy

Umowa z Agencją Modernizacji i Restrukturyzacji została zawarta w dniu 03.12.2015 roku. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy, przy czym Wykonawca udzielił Zamawiającemu gwarancji na system informatyczny na okres 4 miesięcy od dnia upływu okresu obowiązywania umowy lub wygaśnięcia umowy lub wypowiedzenia umowy w określonym zakresie.

Kary umowne

Usługi utrzymania są rozliczane miesięcznie. Od dnia świadczenia usług, czyli od 03.12.2015 do dnia bieżącego nie zostały naliczone żadne kary za wykonywane prace.

Jeżeli Wykonawca dopuści się opóźnienia w dotrzymaniu któregokolwiek z Czasów Reakcji lub Realizacji wynikającego z SLA określonego dla poszczególnych Usług naliczana jest kara umowna.

Łączny miesięczny limit odpowiedzialności Wykonawcy z tytułu kar umownych za świadczenie Usług z danej grupy Usług wynosi 150% miesięcznego wynagrodzenia ryczałtowego brutto dla tej grupy Usług.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Umowa o znaczącej wartości przychodów, która pozwala rozbudować kompetencje w zakresie rozliczanie rolników z funduszy Unii Europejskiej. Realizacja umowy umocnić pozycję Sygnity S.A. jako kluczowego dostawcę rozwiązań dla szeroko rozumianych Instytucji Państwowych.

5. Umowa e-Podatki

Zawarta pomiędzy Sygnity, a Skarbem Państwa - Ministrem Finansów.

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 182,0 mln zł brutto

Podstawy kontraktowe

Umowa Główna - Kontrakt na Budowę, Wdrożenie i Utrzymanie Systemu e-Podatki wraz z Usługami dodatkowymi (stan po Ugodzie z dnia 30 sierpnia 2018 roku):		Umowa Uzupełniająca na rozwój Systemu e-Podatki (stan po Ugodzie z dnia 30 sierpnia 2018 roku)	
- wartość	159,6 mln zł	- realizacja do 30 grudnia 2022 roku	
W tym:		- wartość	22,4 mln zł
Realizacja	97,4 mln zł	W tym:	
Utrzymanie (do 30 grudnia 2022 roku)	32,9 mln zł	Zmiany	14,2 mln zł
Zmiany	10,4 mln zł	Utrzymanie	5,4 mln zł
Szkolenia i przekazywanie wiedzy	5,5 mln zł	Konsultacje	2,8 mln zł
Konsultacje	2,6 mln zł		
Pozostałe oprogramowanie	10,8 mln zł		

Łączna wartość umów

182 mln zł brutto

Pozostało do rozliczenia (na dzień 1 kwietnia 2019 roku)

44,9 mln zł brutto

Zrealizowane produkty Kontraktu

Dotychczas wdrożone istotne komponenty Systemu:

- 1) Portal Podatkowy Ogólnodostępny;
- 2) Obsługa podatków PCC, SD i KP w 400 Urzędach Skarbowych:
 - Scentralizowany System Poboru;
 - Centrum Rozliczeniowe;
 - Portal Podatkowy;
- 3) Zwroty pocztowe elektroniczne dla podatków PCC,SD i KP;
- 4) Mandaty:
 - Obsługa wierzycielska;
 - Obsługa magazynowa druków ścisłego zarachowania;
 - Płatności kartą za mandaty karne;
- 5) System Zarządzania Dokumentami i Obiegiem Pracy – we wszystkich IS i US;
- 6) Usługa weryfikacji NIP i VAT;
- 7) Uniwersalna Bramka Dokumentów (UBD) - podstawowy kanał przyjmowania dokumentów elektronicznych od podatników z zewnętrznych systemów;
- 8) Przekazywanie informacji o dochodach dla Miejskich Ośrodków Pomocy Społecznej (MOPS);
- 9) Obsługa predefiniowanych zeznań rocznych za kolejne lata 2015, 2016 i 2017 (PFR);
- 10) Pozyskiwanie danych i przygotowanie zeznań podatkowych za 2018 roku w ramach projektu „Twój e-PIT”;
- 11) Przekazywanie informacji w ramach usługi Kanał Masowy dla Organów Rentowych (KMdOR);
- 12) Centralny Rejestr Pełnomocnictw Ogólnych (CRPO);
- 13) System Informacji Podatkowej – część portalowa;
- 14) Usługa do Contact Center (CC);
- 15) Usługa dla KRS w Systemie SeRce, w tym Integracja CRP KEP z KRS w ramach „jednego okienka”;
- 16) System Analityczny Administracji Skarbowej (SAAS);
- 17) Rejestr Należności Publicznoprawnych (RNP).

Dalsza realizacja Kontraktu

Główne prace w zakresie „Architektur Pośrednich”, stanowiących kolejne stany rozwoju Systemu e-Podatki, związane były z implementacją scentralizowanej obsługi trzech podatków (PCC, SD i KP) w procesach

biznesowych realizowanych w czterystu Urzędach Skarbowych. Kluczowym zadaniem było opracowanie nowych procesów biznesowych dotychczas obsługiwanych w rozproszonych instalacjach systemów POLTAX. W znaczącej części Scentralizowany System Podatkowy to procesy postępowań podatkowych, zaś Centrum Rozliczeń dla wszystkich tych procesów stanowi podsystem rachunkowości podatkowej scentralizowany i obsługiwany przez „Centrum Kompetencyjne Rachunkowości”. Podsystemem odpowiedzialnym za współpracę z podatnikiem jest „Portal Podatkowy”, który umożliwia dostęp do indywidualnych kont podatkowych w zakresie zaimplementowanych podatków. Obecnie projekt jest na etapie realizacji czwartej „Architektury Pośredniej Kontraktu e-Podatki (TA4), której zakończenie przewidywane jest na koniec 2019 roku. Zakres tej architektury jest związany z uzupełnieniem funkcjonalnym i pogłębieniem raportowym procesów dotychczas zaimplementowanych. W pełni nowym produktem tej architektury jest „Rejestr Należności Publicznoprawnych”, który zgodnie z zapisami ustawy ujawnia użytkownikom rejestru nieuregulowane należności podatników czerpiąc informacje z Systemu e-Podatki i nadal funkcjonujących POLTAXów. Pozostałe prace w ramach umowy głównej związane są z utrzymaniem bieżącego zakresu systemu, czyli świadczeniem usługi serwisowej w reżimie SLA. Uzgodnienia między stronami wprowadzone ugodą, w tym procedury utrzymaniowe, pozwalają na bieżąco kontrolować stan tej usługi i nie dopuszczać do powstania zaległości skutkujących naliczeniem kar. Usługi rozwoju i konsultacji na wniosek zamawiającego, w związku ze zmianami prawnymi oraz potrzebą rozszerzania funkcjonalnego opracowanych rozwiązań, odpowiadają na bieżące potrzeby Ministerstwa Finansów i w odróżnieniu do zakresu architektury pośredniej są dynamicznie dostosowywane do bieżących potrzeb resortu.

Kolejnym elementem zapewnianych w ramach umowy usług są szkolenia prowadzone w formule „train the trainers” dostarczające bieżących informacji o zaimplementowanych rozwiązaniach wraz z wprowadzonymi zmianami.

Umowa uzupełniająca pozwala na prowadzenie szeroko zakrojonych prac rozbudowujących funkcjonalności zamówione w pierwotnym zamówieniu umowy głównej. W tym zakresie został stworzony i obecnie jest utrzymywany „System Analityczny Administracji Skarbowej” skupiający dane z kilkunastu systemów wewnętrznych resortu i w powiązaniu z rejestrami zewnętrznymi stanowi narzędzie do ujawniania nadużyć w obszarze podatku VAT.

W wyniku zleceń konsultacji i rozwoju na bazie doświadczeń z PFR został stworzony system pozyskujący dane z systemów wewnętrznych MF i przygotowujący propozycje zeznań rocznych w usłudze „Twój e-PIT”, która obecnie służy do rozliczenia podatku dochodowego za rok 2018. Usługa tegoroczna znacząco uprościła i skróciła proces indywidualnego rozliczenia z urzędem skarbowym, co wydatnie przyczyniło się na większą jej popularność wśród podatników względem lat ubiegłych.

Plany

W ramach umowy głównej i uzupełniającej jest zebrany pokaźny zestaw wniosków rozwojowych, których wartość przewyższa obecnie zagwarantowane w umowie środki na ich realizację. W pierwszej kolejności będą realizowane zmiany o najwyższym priorytecie dla zamawiającego związane ze zmianami prawnymi i ulokowane na ścieżce rozwoju systemów wewnętrznych resortu.

Zdobyte doświadczenia w dziedzinie centralnych systemów podatkowych pozwalają na stworzenie ugruntowanej podstawy dla usług eksperckich zarówno w obszarze merytorycznych zastosowań podatkowych w kontekście ich informatyzacji oraz prowadzenia projektów o unikatowej skali. Organizacja zespołów Sygnity S.A. została dostosowana do dynamiki i różnorodności wyzwań rynku publicznego oraz zespoły te dysponują dostosowanymi do tych warunków metodami zwinnymi, które zostały sprawdzone w praktyce.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia:

Umowa główna: 2013-02-01

Umowa uzupełniająca: 2016-01-29

Wykonawca zobowiązał się do realizacji przedmiotu umowy w terminie od dnia zawarcia umowy do dnia 30.12.2022 r.

Kary umowne

Strony zastrzegły obowiązek zapłaty przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego kar umownych z tytułu wystąpienia określonych przez strony zdarzeń wpływających na wykonanie przedmiotu umowy. Łączna wysokość zastrzeżonych w umowie kar umownych nie może przekroczyć równowartości 100% Wynagrodzenia, zaś ich ostateczna wysokość uzależniona jest od liczby zaistniałych zdarzeń określonych w umowie lub czasu ich trwania. Zamawiający zastrzegł prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych na zasadach ogólnych. Jednocześnie łączny limit wysokości wszystkich kar umownych oraz odpowiedzialności Wykonawcy z tytułu nienależytego wykonania Umowy nie może przekroczyć wartości Wynagrodzenia.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Umowa, której przedmiot obejmuje „Budowę, wdrożenie i utrzymanie Systemu e-Podatki wraz z usługami dodatkowymi” (ePodatki) stanowi jedno z kluczowych przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta. Powyższe wynika z faktu, iż system realizowany w ramach umowy, ze względu na swój rozmach dotyczący m.in. rozległości zapewnianych funkcjonalności, w tym ich skomplikowania, różnorodności oraz ilości interesariuszy stanowi jeden z elementów szerokiego działania jakim jest informatyzacja państwa. W konsekwencji powyższego znaczny budżet umowy powoduje, że ePodatki stanowią przedsięwzięcie o największej wartości wśród wykonywanych przez Spółkę umów. Nie bez znaczenia jest fakt, iż Sygnity może być postrzegana jako firma posiadająca potencjał do realizowania tego typu przedsięwzięć, co klasyfikuje Spółkę jako podmiot profesjonalny, o szerokich kompetencjach, który może stanowić rzetelnego partnera biznesowego.

6. Utrzymanie w sprawności i rozwój POMOST Std w latach 2018 - 2021

Umowa zawarta pomiędzy Sygnity S.A., a Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej.

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 26,2 mln zł brutto

Przedmiotem umowy jest rozwój oprogramowania, utrzymanie w sprawności oprogramowania, w tym wykonywanie zmian prawnych oraz dostosowanie oprogramowania do obowiązującej wersji opisu systemu, wykonywanie zmian funkcjonalnych, w tym wykonywanie zmian w oprogramowaniu na potrzeby integracji z centralnym systemem informatycznym zabezpieczenia społecznego, zgodnie z dyspozycją zmian, wdrażanie i utrzymanie tych zmian w jednostkach organizacyjnych pomocy społecznej oraz przeprowadzenie jednodniowych szkoleń w zakresie obsługi oprogramowania w nowo wdrażanych jednostkach organizacyjnych pomocy społecznej. POMOST Std jest systemem informatycznym przeznaczonym dla jednostek organizacyjnych pomocy społecznej i wspomagającym je w realizacji zadań gminy i powiatu, wynikających z ustawy o pomocy społecznej i towarzyszących jej aktów prawnych. Podstawowym zadaniem oprogramowania jest wsparcie procesu decyzyjnego w ośrodku oraz procesu realizacji wynikających z decyzji świadczeń.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2018-06-26

Umowa zawarta na okres trzech lat.

Kary umowne

Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego z tytułu wystąpienia określonych zdarzeń wpływających na terminowe wykonanie przedmiotu umowy, jak również w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn nieleżących po stronie Zamawiającego. Kary umowne, które będą naliczane za nieusunięcie błędów i awarii w określonych terminach, za nieusunięcie zastrzeżeń określonych w protokole rozbieżności, niewykonanie zmian funkcjonalnych oraz w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn nieleżących po stronie Zamawiającego. Jednocześnie Zamawiający zastrzegł prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Pozostałe warunki realizacji umowy, w tym w zakresie odpowiedzialności Sygnity z tytułu jej realizacji, w szczególności wysokość i warunki naliczenia ww. kar umownych, możliwości odstąpienia od umowy, jak również jej wypowiedzenia również nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Umowa jest uzależniająca dla Spółki za równo ze względu na wartość przychodów jak i istotność w kontekście polityki realizowanej przez Państwo oraz utrzymania pozycji Sygnity S.A. jako kluczowego dostawcy oprogramowania dedykowanego dla instytucji państwowych.

7. Utrzymanie Oprogramowania SyriuszStd od lipca 2019

Umowa zawarta pomiędzy Sygnity S.A., a Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 37, 0 mln zł brutto

Przedmiotem umowy jest rozwój, wsparcie użytkowników, usuwanie błędów i awarii w zakresie Oprogramowania SyriuszStd, administrowanie komponentami: Praca.gov.pl i Statystyki Centralne Oprogramowania SyriuszStd oraz przeniesienie na Zamawiającego autorskich praw majątkowych do komponentu Praca.gov.pl Oprogramowania SyriuszStd.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2019-07-29

Umowa zawarta na okres dwóch lat.

Kary umowne

Strony zastrzegły obowiązek zapłaty przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego kar umownych z tytułu wystąpienia określonych przez strony zdarzeń wpływających na należyte i terminowe wykonanie przedmiotu umowy, tj. w szczególności za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy. Ponadto z tytułu rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, Zamawiającemu przysługuje prawo żądania kary umownej w wysokości 20% kwoty maksymalnego wynagrodzenia brutto Wykonawcy wynikającego z umowy. Kary umowne podlegają sumowaniu, a ich łączną wysokość strony ustaliły na 40% kwoty maksymalnego wynagrodzenia brutto Wykonawcy. W przypadku gdyby łączna wysokość naliczonych kar umownych przekroczyła ww. limit, Zamawiający zastrzegł sobie prawo rozwiązania umowy bez wypowiedzenia. Zamawiający może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających zastrzeżone na jego rzecz kary umowne.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Umowa jest uzależniająca dla Spółki za równo ze względu na wartość przychodów jak i istotność w kontekście polityki realizowanej przez Państwo oraz utrzymania pozycji Sygnity S.A. jako kluczowego dostawcy oprogramowania dedykowanego dla instytucji państwowych.

8. Utrzymanie SR,SW,DS,DC,FA,ST,DM,PZ,WR,ZI ,CDR w 2019

Umowa zawarta pomiędzy: Sygnity S.A. a Jednostkami Organizacyjnymi Pomocy Społecznej i Samorządu terytorialnego (ponad 1 500).

Opis zakresu umowy

Produkty dla Jednostek Organizacyjnych Pomocy Społecznej i Urzędów Samorządu Terytorialnego między innymi takie jak: Oprogramowanie do Obsługi Świadczeń Rodzinnych (SR), Obsługi Świadczeń Wychowawczych + Dobry Start, obsługi Stypendiów (ST), Dodatków Mieszkaniowych (DM).

- Oprogramowanie do Obsługi Świadczeń Rodzinnych (SR) wspomaga pracowników w realizacji zadań wynikających z Ustawy z dnia 28 listopada 2003 r. o świadczeniach rodzinnych (Dz.U. 2003 nr 228 poz. 2255 ze zm.) oraz towarzyszących ustawie aktów prawnych.
- Oprogramowanie do Obsługi Świadczeń Wychowawczych + Dobry wspomaga realizację zadań wynikających z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 maja 2018 roku w sprawie szczegółowych warunków realizacji rządowego programu „Dobry start” (Dz. U. z dnia 1 czerwca 2018 roku, poz. 1061).
- Oprogramowanie do obsługi Stypendiów (ST) ma za zadanie wspierać i usprawniać pracę użytkowników w realizacji zapisów Ustawy o Systemie Oświaty, a także windykacji należności na poziomie gminy.
- Oprogramowanie do Obsługi Dodatków Mieszkaniowych (DM) wspiera pracę w zakresie zadań wynikających z zapisów Ustawy z dnia 21 czerwca 2001 roku o dodatkach mieszkaniowych (Dz.U. 2001 nr 71 poz. 734 ze zm.), a także windykacji należności na poziomie gminy. Oprogramowanie posiada również moduł Dodatek Energetyczny (DE), która umożliwi obsługę świadczenia dla tzw. odbiorców wrażliwych energii elektrycznej.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2019-01-01.

Umowa zawarta na okres jednego roku.

Kary umowne

Umowy, co do zasady nie zawierają postanowień w sprawie obowiązku zapłaty kar umownych. W całym projekcie (wszystkich ponad 1500 umów) jest znikomy procent umów, które przewidują takie postanowienia.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Umowa jest uzależniająca dla Spółki za równo ze względu na wartość przychodów jak i istotność w kontekście polityki realizowanej przez Państwo oraz utrzymania pozycji Sygnity S.A. jako kluczowego dostawcy oprogramowania dedykowanego dla instytucji państwowych

9. Umowa z NBP

Umowa zawarta pomiędzy: Sygnity S.A. a Narodowym Bankiem Polskim.

Opis zakresu umowy

Całkowita wartość umowy: 65,9 mln zł brutto

Przedmiotem jest świadczenie przez Sygnity S.A. na rzecz zamawiającego usług serwisowych dla Podsystemów Zintegrowanego Systemu Księgowego. Zintegrowany System Księgowy służy do obsługi transakcji i operacji na rachunkach wydatków jednostek budżetowych. W systemie prowadzone są rachunki kluczowych jednostek publicznych takich jak: Kancelaria Prezesa Rady Ministrów, wszystkie Ministerstwa, transakcje płatności dotyczących rozliczeń podatników z Urzędami Skarbowymi, płatności składek ZUS, lokat over night Ministerstwa Finansów, dopłat

realizowanych przez ARIMR dla rolników i inne. System stanowi także księgę pomocniczą i księgę główną Klienta służącą między innymi budowie bilansu, a także raportowaniu.

Okres realizacji umowy

Data zawarcia: 2018-12-28

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., przy czym Zamawiający jest uprawniony do przedłużenia okresu obowiązywania umowy o kolejne 12 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2023 r. w drodze złożenia Wykonawcy jednostronnego oświadczenia.

Kary umowne

Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego z tytułu w szczególności wystąpienia określonych zdarzeń wpływających na terminowe i bezusterkowe wykonanie przedmiotu umowy. Strony wyłączyły wzajemnie odpowiedzialność z tytułu utraconych korzyści. Łączna odpowiedzialność każdej ze Stron za straty poniesione przez drugą Stronę, związane z realizacją umowy, jest ograniczona do kwoty 7,5 mln złotych, z zastrzeżeniem że ograniczenia odpowiedzialności nie dotyczą sytuacji, gdy szkoda została wyrządzona umyślnie, gdy takie ograniczenia są niedopuszczalne z uwagi na bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa oraz w sytuacji naruszenia przez Wykonawcę praw osób trzecich. Dodatkowo, ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy szkody wyrządzonej wskutek niezgodnego z umową wypowiedzenia lub rozwiązania umów licencyjnych na korzystanie przez Zamawiającego z Podsystemów, wówczas każdej ze stron umowy przysługuje uprawnienie do nałożenia na drugą stronę kary umownej w wysokości 7,5 mln zł. Jednocześnie Zamawiający zastrzegł prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Pozostałe warunki realizacji umowy, w tym w zakresie odpowiedzialności Sygnity S.A. z tytułu jej realizacji, jak również możliwości jej wypowiedzenia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Przesłanki uznania umowy za uzależniającą

Umowa z opinii Spółki uznana została za uzależniająca ze względu na znaczące wartości przychodów generowanych w wyniku realizacji umowy, wieloletni okres realizacji, oraz umocnienie pozycji Spółki jako kluczowego dostawcy rozwiązań dedykowanych dla kluczowej instytucji sektora bankowego w Polsce.

5.6. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent swoje oświadczenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego oraz jego pozycji konkurencyjnej, opiera na doświadczeniu i informacjach posiadanych przez Zarząd Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla, a także członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz na ogólnodostępnych publikacjach prasowych, materiałach sporządzonych przez podmioty opracowujące dane statystyczne oraz na innych powszechnie dostępnych informacjach umożliwiających dokonywanie porównań rynkowych. Dokumenty te mogą być obciążone błędami. Źródła wykorzystanych dokumentów sporządzonych przez podmioty trzecie zostały podane w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

5.7. INWESTYCJE

5.7.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe

W okresie od 1 lipca 2019 roku do Daty Prospektu Grupa poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 88 tys. PLN, w tym 32 tys. PLN na zakup i modernizację wartości niematerialnych oraz 56 tys. PLN na koszty projektów badawczo-rozwojowych. Na inwestycje w zakresie zakupu i modernizacji wartości niematerialnych składały się m.in. zakup licencji obcych Microsoft o wartości 32 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie nakładów na projekty badawczo-rozwojowe składały się nakłady na realizację projektu obsługi opłat i prowizji dla klientów instytucji finansowych oraz forecastowania przychodów o wartości 56 tys. PLN.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 1.401 tys. PLN, w tym 679 tys. PLN na zakup środków trwałych, 122 tys. PLN na zakup i modernizację wartości niematerialnych oraz 600 tys. PLN na koszty projektów badawczo-rozwojowych.

Na inwestycje w zakresie środków trwałych składały się m.in. notebooki oraz serwery o wartości 620 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie zakupu i modernizacji wartości niematerialnych składały się m.in. zakup licencji obcych (Microsoft, Jira, VsPro) o wartości 120 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie nakładów na projekty badawczo-rozwojowe składały się m. in. nakłady na realizację projektu modułu pozwalającego na raportowanie statystyk monetarnych, płatniczych oraz finansowych oraz projekt CRM Sygnity ZAHO o łącznej wartości 484 tys. PLN.

W roku zakończonym 30 września 2018 roku Grupa poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 1.998 tys. PLN, w tym 857 tys. PLN na zakup środków trwałych, 360 tys. PLN na zakup i modernizację wartości niematerialnych oraz 781 tys. PLN na koszty projektów badawczo-rozwojowych. Na inwestycje w zakresie środków trwałych składały się m.in. zakupy laptopów, monitorów, macierzy oraz mebli o wartości 705 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie zakupu i modernizacji wartości niematerialnych składały się m.in. zakupy licencji obcych (Microsoft, VMWare, Jira) o wartości 191 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie nakładów na projekty badawczo-rozwojowe składały się m.in. nakłady na realizację prac związanych z projektami: CRM Sygnity – ZAH0, Upgrade technologiczny i funkcjonalny w obszarze edycji map w środowisku GIS, projekt rozwojowy zintegrowanego systemu informacji o nieruchomościach o łącznej wartości 551 tys. PLN.

W roku zakończonym 30 września 2017 roku Grupa poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 12.497 tys. PLN, w tym 829 tys. PLN na zakup środków trwałych, 1.866 tys. PLN na zakup i modernizację wartości niematerialnych oraz 9.802 tys. PLN na koszty projektów badawczo-rozwojowych. Na inwestycje w zakresie środków trwałych składały się m.in. zakupy laptopów, monitorów, serwerów o wartości 749 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie zakupu i modernizacji wartości niematerialnych składały się m.in. zakupy licencji obcych (Microsoft, Windows, SQL server) o wartości 1.842 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie nakładów na projekty badawczo-rozwojowe składały się m.in. nakłady na realizację projektu zapewniającego zgodnej z ustawą obsługi rachunków osób zmarłych, projektu modułu pozwalającego na raportowanie statystyk monetarnych, płatniczych oraz finansowych, rozwój systemu wewnętrznego do obsługi finansowo-księgowej Grupy, projekt przygotowania baz nowego banknotu PLN do urządzeń weryfikujących autentyczność, Upgrade technologiczny i funkcjonalny w obszarze edycji map w środowisku GIS, wytworzenie nowego rozwiązania Intelli Banking, projekt obsługi kart płatniczych kredytowych, obciążeniowych i przedpłaconych, wdrożenie wewnętrznych procesów produkcyjnych o wartości 4.921 tys. PLN.

W roku zakończonym 30 września 2016 roku Grupa poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 7.866 tys. PLN, w tym 1.388 tys. PLN na zakup środków trwałych, 179 tys. PLN na zakup i modernizację wartości niematerialnych oraz 6.299 tys. PLN na koszty projektów badawczo-rozwojowych. Na inwestycje w zakresie środków trwałych składały się m.in. zakupy laptopów, monitorów, macierzy dyskowych o wartości 1.337 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie zakupu i modernizacji wartości niematerialnych składały się m.in. zakupy licencji obcych (Visual Studio, JProfiler, VMWare) o wartości 159 tys. PLN. Na inwestycje w zakresie nakładów na projekty badawczo-rozwojowe składały się m.in. nakłady na realizację projektu systemu zarządzania portfelem dystrybutorów energii, projektu systemu wspomagania sprzedaży paliw oraz towarów, projektu wdrożenia systemu Microsoft EPM, projekt wdrożenia systemu EX People w zakresie kadr i płac, projekt wdrożenia systemu billingowego o wartości 4.908 tys. PLN.

Inwestycje w spółki zależne

W roku zakończonym 30 września 2017 roku Grupa poniosła nakłady na inwestycje w spółki zależne w łącznej wysokości 1.297 tys. PLN, na które składało się nabycie 21.225 akcji w Geomar S.A. o wartości 647 tys. PLN oraz nabycie 50.510 akcji w Sygnity Business Solutions S.A. o wartości 650 tys. PLN.

Poza powyżej wymienionymi nakładami w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Grupa nie ponosiła nakładów na inwestycje w spółki zależne. Zatem Emitent nie podejmuje i nie zamierza podejmować inwestycji w spółki zależne.

5.7.2. OPIS ISTOTNYCH INWESTYCJI EMITENTA, KTÓRE SĄ W TOKU LUB W STOSUNKU DO KTÓRYCH PODJĘTO JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA, WRAZ Z PODZIAŁEM GEOGRAFICZNYM TYCH INWESTYCJI ORAZ SPOSOBAMI FINANSOWANIA (WEWNĘTRZNE LUB ZEWNĘTRZNE)

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej. Spółka obecnie prowadzi jedynie szereg projektów badawczo-rozwojowych, czyli projektów realizowanych wewnętrznie, w oparciu o koszty pracy pracowników własnych.

5.7.3 INFORMACJE DOT. SPÓŁEK JOINT VENTURE I PRZEDSIĘBIORSTW, W KTÓRYCH POSIADANY PRZEZ EMITENTA UDZIAŁ W KAPITALE MOŻE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA OCENĘ JEGO WŁASNYCH AKTYWÓW I PASYWÓW, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

A. Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, przy ul. Dąbrowskiego 12 (65-021 Zielona Góra). Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037912.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 3.025.920,00 zł. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% na walnym zgromadzeniu spółki. Emitent opłacił wszystkie udziały w spółce.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem.

Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółki są osoby powiązane z Emitentem:- Beata Krystyna Drzewicz – Członek Zarządu pełni funkcję Dyrektora Biura Zarządu i Nadzoru Właścicielskiego w przedsiębiorstwie Emitenta,
- Mariusz Jurak - Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w przedsiębiorstwie Emitenta,
- Inga Monika Jędrzejewska - Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych w przedsiębiorstwie Emitenta.

Pomiędzy Emitentem a spółką występują powiązania gospodarcze – realizacja kontraktów w konsorcjum przez obydwie spółki, działanie spółki jako podwykonawcy Emitenta oraz korzystanie przez spółkę z zasobów ludzkich Emitenta przy realizacji kontraktów.

Spółka posiada rezerwy na dzień 30.09.2018 r. w wysokości 855.985,00 zł, które zostały utworzone w szczególności w odniesieniu do projektów realizowanych przez spółkę (np. na koszty podwykonawcze), jak i na inne cele związane z działalnością spółki (np. urlopowe).

Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 r. spółka wykazała 1.528.000,00 zł zysku. łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła 17.248.818,25 zł. Świadczenie z tytułu wypłaty dywidendy zostało spełnione w formie potrącenia wzajemnych wierzytelności spółki i jej jedyne go akcjonariusza - Emitenta.

Emitent na dzień 30.09.2018 r. posiada wobec spółki zobowiązania w wysokości 130.000,00 zł - zobowiązania dotyczą przede wszystkim prac, które spółka wykonała jako podwykonawca w kontraktach realizowanych przez Emitenta, a także posiada od spółki należności w wysokości 1.864.000,00 zł za m.in. świadczenie usług sprzedażowych, opłaty za korzystanie z gwarancji, za dzierżawę sprzętu.

Wartość, według której Emitent zobowiązany do publikowania dokumentów rejestracyjnych, ujawnia akcje/udziały posiadane na rachunkach (wartość po jakiej udziały/akcje zostały ujawnione w ostatnim sprawozdaniu finansowym) stanowi kwota PLN 27.770.811.

B. Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie, przy ul. Aleja Piastów 30 (71-064 Szczecin). Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000071664.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.564.400,00 zł. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% na walnym zgromadzeniu spółki. Emitent opłacił wszystkie udziały w spółce.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

W związku ze zidentyfikowaniem przez Zarząd spółki Geomar przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia potencjalnej niewypłacalności Geomar, Zarząd Geomar po ich przeanalizowaniu, w szczególności stwierdzeniu braku możliwości pozyskania dofinansowania bieżącej działalności Geomar lub sprzedaży przedsiębiorstwa, podjął w dniu 18 stycznia 2019 roku decyzję o złożeniu wniosku o upadłość i przystąpił do jego złożenia w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XII Wydział Gospodarczy. Wniosek o upadłość złożony przez Geomar jest rozpatrywany przez Sąd; z wniosku kontrahenta został wyznaczony nadzorca sądowy.

Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółki są osoby powiązane z Emitentem:

- Mariusz Jurak - Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w przedsiębiorstwie Emitenta,
- Beata Krystyna Drzewicz – Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Dyrektora Biura Zarządu i Nadzoru Właścicielskiego w przedsiębiorstwie Emitenta,
- Inga Monika Jędrzejewska - Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych w przedsiębiorstwie Emitenta.

Pomiędzy Emitentem a spółką występują powiązania gospodarcze – sporadyczne, związane ze wspólnym składaniem ofert handlowych oraz refakturowaniem kosztów.

Spółka posiada rezerwy na dzień 30.09.2018 r. w wysokości 1.950.000,00 zł, które zostały utworzone z przeznaczeniem w szczególności w odniesieniu do projektów realizowanych przez spółkę oraz na cele związane z działalnością spółki .

Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 r. spółka wykazała 7.947.000,00 zł straty. Z tytułu posiadanych akcji Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Emitent na dzień 30.09.2018 r. nie posiada wobec spółki zobowiązań, natomiast posiada od spółki należności w wysokości 179.000,00 zł - przede wszystkim należności za różne usługi związane z działalnością Spółki, np. odsetki od udzielonych pożyczek.

C. Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, przy ul. Franciszka Klimczaka 1 (02-797 Warszawa). Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru pod numerem KRS 0000409665.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000,00 zł. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% na walnym zgromadzeniu spółki. Emitent opłacił wszystkie udziały w spółce.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Zgodnie z uchwałą nr 1 NWZ spółki z dnia 1 października 2018 r., Emitent zdecydował o rozwiązaniu spółki.

Likwidatorem spółki jest osoba powiązana z Emitentem - Inga Jędrzejewska – Członek Zarządu ds. finansowych Emitenta. Członkami Rady Nadzorczej są: Pan Mariusz Marcin Jurak – Wiceprezes Zarządu Emitenta, Pani Katarzyna Kopycińska – Dyrektor Biura Prawnego Emitenta.

Pomiędzy Emitentem a spółką występowały powiązania gospodarcze – sporadyczne, opierające się na wykorzystywaniu zasobów ludzkich Emitenta do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę. W dniu 1 października 2018 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji.

Spółka nie posiada rezerw.

Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 r. spółka wykazała 1.661.000 zł zysku. Z tytułu posiadanych udziałów Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Emitent na dzień 30.09.2018 r. posiada wobec spółki zobowiązania w wysokości 36.000 zł - zobowiązania dotyczą przede wszystkim prac, które spółka wykonała jako podwykonawca w kontraktach realizowanych przez Emitenta.

D. Enhandel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Franciszka Klimczaka 1 (02-797 Warszawa). Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000526903.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 60.000,00 zł. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% na walnym zgromadzeniu spółki. Emitent opłacił wszystkie udziały w spółce.

Przeważającym przedmiotem działalności spółki jest handel energią elektryczną.

Członkami Zarządu spółki są osoby powiązane z Emitentem:

- Beata Krystyna Drzewicz – Członek Zarządu spółki pełni funkcję Dyrektora Biura Zarządu i Nadzoru Właścicielskiego w przedsiębiorstwie Emitenta.

Pomiędzy Emitentem a spółką nie występują powiązania gospodarcze – spółka nie prowadzi działalności gospodarczej.

Spółka nie posiada rezerw.

Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 r. spółka wykazała 6.550,15 zł straty. Z tytułu posiadanych udziałów Emitent nie uzyskał w ostatnim roku obrotowym dywidendy.

Emitent na Datę Prospektu nie posiada wobec spółki zobowiązań oraz nie posiada od spółki należności.

5.7.4 OPIS KWESTII ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODKOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Działalność prowadzona przez Emitenta oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie powoduje konieczności dostosowywania do jakichkolwiek wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogłyby mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta i jego podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych. Dodatkowo, zarówno Emitent jak i spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie występowały oraz nie miały obowiązku występować o jakiegokolwiek pozwolenia w przedmiocie ochrony środowiska.

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Na Datę Prospektu, Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Emitent jako podmiot dominujący oraz następujące spółki zależne:

- Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, w której Emitent posiada 3.025.920 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.025.920 zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki,
- Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie, w której Emitent posiada 156.440 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.564.400 zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki,
- UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Litwa, w której Emitent posiada 3.502.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.015.580 eur, co stanowi 100 % w kapitale zakładowym spółki,
- Sygnity International sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 5.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki,
- Enhandel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 1.200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 60.000 zł, co stanowi 100 % w kapitale zakładowym spółki.

Spółka Sygnity International sp. z o.o. była dedykowana do prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych. Ze względu na fakt, że obecna strategia Emitenta nie obejmuje prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych, została podjęta decyzja o likwidacji ww. podmiotu.

Na Datę Prospektu, spółką współzależną od Emitenta jest Budimex S.A. Sygnity S.A. Sp. j. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową spółki jawnej Budimex S.A. Sygnity S.A. sp. j. z dnia 24 marca 2005 roku współnikami Spółki są: Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Emitent. Budimex S.A. posiada 67% udziału kapitałowego w Budimex S.A. Sygnity S.A. sp. j. Pozostałe 33% udziału kapitałowego w Budimex S.A. Sygnity S.A. sp. j. należy do Emitenta.

Umowa Budimex S.A. Sygnity S.A. sp. j. stanowi, m.in. że:

- 1) prowadzenie spraw spółki oraz reprezentowanie spółki i składanie oświadczeń w imieniu spółki należy do obydwóch wspólników działających łącznie,
- 2) wszelkie czynności z zakresu prowadzenia spraw spółki oraz jej reprezentowania wymagają działania łącznego obydwóch wspólników,
- 3) dysponowanie rachunkiem bankowym spółki wymaga łącznego działania osób wyznaczonych przez każdego ze wspólników,
- 4) wspólnicy uczestniczą w majątku spółki oraz w zyskach i stratach spółki w następujący sposób: Budimex S.A. uczestniczy w 67%, Sygnity S.A. uczestniczy w 33%.

W paragrafie 3 MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* wspólne ustalenie umowne zostało zdefiniowane jako ustalenie, nad którym współkontrolę sprawują co najmniej dwie strony.

Współkontrola natomiast jest zdefiniowana jako określony w umowie podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wyżej przytoczone zapisy umowy Spółki spełniają sformułowaną w MSR 28 definicję współkontroli Emitenta nad spółką Budimex S.A. Sygnity S.A. sp.

6.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

Do istotnych podmiotów zależnych Emitenta zalicza się następujące spółki zależne Emitenta: Sygnity Business Solutions S.A., Geomar S.A. oraz UAB Baltijos Kompiuteriu Centras, z uwagi na funkcje pełnione w Grupie Sygnity oraz osiągnięte przychody.

7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

Poniższy przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej zawiera wybrane dane finansowe na dzień oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 2018 roku, które pochodzą ze Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz na dzień oraz za lata zakończone 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku, które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku, jak również dane finansowe na dzień oraz za okres zakończony 30 września 2016 roku, które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe za lata zakończone 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku podlegały badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., niezależnych biegłych rewidentów Spółki wpisanych na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 73.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 30 września 2016 roku podlegało badaniu przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sygnity biegły rewident wydał sprawozdanie zawierające opinię z zastrzeżeniem. Biegły rewident nie był w stanie wypowiedzieć się co do kwoty utraty wartości wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wartości firmy w kwocie 157.861 tys. PLN.

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 30 września 2017 roku Grupa dokonała korekty bilansu otwarcia dotyczącej błędów poprzedniego okresu w odniesieniu do realizowanych przez nią umów długoterminowych (e-Podatki) w łącznej wysokości 55.212 tys. PLN.

Zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 3 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2017/2018 oraz w nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2016/2017 Zarząd przedstawił czynniki i działania leżące u podstaw sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy przy założeniu kontynuacji działalności.

Ze względu na wdrożenie standardu MSSF 15 (od 1 października 2018 roku) oraz MSSF 9 (od 1 października 2018 roku) zamieszczone poniżej dane finansowe na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku nie są w pełni

porównywalne z danymi na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień i za lata zakończone 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku.

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

7.1. KONDYCJA FINANSOWA

7.1.1. INFORMACJE OGÓLNE

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej został przygotowany na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Grupy. Na Datę Prospektu Grupa Sygnity obejmowała następujące podmioty (w związku z utratą kontroli nad Geomar S.A. w wyniku ustanowienia w dniu 22 marca 2019 roku Tymczasowego Nadzorca Sądowego, Zarząd Emitenta podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidacji Geomar S.A. z dniem 31 marca 2019 rok):

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale 30.06.2019	Udział w kapitale 30.09.2018	Udział w kapitale 30.09.2017	Udział w kapitale 30.09.2016
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA							
1	Sygnity S.A.	Warszawa, Polska	Działalność w zakresie oprogramowania oraz doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego.	nd	nd	nd	nd
SPÓŁKI ZALEŻNE							
1	Geomar S.A. (****)	Szczecin, Polska	Informacja przestrzenna, geodezja	100	100	100	86,43
2	Sygnity Business Solutions S.A.	Zielona Góra, Polska	Dostawa oprogramowania i usług informatycznych.	100	100	100	98,33
3	UAB Baltijos Kompiuteriu Centras	Wilno, Litwa	Usługi w zakresie informatyzacji sektora przemysłowego, handlu oraz administracji publicznej.	100	100	100	100
4	Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji (*)	Warszawa, Polska	Sprzedaż oprogramowania oraz sprzętu na rynku międzynarodowym.	100	100	100	100
5	Enhandel Sp. z o.o. (**)	Warszawa, Polska	Obrót energią elektryczną.	100	100	100	100
SPÓŁKI WSPÓŁZALEŻNE							
1	Budimex S.A. Sygnity S.A. Sp. j.	Warszawa, Polska	Spółka celowa do realizacji zadania inwestycyjnego.	33	33	33	33
AKTYWA DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY							
1	Emtal Sp. z o.o. (***)	Gdańsk, Polska	Dostawca i integrator systemów dla transportu zbiorowego.	50	50	50	50

Źródło: Spółka

(*) Spółka została postawiona w stan likwidacji w dniu 1 października 2018 roku.

(**) Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Grupa zdecydowała się na niekonsolidowanie spółki ze względu na fakt, iż jej dane finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(***) Z uwagi na brak przedstawicieli Grupy w składzie Zarządu jednostki, Grupa nie posiada zdolności kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki. W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała zdolności wywierania znaczącego wpływu na politykę i działalność jednostki, w związku z czym jednostka ta nie jest konsolidowana i prezentowana jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2019 roku w związku z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny całość udziałów w spółce objęta jest odpisem z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 191 tys. PLN.

(****) Spółka złożyła wniosek o upadłość w dniu 18 stycznia 2019 roku. W dniu 22 marca 2019 roku ustanowiono dla spółki Tymczasowego Nadzorcę Sądowego i w związku z tym Emitent utracił kontrolę nad Geomar. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidowania Geomar z końcem marca 2019 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów we wskazanych okresach.

	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca	
	2018 (zbadane)	2017 (zbadane)	2016 (zbadane) (przekształcone)	2019 (niezbadane)	2018 (niezbadane)
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	265 748	284 840	332 264	174 991	217 697
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 547	37 424	66 743	6 890	22 284
	288 295	322 264	399 007	181 881	239 981
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(228 506)	(338 025)	(299 380)	(124 853)	(180 804)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(20 845)	(32 706)	(57 199)	(5 482)	(19 615)
	(249 351)	(370 731)	(356 579)	(130 335)	(200 419)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	38 944	(48 467)	42 428	51 546	39 562
Koszty sprzedaży	(12 147)	(21 272)	(24 067)	(6 881)	(9 514)
Koszty ogólnego zarządu	(31 689)	(36 594)	(39 086)	(20 983)	(23 673)
Pozostałe przychody operacyjne	2 668	256	2 469	1 961	2 603
Pozostałe koszty operacyjne	(5 112)	(18 851)	(896)	(1 008)	(2 807)
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(7 336)	(124 928)	(19 152)	24 635	6 171
Przychody finansowe	836	446	560	5 777	682
Koszty finansowe	(5 184)	(3 327)	(3 857)	(6 978)	(2 800)
Wynik na operacjach finansowych	(4 348)	(2 881)	(3 297)	(1 201)	(2 118)
Udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia oraz odpis wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	(3)	(1 078)	(763)	(59)	17
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(11 687)	(128 887)	(23 212)	23 375	4 070
Podatek dochodowy	437	5 572	(3 408)	(2 900)	(4 935)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 250)	(123 315)	(26 620)	20 475	(865)

	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca	
	2018	2017	2016	2019	2018
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	(niezbadane)	(niezbadane)
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	(656)	(791)
Zysk (strata) netto	(11 250)	(123 315)	(26 620)	19 819	(1 656)
Straty aktuarialne	(5)	(104)	(15)	0	0
Inne całkowite dochody niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(5)	(104)	(15)	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(2)	(9)	42	(36)	(127)
Inne całkowite dochody podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(2)	(9)	42	(36)	(127)
	(7)	(113)	27	(36)	(127)
Całkowite dochody / (straty)	(11 257)	(123 428)	(26 593)	19 783	(1 783)
Zysk / (strata) netto przypadający:					
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 250)	(123 350)	(26 687)	19 819	(1 656)
- Udziałowcom niekontrolującym	0	35	67	0	0
Całkowite dochody / (straty) przypadające:					
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 257)	(123 463)	(26 660)	19 783	(1 783)
- Udziałowcom niekontrolującym	0	35	67	0	0
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję	(0,96)	(10,86)	(2,35)	0,95	(0,15)

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na wskazane daty.

	Na dzień 30 września			Na dzień 30
	2018	2017	2016	czerwca
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	(niezbadane)
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 802	6 663	9 431	3 476
Wartości niematerialne	16 381	21 789	36 336	12 355
Wartość firmy	157 861	157 861	157 861	157 164
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	1 483	1 486	2 564	1 424
Pozostałe aktywa	60	60	60	0
Należności długoterminowe	3 705	4 073	3 169	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*	0	0	0	5758
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 750	11 150	4 761	9 870
	197 042	203 082	214 182	190 047
Aktywa obrotowe				
Zapasy	43 272	30 418	27 907	745
Koszty realizacji umów z klientami **	0	0	0	29 330
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64 785	113 866	141 228	42 725
<i>w tym: niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych</i>	<i>11 125</i>	<i>58 381</i>	<i>81 867</i>	<i>0</i>
Aktywa z tytułu umów z klientami***	0	0	0	21 460
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 119	869	0	55
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	34 788	39 844	62 870	20 308
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	34
	143 964	184 997	232 005	114 657
AKTYWA RAZEM	341 006	388 079	446 187	304 704
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	18 786	15 082	15 082	26 286
Akcje własne	(7 234)	(7 234)	(7 234)	(7 234)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	199 354	193 458	193 458	208 767
Kapitał zapasowy	22 327	22 327	22 327	22 327

	Na dzień 30 września			Na dzień 30
	2018	2017	2016	czerwca
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	2019
	(w tys. PLN)			(niezbadane)
				(w tys. PLN)
Kapitał rezerwowý	6 238	6 238	6 238	6 238
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(23)	(21)	(12)	(59)
Niepokryte straty	(206)	(195)	(71 771)	(186 679)
	354)	099)		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	33 094	34 751	158 088	69 646
Udziały niekontrolujące	0	0	1 388	0
	33 094	34 751	159 476	69 646
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	26 194	0	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	33 024	0	39 885	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	53 337	9 904	9 742	6 040
Rezerwy	11 161	53 553	18 482	10 942
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133	137	129	0
	123 849	63 594	68 238	16 982
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	7 711	29 754	13 685	32 978
Zobowiązania z tytułu obligacji	5 768	39 677	486	15 537
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	113 093	135 994	141 914	124 956
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	64	248	81	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	95	0
Rezerwy	5 055	5 432	4 924	6 949
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	52 372	78 629	57 288	0
<i>w tym: z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych</i>	1 866	5 277	2 771	0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami****	0	0	0	37 656
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupą zbycia) sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
	184 063	289 734	218 473	218 076

	Na dzień 30 września			Na dzień 30
	2018	2017	2016	czerwca
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)	2019
	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	(niezbadane)
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)
Zobowiązania razem	307 912	353 328	286 711	235 058
PASYWA RAZEM	341 006	388 079	446 187	304 704

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* W bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku oraz na lata poprzednie Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie były prezentowane jako Należności długoterminowe. Zmiana nazewnictwa wynika z wprowadzenia MSSF 9.

** W bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku oraz na lata poprzednie Koszty realizacji umów z klientami były prezentowane jako zapasy. Zmiana nazewnictwa wynika z wprowadzenia MSSF 15

*** W bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku oraz na lata poprzednie Niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych były prezentowane w wierszu Należności handlowe oraz pozostałe należności. Na dzień 30 czerwca 2019 roku niezafakturowane należności od klientów są prezentowane jako Aktywa z tytułu umów z klientami, zgodnie z MSSF 15.

**** W bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku oraz na lata poprzednie Zobowiązania z tytułu umów z klientami były prezentowane jako Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Zmiana nazewnictwa wynika z wprowadzenia MSSF 15.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych we wskazanych okresach.

	Okres 12 miesięcy zakończony 30			Okres 9 miesięcy do 30	
	września			czerwca	
	2018	2017	2016	2019	2018
	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)
))	(przekształcone)))
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
		(128)			
Strata przed opodatkowaniem	(11 687)	887	(23 212)	23 375	4 070
Korekty o pozycje:	66	107 405	108 899	(30 021)	(24 274)
Udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia oraz odpis wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	3	1 078	763	59	(17)
Amortyzacja	8 064	13 534	16 980	6 250	5 810
Przychody i koszty odsetkowe	4 552	3 142	3 150	4 422	2 443
Straty z tytułu różnic kursowych	(405)	(314)	(36)	(81)	(447)
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	0	0	0	0	(619)
Straty z działalności inwestycyjnej	969	16 183	(534)	889	(245)

	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca	
	2018 (zbadane) (w tys. PLN)	2017 (zbadane) (w tys. PLN)	2016 (zbadane) (przekształcone) (w tys. PLN)	2019 (niezbadane) (w tys. PLN)	2018 (niezbadane) (w tys. PLN)
Zysk z tytułu dyskontowego wykupu obligacji	0	0	0	(5 750)	0
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	(42 392)	35 071	(749)	(219)	(7 816)
Zmiana kapitału obrotowego	30 493	40 038	93 471	(36 271)	(21 544)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 218)	(1 327)	(4 146)	680	(1 839)
	(11 621)	(21 482)	85 687	(6 646)	(20 204)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 747)	(12 429)	(13 313)	(1 398)	(1 825)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 314	10 894	(14 125)	(6 123)	1 141
Przepływy pieniężne netto razem	(5 054)	(23 017)	58 249	(14 167)	(20 888)
Środki pieniężne na początek okresu	39 844	62 870	4 579	34 788	39 844
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(2)	(9)	42	(36)	(127)
Zmiana środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0	(277)	(1 165)
Środki pieniężne na koniec okresu	34 788	39 844	62 870	20 308	17 664

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi następujące zdarzenia miały istotny wpływ na sprawozdania finansowe Grupy Emitenta:

- restrukturyzacja zadłużenia finansowego, podpisanie Umowy Restrukturyzacyjnej w dniu 27 kwietnia 2018 roku;
- dokonanie odpisów, zawiązanie rezerw dotyczących nierentownych kontraktów z klientami oraz zakończenie umów lub podpisanie ugód kontraktów generujących ujemną marżę lub ujemne przepływy pieniężne (w tym e-Podatki, CSIOZ, BGK, ZUS);
- rezygnacja z kontynuowania części projektów inwestycyjnych przez Grupę wynikająca ze zmiany strategii biznesowej;
- dwukrotne podwyższenie kapitału oraz dyskontowy wykup obligacji;
- korekta bilansu otwarcia w związku z korektą wyceny projektu e-Podatki ujętej w poprzednich okresach sprawozdawczych (w roku obrotowym zakończonym 30 września 2017 roku);
- decyzja o zaniechaniu działalności Geomar S.A. i Sygnity International Sp. z o.o.;
- naruszenie jednego z warunków Umowy Restrukturyzacyjnej, naruszenie zostało usunięte w wyniku podpisania aneksu do Umowy Restrukturyzacyjnej w dniu 30 września 2019 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące opisu powyższych zdarzeń znajdują się w punkcie 7.2.2 Prospektu.

Wybrane wskaźniki zadłużenia

Wybrane wskaźniki zadłużenia	Na dzień 30 września				
	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 30 września 2018	2018	2017	2016
	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)
	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(przekształcone) (w %)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (*)	77%	90%	90%	91%	64%
Wskaźnik zadłużenia odsetkowego(**) (****)	143%	380%	380%	200%	34%
Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego (***) (****)	59%	79%	79%	67%	25%

Źródło: Obliczenia na podstawie Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2017/2018 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2016/2017.

(*) wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa

(**) wskaźnik zadłużenia odsetkowego = (oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe + leasing finansowy) / kapitały własne

(***) wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego = (oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe + leasing finansowy) / (oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe + leasing finansowy + kapitał własny)

(****) uwzględniono zadłużenie wobec Microsoft Ireland Operations Limited objęte Umową Restrukturyzacyjną we wskaźnikach po dniu 27 kwietnia 2018 roku

Wybrane wskaźniki rentowności

Wybrane wskaźniki rentowności	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca		Za rok zakończony 30 września		
	2019	2018	2018	2017	2016
	(niezbadane)	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)
	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(przekształcone) (w %)
Rentowność brutto ze sprzedaży	28%	16%	14%	-15%	11%
Rentowność działalności operacyjnej	14%	3%	-3%	-39%	-5%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	11%	-1%	-4%	-38%	-7%
Rentowność aktywów ogółem (ROA) (*)	7%	0%	-3%	-32%	-6%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (*)	28%	-5%	-34%	-355%	-17%

Źródło: Obliczenia na podstawie Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2017/2018 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2016/2017.

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały obliczone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:

- rentowność brutto na sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
- rentowność działalności operacyjnej – zysk na działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
- rentowność sprzedaży netto (ROS) – zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto za dany okres / stan aktywów na koniec danego okresu,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk netto za dany okres / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.

(*) Dla wskaźnika liczonego dla okresu 9 miesięcy do dnia 30 czerwca 2018 roku wykorzystano do kalkulacji pozycję bilansową na dzień 30 września 2018 roku.

Wybrane wskaźniki płynności

Wybrane wskaźniki płynności	Na dzień 30 września				
	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 30 września 2018	2018	2017	2016
	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)
	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)
Wskaźnik bieżącej płynności	53%	78%	78%	64%	106%
Wskaźnik szybkiej płynności (*)	29%	49%	49%	33%	56%

Źródło: Obliczenia na podstawie Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2017/2018 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2016/2017.

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały obliczone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu aktywów obrotowych do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu,
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz o rozliczenia międzyokresowe do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

(*) w kalkulacji wskaźnika szybkiej płynności na dzień 30 czerwca 2019 r. dodatkowo pozycję aktywów obrotowych pomniejszono o pozycje: koszty realizacji umów z klientami, aktywów z tytułu umów z klientami oraz aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

Na podstawie oferowanych produktów i usług Grupa Sygnity do dnia 30 września 2018 roku wyróżniała dwa segmenty działalności: segment IT oraz segment Pozostałe. Segment IT obejmuje głównie produkcję, zakup i sprzedaż zintegrowanych systemów informatycznych, infrastruktury oraz sprzętu realizowany dla sektorów biznesowych: administracji publicznej, bankowo-finansowego, użyteczności publicznej i pozostałe. Segment Pozostałe obejmuje przychody osiągnięte w obszarze niebędącym główną działalnością Grupy- segment geodezja.

W związku z faktem, że 18 stycznia 2019 roku zarząd spółki zależnej Geomar S.A. złożył wniosek o upadłość oraz w dniu 22 marca 2019 roku ustanowiono dla Geomar Tymczasowego Nadzorcę Sądowego, działalność kontynuowana Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku prowadzona była wyłącznie w segmencie IT, działalność w segmencie Pozostałe została zaniechana i Zarząd Emitenta podjął decyzję o zaprzestaniu konsolidacji Geomar S.A. z dniem 31 marca 2019 rok.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 30 września					
	2018		2017		2016	
	(zbadane)		(zbadane)		(zbadane) (przekształcone)	
	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Zysk netto segmentu (*)	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Zysk netto segmentu (*)	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	Zysk netto segmentu (*)
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Segment IT	267 435	1 772	311 929	(125 141)	387 762	(19 492)
Pozostałe	20 860	(9 238)	10 335	148	11 245	340
Razem	288 295	(11 250)	322 264	(123 315)	399 007	(26 620)

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

(*) Kwota łącznego zysku zamieszczona w tabeli w pozycji Razem obejmuje zysk netto segmentu skorygowany o wyłączenia i pozycje nieprzypisane

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 największy przychód ze sprzedaży do jednego z odbiorców Grupy wyniósł 17,8 mln PLN (9,8% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy), podczas gdy w okresie porównywalnym największy przychód ze sprzedaży do jednego z odbiorców Grupy wyniósł 31,2 mln PLN stanowiąc 13% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy.

W roku obrotowym 2017/2018 największy przychód ze sprzedaży do jednego z odbiorców Grupy rozpoznawany w segmencie IT wyniósł 42.782 tys. PLN (14,8% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy), w roku obrotowym 2016/2017 największy przychód do odbiorcy Grupy wyniósł 24.571 tys. PLN (7,6% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy), w okresie porównywalnym 2015/2016 największy przychód do jednego z odbiorców Grupy wyniósł odpowiednio 57.729 tys. PLN stanowiąc 13,4% przychodów tamtego okresu.

Z uwagi na zdywersyfikowany portfel zamówień Grupy, w Dacie Prospektu nie występuje uzależnienie Grupy od głównych klientów, którzy mieliby istotny wpływ na działalność lub rentowność Grupy.

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	2016/2017	2015/2015
Przychody ze sprzedaży								
Sektor administracji publicznej	65 922	70 943	-7%	80 702	85 436	134 859	-6%	-37%
Sektor bankowo-finansowy	58 111	91 064	-36%	117 951	136 811	154 708	-14%	-12%
Sektor użyteczności publicznej ("utilities")	35 168	49 484	-29%	58 872	66 787	87 891	-12%	-24%
Pozostałe	22 680	28 490	-20%	30 770	33 230	21 549	-7%	54%
	181 881	239 981	-24%	288 295	322 264	399 007	-10,5%	-19%

Zródło: Spółka

Dla celów zarządczych Emitent planuje i raportuje przychody według głównych sektorów, w których posiada kompetencje i doświadczenie wykonawcze i wdrożeniowe: bankowo-finansowy, administracji publicznej, użyteczności publicznej, i pozostałe (w tym systemy ERP).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 181.881 tys. PLN i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 24%. Spadek przychodów w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wynikał głównie z zastosowania standardu MSSF 15 (korekta przychodów z tytułu zastosowania standardu MSSF 15 w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniosła łącznie 18.980 tys. PLN) oraz zamknięcia historycznie problematycznych projektów (w tym ograniczenia niskomargowej sprzedaży sprzętu komputerowego). Największy udział w przychodach miały przychody w sektorze administracji publicznej i bankowo-finansowym łącznie odpowiadając za 68% przychodów ogółem okresu.

W roku obrotowym 2017/2018 przychody ze sprzedaży wyniosły 288.295 tys. PLN i spadły w stosunku do roku ubiegłego o 10.5%. Przy czym największy spadek przychodów wystąpił w sektorze bankowo-finansowym i użyteczności publicznej odpowiednio o 14% i 12%.

W roku obrotowym 2016/2017 przychody ze sprzedaży wyniosły 322.264 tys. PLN i spadły w stosunku do roku ubiegłego o 19%. Przy czym największy spadek przychodów wystąpił w sektorze administracji publicznej i użyteczności publicznej odpowiednio o 37% i 24%.

Struktura geograficzna przychodów

Emitent generuje przychody przede wszystkim na terytorium Polski. W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 około 4% całkowitych przychodów pochodziło od klientów niemających siedziby na terytorium Polski (ok 6,1% w okresie porównywalnym). W roku obrotowym 2017/2018 około 5,9% przychodów ze sprzedaży pochodziło od klientów niemających siedziby na terytorium Polski, w roku obrotowym 2016/2017 i 2015/2016 było to odpowiednio 6,8% i 3,6%.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w strukturze sprzedaży Emitenta dominowały przychody ze sprzedaży produktów i usług, w sprzedaży usług największy udział miały usługi wdrożeniowe dla klientów.

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 przychody ze sprzedaży produktów i usług spadły o 20% w porównaniu do dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018. Korekta przychodów z tytułu zastosowania standardu MSSF 15 w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniosła łącznie 18.980 tys. PLN, miała ona głównie wpływ na wartość przychodów z tytułu Licencji i oprogramowania oraz w pozycji sprzęt komputerowy w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów. W roku obrotowym 2017/2018 i 2016/2017 miał miejsce spadek przychodów z usług wdrożeniowych spowodowany spadkiem szacowanych przychodów dotyczących projektów wdrożeniowych dla klientów z obszaru administracji publicznej. Spadek usług wdrożeniowych wyniósł odpowiednio 31,4% w roku obrotowym 2017/2018 i 16% w roku obrotowym 2016/2017.

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	%	%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług								
Licencje i oprogramowania	15 588	58 611	-73%	87 667	61 927	74 067	42%	-16%
Usługi wdrożeniowe	97 146	99 194	-2%	102 570	149 467	178 615	-31%	-16%
Usługi serwisowe	62 257	59 743	4%	75 481	72 821	77 711	4%	-6%
Pozostałe	0	149	-100%	30	625	1 871	-95%	-67%
	174 991	217 697	-20%	265 748	284 840	332 264	-7%	-14%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów								
Sprzęt komputerowy	6 890	22 284	-69%	22 547	37 404	66 743	-40%	-44%
Pozostałe towary	0	0	nd	0	20	0	-100%	nd

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Alternatywne Pomiar Wyników (APM)

Zarząd Emitenta ocenia wyniki Grupy Emitenta za pomocą Alternatywnych Pomiarów Wyników, które nie pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a zostały jedynie obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Przedstawione poniżej Alternatywne Pomiar Wyników nie są wymagane przez lub obliczone zgodnie z MSF i nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Tabela poniżej prezentuje stosowane przez Emitenta Alternatywne Pomiar Wyników

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%				%	%
Zysk operacyjny przed amortyzacją - EBITDA	30 885	11 981	158%	728	(111 394)	(2 172)	-101%	5029%

Źródło: Spółka, obliczenia własne w oparciu o Historyczne Informacje Finansowe

EBITDA=(strata)/zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Uzasadnienie zastosowania Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	EBITDA jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej).

Koszty działalności operacyjnej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów działalności operacyjnej Emitenta za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi, za okres dwunastu miesięcy zakończony 30 września 2018 oraz 30 września 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach rodzajowych kosztów, które zasły pomiędzy okresami.

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Koszty według rodzaju								
Zużycie materiałów i energii	(3 220)	(41 164)	-92%	(48 781)	(56 132)	(63 051)	-13%	-11%
Usługi obce	(51 665)	(86 342)	-40%	(132 110)	(127 811)	(134 178)	3%	-5%
Wynagrodzenia	(69 717)	(80 787)	-14%	(109 360)	(110 696)	(112 684)	-1%	-2%
Świadczenia na rzecz pracowników	(13 880)	(15 208)	-9%	(20 817)	(21 581)	(21 765)	-4%	-1%
Amortyzacja	(6 250)	(5 604)	12%	(8 064)	(13 534)	(16 980)	-40%	-20%
Podatki i opłaty	(1 574)	(1 121)	40%	(1 597)	(2 288)	(2 702)	-30%	-15%
Pozostałe	(4 736)	10 221	-146%	3 039	(31 395)	(11 790)	-110%	166%
Rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych wykorzystanie/(utworzenie) *	(1 675)	6 014	-128%	45 348	(32 454)	617	-240%	-5360%
	(152 717)	(213 991)	-29%	(272 342)	(395 891)	(362 533)	-31%	9%
Koszty sprzedaży	(6 881)	(9 514)	-28%	(12 147)	(21 272)	(24 067)	-43%	-12%
Koszty ogólnego zarządu	(20 983)	(23 673)	-11%	(31 689)	(36 594)	(39 086)	-13%	-6%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(124 853)	(180 804)	-31%	(228 506)	(338 025)	(299 380)	-32%	13%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* Rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych dotyczą różnych rodzajów kosztów, ale zaprezentowane zostały w jednej linii w celu zachowania porównywalności źródłowych kosztów rodzajowych między okresami

Zużycie materiałów i energii

W pozycji zużycie materiałów i energii największy udział miały koszty licencji obcych. W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 koszty materiałów i energii spadły o 92% w porównaniu do dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018 przede wszystkim w wyniku zastosowania standardu MSSF 15. Zgodnie z MSSF 15 przychód z tytułu sprzedaży sprzętu IT oraz licencji obcych jest ujmowany w wartości netto. Koszty materiałów i energii spadły w roku obrotowym 2017/2018 o 13% w porównaniu do roku poprzedniego, w roku obrotowym 2016/2017 spadły o 11% w porównaniu do roku poprzedniego.

Udział kosztów zużycia materiałów i energii w całkowitych kosztach rodzajowych w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniósł 2%, w roku obrotowym 2017/2018 wyniósł 18%, podczas gdy w roku obrotowym 2016/2017 i 2015/2016 udział kosztów zużycia materiałów i energii wyniósł odpowiednio 14% i 17%.

Usługi obce

Na usługi obce składają się przede wszystkim koszty podwykonawców, stałych współpracowników, subskrypcje do licencji, koszty najmu powierzchni biurowej i magazynowej, obsługi prawnej i doradztwa oraz koszty usług telekomunikacyjnych.

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 koszty podwykonawców stanowiły wartościowo 29% całej pozycji usług obcych w porównaniu do 38% w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018. Drugą pozycją w strukturze kosztów usług obcych były koszty współpracowników z udziałem odpowiednio 29% i 20% w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 i dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018. Spadek kosztów usług obcych wynikał przede wszystkim z działań restrukturyzacyjnych podejmowanych przez Emitenta oraz zmniejszenia zapotrzebowania na usługi podwykonawców i współpracowników.

Koszty podwykonawców stanowiły 44,5% całej pozycji usług obcych w roku obrotowym 2017/2018 oraz 51% w roku 2016/2017. W roku obrotowym 2017/2018 znaczący bo wynoszący 20,6% udział w kosztach miała pozycja subskrypcje do licencji, w roku wcześniejszym udział tej pozycji wyniósł 7,6%. Trzecie miejsce pod względem udziału w kosztach usług obcych miały koszty współpracowników, które stanowiły 17,5% całej pozycji usług obcych w roku obrotowym 2017/2018 oraz 19,6% w roku 2016/2017. Koszty najmu i utrzymania lokalizacji stanowiły 11,2% całości usług obcych w roku obrotowym 2017/2018 i 14,2% w roku wcześniejszym.

Koszty usług obcych w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 miały 34% udział w całkowitych kosztach operacyjnych działalności Emitenta i spadły o 49% w stosunku do okresu porównywalnego. W roku obrotowym 2017/2018 koszty usług obcych miały największy udział w całkowitych kosztach operacyjnych wynosząc 49% i wzrosły o 3% w stosunku do roku poprzedniego. W roku obrotowym 2016/2017 koszty usług obcych także były największą pozycją kosztów operacyjnych działalności wynosząc 32% choć spadły w stosunku do roku poprzedniego o 5%.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczenia na rzecz pracowników są obok kosztów usług obcych największą pozycją w kosztach działalności operacyjnej Emitenta.

Koszty wynagrodzeń spadły w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 o 14% w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018. W roku obrotowym 2017/2018 koszty wynagrodzeń spadły o 1,2% w porównaniu do roku poprzedniego, w roku obrotowym 2017/2016 spadły o 2% w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w całkowitych kosztach rodzajowych w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniósł 55%, w roku obrotowym 2017/2018 48%, podczas gdy w latach 2016/2017 i 2015/2016 wyniósł odpowiednio 33% i 37%.

Pozostałe i Rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 Pozostałe koszty w wysokości 4.736 tys. PLN objęły głównie odpisy aktualizacyjne wartość należności handlowych.

W pozycji Rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych w roku obrotowym 2017/2018 ujęto wykorzystanie rezerw na straty utworzonych w latach ubiegłych, w tym 37.161 tys. PLN dotyczyło projektu e-Podatki w związku z podpisaną ugodą sądową z Ministerstwem Finansów z dnia 31 sierpnia 2018 roku. W tej samej pozycji w roku obrotowym 2016/2017 ujęto utworzoną rezerwę na straty wynikającą z realizowanych kontraktów w kwocie 32.454 tys. PLN z czego 23.846 tys. PLN dotyczyło projektu e-Podatki.

W pozycji Pozostałe w roku obrotowym 2017/2018 koszty rodzajowe zostały pomniejszone o otrzymane wynagrodzenie za wykonany przez Spółkę dla CSIOZ produkt dotyczący projektu e-Zdrowie w kwocie 9.639 tys. PLN zgodnie z ugodą sądową z dnia 14 maja 2018 roku. W tej samej pozycji w roku obrotowym 2016/2017 ujęto korektę niezafakturowanych należności w kwocie 8.357 tys. PLN dotyczącą realizacji projektu e-Zdrowie, gdyż zamawiający oświadczył, że nie będzie kontynuował rozpoczętych prac w pierwotnie uzgodnionym zakresie. W dniu 4 października 2017 roku Emitent wniósł pozew przeciwko CSIOZ o zapłatę wynagrodzenia na rzecz Spółki.

Koszty sprzedaży

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 koszty sprzedaży wyniosły 6.881 tys. PLN i spadły w stosunku do dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018 o 28%. W roku obrotowym 2017/2018 koszty sprzedaży wyniosły 12.147 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 43%, kiedy wyniosły 21.272 tys. PLN. W roku obrotowym 2016/2017 koszty sprzedaży spadły o 12% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek kosztów sprzedaży wynikał przede wszystkim z podejmowanych przez Emitenta działań restrukturyzacyjnych, w tym redukcji zatrudnienia.

Koszty ogólnego zarządu

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 koszty ogólnego zarządu wyniosły 20.983 tys. PLN i spadły w stosunku do pierwszego półrocza roku obrotowego 2017/2018 o 11%. W roku obrotowym 2017/2018 koszty ogólnego zarządu wyniosły 31.689 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 13%, kiedy wyniosły 36.594 tys. PLN. W roku obrotowym 2016/2017 koszty ogólnego zarządu spadły o 6% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek kosztów ogólnego zarządu wynikał przede wszystkim z podejmowanych przez Emitenta działań restrukturyzacyjnych (w tym m.in. redukcji zatrudnienia, zmniejszenia kosztu najmu powierzchni biurowej).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1.961 tys. PLN, pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1.008 tys. PLN podczas gdy w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018 pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2.603 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 2.807 tys. PLN.

W roku obrotowym 2017/2018 pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2.668 tys. PLN i obejmowały przede wszystkim w pozycji Inne tytuły rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania. W roku obrotowym 2016/2017 i 2015/2016 pozostałe przychody operacyjne wyniosły odpowiednio 256 tys. PLN i 2.469 tys. PLN.

W pozostałych kosztach operacyjnych w roku obrotowym 2017/2018 największy udział miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość nakładów na wewnętrznie wytworzone wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.487 tys. PLN oraz pozycja Inne tytuły w kwocie 1.627 tys. PLN związana m.in. z odpisem dotyczącym kontrahenta.

W roku obrotowym 2016/2017 Zarząd Spółki podjął decyzje o likwidacji wewnętrznie wytworzonych wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 10.621 tys. PLN i spisaniu nakładów na wartości niematerialne i prawne w kwocie 5,376 tys. PLN.

W roku obrotowym 2015/2016 całkowite pozostałe koszty operacyjne wyniosły 896 tys. PLN.

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone) (zbadane)	%	%
Pozostałe przychody operacyjne								
Dodatnie różnice kursowe	1 113	0	nd	0	8	68	-100%	-88%
Korekta świadczeń na rzecz pracowników	0	0	nd	0	0	215	nd	-100%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	251	-99%	251	51	79	392%	-35%
Rozliczenia zakończonych umów leasingu	0	0	nd	0	0	818	nd	-100%
Odszkodowania i kary otrzymane	0	0	nd	0	77	163	-100%	-53%
Inne tytuły	845	2 352	-64%	2 417	120	1 126	1914%	-89%
	1 961	2 603	-25%	2 668	256	2 469	942,2%	-89,6%
Pozostałe koszty operacyjne								
Ujemne różnice kursowe	0	(1 994)	-100%	(501)	(656)	0	-24%	nd
Zawiązanie rezerwy na kary i koszty spraw sądowych	0	(17)	-100%	0	(48)	(519)	-100%	-91%
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość nakładów na wartości niematerialne i prawne	0	0	nd	(1 487)	0	0	nd	nd
Likwidacja wartości niematerialnych	0	0	nd	(701)	(10 621)	0	-93%	nd
spisanie nakładów na wartości niematerialne i prawne	0	0	nd	(267)	(5 376)	0	-95%	nd
Odsetki od nieterminowo regulowanych zobowiązań	(640)	(664)	-4%	(460)	(526)	(250)	-13%	110%
Darowizny	0	0	nd	0	(10)	(18)	-100%	-44%
Koszty postępowania sądowego	0	(31)	-100%	(69)	0	0	nd	nd
Inne tytuły	(368)	(101)	264%	(1 627)	(1 614)	(109)	1%	1381%
	(1 008)	(2 807)	-64%	(5 112)	(18 851)	(896)	-72,9%	2003,9%

Zródło: Spółka, Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Przychody i koszty finansowe

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 Emitent wykazał przychody finansowe z tytułu umorzenia obligacji w wysokości 5.670 tys. PLN w związku z dokonaniem w dniu 5 grudnia dyskontowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23 mln PLN za cenę wynoszącą ok. 17,25 mln PLN (tj. przy dyskoncie wynoszącym 25%) ze środków pochodzących w całości z dokapitalizowania Emitenta poprzez podniesienie kapitału.

W kosztach finansowych Emitenta dominują odsetki od kredytów bankowych, od wyemitowanych obligacji oraz odsetki od zobowiązania handlowego wobec kluczowego dostawcy objętego Umową Restrukturyzacyjną. W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 całkowite koszty finansowe wyniosły 6978 tys. PLN i wzrosły w stosunku do dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2017/2018 o 149%. Wzrost kosztów finansowych w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 w stosunku do okresu porównywalnego wynikał przede wszystkim z naliczania kosztów odsetek od zobowiązania wobec Microsoft Ireland Operations Limited, wzrostu ujemnych różnic kursowych oraz pozostałych kosztów finansowych. W roku obrotowym 2017/2018 całkowite koszty finansowe wyniosły 5.184 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 56%, w roku obrotowym 2016/2017 całkowite koszty finansowe wyniosły 3.327 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 14%. W roku obrotowym 2015/2016 całkowite koszty finansowe wyniosły 3.857 tys. PLN

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Przychody finansowe								
Przychody finansowe z tytułu odsetek	107	63	70%	77	113	82	-32%	38%
Dodatnie różnice kursowe	0	0	nd	0	292	0	-100%	nd
Przychody finansowe z tytułu umorzenia obligacji	5 670	0	nd	0	0	0	nd	nd
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	0	619	-100%	759	0	0	nd	nd
Dyskonto rozrachunków	0	0	nd	0	0	324	nd	-100%
Pozostałe przychody finansowe	0	0	nd	0	41	154	-100%	-73%
	5 777	682	747%	836	446	560	87%	-20%
Koszty finansowe								
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:							nd	nd
- od kredytów i pożyczek	(1 081)	(1 022)	6%	(1 439)	(1 226)	(997)	17%	23%
- od obligacji i innych papierów dłużnych	(1 091)	(1 391)	-22%	(1 902)	(1 868)	(1 747)	2%	7%
- od leasingu finansowego	0	0	nd	0	(1)	(49)	-100%	-98%
- pozostałe odsetki	(2 358)	0	nd	(1 288)	(39)	(417)	3203%	-91%
Dyskonto rozrachunków	(458)	(81)	465%	(81)	(162)	0	-50%	nd
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(60)	0	nd	0	0	0	nd	nd
Ujemne różnice kursowe	(1 233)	(306)	303%	(455)	(31)	(553)	1368%	-94%
Pozostałe koszty finansowe	(697)	0	nd	(19)	0	(94)	nd	-100%
	(6 978)	(2 800)	149%	(5 184)	(3 327)	(3 857)	56%	-14%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

7.1.2. PRAWDOPODOBNY PRZYSZŁY ROZWÓJ EMITENTA ORAZ DZIAŁANIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Rozwój nowych produktów

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

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

Konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników

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

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

Wykonywanie Umowy Restrukturyzacyjnej, utrzymanie płynności prowadzonej działalności i zdolność do pozyskania nowego kapitału

Zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej Emitent jest zobowiązany między innymi do spłat wierzytelności nią objętych zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku, realizacji programu restrukturyzacji finansowej, majątkowej i operacyjnej zgodnie z przyjętym harmonogramem. Umowa nakłada na Emitenta obowiązki informacyjne, zobowiązuje do utrzymania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym poziomie oraz wprowadza sankcje za naruszenie zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej.

Badania i rozwój

Emitent nie prowadzi istotnych prac badawczo – rozwojowych.

Emitent ani Podmioty Zależne Emitenta nie posiadają patentów na wynalazki w rozumieniu Ustawy Prawo Własności Przemysłowej.

Emitent posiada licencje istotne dla jego działalności, które zostały opisane w pkt. 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

7.2. WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

7.2.1. WYNIK FINANSOWY

W tabeli poniżej przedstawiono wyniki finansowe Emitenta za dziewięć miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wraz z danymi porównywalnymi oraz za lata obrotowe 2017/2018 i 2016/2017 wraz z danymi porównywalnymi.

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
			do 2018				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Wynik brutto ze sprzedaży	51 546	39 562	30%	38 944	(48 467)	42 428	-180%	-214%
Zysk operacyjny przed amortyzacją - EBITDA	30 885	11 981	158%	728	(111 394)	(2 172)	-101%	5029%
Wynik operacyjny	24 635	6 171	299%	(7 336)	(124 928)	(19 152)	-94%	552%
Wynik przed opodatkowaniem	23 375	4 070	474%	(11 687)	(128 887)	(23 212)	-91%	455%
Zysk/strata netto	19 819	(1 656)	-1297%	(11 250)	(123 315)	(26 620)	-91%	363%

Zródło: Spółka

EBITDA=(strata)/zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wartości niematerialnych oraz środków trwałych

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wynik brutto na sprzedaży wyniósł 51.546 tys. PLN i był o 30% wyższy od wyniku brutto za dziewięć miesięcy roku obrotowego 2017/2018. W roku obrotowym 2017/2018 wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 38.944 tys. PLN i poprawił się w porównaniu do roku poprzedniego, gdy strata brutto ze sprzedaży wyniosła 48.467 tys. PLN. Wynik brutto roku obrotowego 2016/2017 był obciążony utworzonymi odpisami i rezerwami związanymi przede wszystkim z nierentownymi projektami w sektorze administracji publicznej m. in. e-Podatki, e-Zdrowie. W roku obrotowym 2015/2016 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 42.428 tys. PLN.

W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 zysk netto wyniósł 19.819 tys. PLN, podczas gdy w okresie porównywalnym Grupa wykazała stratę netto w wysokości 1.656 tys. PLN. Do poprawy rentowności netto przyczyniły się m. in. wyższa rentowność realizowanych projektów, oszczędności i działania optymalizacyjne podejmowane przez Emitenta oraz jednorazowo przychody finansowe z tytułu dyskontowego wykupu obligacji. W roku obrotowym 2017/2018 strata netto wyniosła 11.250 tys. PLN i poprawiła się w stosunku do roku poprzedniego, gdy wyniosła 123.315 tys. PLN. W roku obrotowym 2015/2016 strata netto wyniosła 26.620 tys. PLN.

Sytuacja finansowa

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu Grupy Sygnity według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku, 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku i 30 września 2016 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach bilansowych w stosunku do okresu porównywalnego.

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do 30/09/2018				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
AKTYWA								
Aktywa trwałe	190 047	197 042	-4%	197 042	203 082	214 182	-3%	-5%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 476	4 802	-28%	4 802	6 663	9 431	-28%	-29%
Wartości niematerialne	12 355	16 381	-25%	16 381	21 789	36 336	-25%	-40%
Wartość firmy	157 164	157 861	0%	157 861	157 861	157 861	0%	0%
Aktywa obrotowe	114 657	143 964	-20%	143 964	184 997	232 005	-22%	-20%
Zapasy	745	43 272	-98%	43 272	30 418	27 907	42%	9%
Koszty realizacji umów z klientami	29 330	0	nd	0	0	0	nd	nd
Należności handlowe i pozostałe należności	42 725	64 785	-34%	64 785	113 866	141 228	-43%	-19%
SUMA AKTYWÓW	304 704	341 006	-11%	341 006	388 079	446 187	-12%	-13%
PASYWA								
Kapitał własny	69 646	33 094	110%	33 094	34 751	159 476	-5%	-78%
Zobowiązania długoterminowe	16 982	123 849	-86%	123 849	63 594	68 238	95%	-7%
Kredyty i pożyczki	0	26 194	-100%	26 194	0	0	nd	nd
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	33 024	-100%	33 024	0	39 885	nd	-100%
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6 040	53 337	-89%	53 337	9 904	9 742	439%	2%
Rezerwy	10 942	11 161	-2%	11 161	53 553	18 482	-79%	190%
Zobowiązania krótkoterminowe	218 076	184 063	18%	184 063	289 734	218 473	-36%	33%
Kredyty i pożyczki	32 978	7 711	328%	7 711	29 754	13 685	-74%	117%
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 537	5 768	169%	5 768	39 677	486	-85%	8064%
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	124 956	113 093	10%	113 093	135 994	141 914	-17%	-4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	52 372	-100%	52 372	78 629	57 288	-33%	37%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37 656	0	nd	0	0	0	nd	nd
Suma zobowiązań	235 058	307 912	-24%	307 912	353 328	286 711	-13%	23%
SUMA PASYWÓW	304 704	341 006	-11%	341 006	388 079	446 187	-12%	-13%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Poniższe omówienie sytuacji finansowej Grupy Sygnity obejmuje analizę wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Sygnity.

Aktywa

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do 30/09/2018				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Rzeczowe aktywa trwałe								
Budynki i lokale	999	1513	-34%	1513	2170	2874	-30%	-24%
Urządzenia techniczne i maszyny	1772	2127	-17%	2127	2820	4068	-25%	-31%
Środki transportu	0	29	-100%	29	29	63	0%	-54%
Inne środki trwałe	705	1090	-35%	1090	1601	2112	-32%	-24%
Środki trwałe w budowie	0	43	-100%	43	43	314	0%	-86%
	3 476	4802	-28%	4802	6663	9431	-28%	-29%
Wartości niematerialne								
Licencje obce	359	1034	-65%	1034	2163	2981	-52%	-27%
Licencje własne	11133	13854	-20%	13854	11271	22226	23%	-49%
Znaki towarowe	112	157	-29%	157	169	209	-7%	-19%
Wartości niematerialne powstałe na akwizycji	0	0	nd	0	0	6102	nd	-100%
Nakłady na wartości niematerialne (Oprogramowanie w toku tworzenia)	751	1336	-44%	1336	8186	4818	-84%	70%
	12 355	16381	-25%	16381	21789	36336	-25%	-40%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Na koniec dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 3.476 tys. PLN i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 28%. Na koniec roku obrotowego 2017/2018 rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 4.802 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 28%. Na koniec roku obrotowego 2016/2017 rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 6.663 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 29%, na koniec roku obrotowego 2015/2016 rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 9.431 tys. PLN.

Na koniec dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wartości niematerialne wyniosły 12.355 tys. PLN i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 25%. W okresie dziewięciu miesięcy Emitent nie dokonał materialnych odpisów

lub likwidacji pozycji wartości niematerialnych a także nie poniósł znaczących nakładów na wewnętrznie wytworzone wartości niematerialne.

Na koniec roku obrotowego 2017/2018 wartości niematerialne wyniosły 16.381 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o około 25%. W roku obrotowym 2017/2018 Emitent nie dokonał materialnych odpisów lub likwidacji pozycji wartości niematerialnych. W roku obrotowym 2017/2018 Emitent nie ponosił także znaczących nakładów na wewnętrznie wytworzone wartości niematerialne.

Na koniec roku obrotowego 2016/2017 wartości niematerialne wyniosły 21.789 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 40%, gdyż, Emitent podjął decyzję o rezygnacji z prowadzenia części projektów inwestycyjnych w związku ze weryfikacją oceny co do perspektyw sprzedaży wewnętrznie wytworzonych wybranych produktów Grupy, w wyniku czego dokonano likwidacji wybranych wartości niematerialnych oraz spisania części skapitalizowanych nakładów na wartości niematerialne w łącznej wysokości 15.998 tys. PLN.

Środki trwałe

Poniżej przedstawiono informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych, według wartości księgowej, posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2019 r.

Sygnity S.A.

L.p.	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość (tys. zł)
1.	Środki trwałe	3.367
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	999
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1.695
d)	środki transportu	0
e)	inne środki trwałe	673
2.	Środki trwałe w budowie	0
Razem		3.367

Źródło: Emitent

Na kategorię budynki i lokale składają się inwestycje w obce środki trwałe, dotyczące inwestycji w powierzchnie biurowe wynajmowane przez Emitenta.

Na kategorię urządzenia techniczne i maszyny składają się komputery, serwery, projektory, laptopy, terminale wideokonferencyjne.

Na kategorię inne środki trwałe składają się meble.

Wartość księgowa środków trwałych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 3.367 tys. zł.

Środki trwałe wykorzystywane są osobiście przez Emitenta.

Sygnity Business Solution S.A.

L.p.	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość (tys. zł)
1.	Środki trwałe	320
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0
c)	urządzenia techniczne i maszyny	288
d)	środki transportu	0
e)	inne środki trwałe	32
2.	Środki trwałe w budowie	0
Razem		320

Źródło: Emitent

Na kategorię urządzenia techniczne i maszyny składają się komputery, projektory, serwery.

Na kategorię inne środki trwałe składają się meble.

Środki trwałe wykorzystywane przez SBS stanowią jego własność. Wartość księgowa środków trwałych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 320 tys. zł.

Środki trwałe wykorzystywane są osobiście przez SBS.

Spółka UAB Baltijos Kompiuteriu Centras posiada rzeczowe aktywa trwałe o niematerialnej wartości. Spółka Sygnity International sp. z o.o. w likwidacji nie posiada rzeczowych aktywów trwałych oraz prezentowana jest w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana. Spółka Geomar S.A. w związku ze złożeniem do sądu w dniu 18 stycznia 2019 roku wniosku o upadłość oraz ustanowieniem w dniu 22 marca 2019 roku Tymczasowego Nadzorca Sądowego w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku jest prezentowana jako działalność zaniechana i w związku z utratą nad nią kontroli przez Emitenta została zdekonsolidowana na dzień 31 marca 2019 roku.

Grupa Emitenta nie wyróżnia podziału środków trwałych na podstawowe i pomocnicze. Wszystkie środki trwałe są wykorzystywane przez Emitenta i spółki od niego zależne do prowadzenia działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada środków trwałych istotnych dla prowadzonej przez nią działalności (jednostkowa wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych).

Nie istnieją istotne obciążenia środków trwałych znajdujących się w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nie istnieją istotne planowane przez Grupę aktywa trwałe, co do których Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania.

Grupa Kapitałowa Emitenta planuje nabywanie środków trwałych w przyszłości zakresie w jakim jest to niezbędne do odtworzenia zamortyzowanego majątku i kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie.

Nieruchomości Emitenta

Emitent nie posiada nieruchomości ani gruntów własnych oraz znajdujących się w użytkowaniu wieczystym. Wartość budynków i budowli wskazana w aktywach wynika ze środków zainwestowanych w obce środki trwałe. Emitent prowadzi działalność we wskazanych w tabeli poniżej wynajmowanych powierzchniach biurowych.

Lp.	Tytuł prawny	Okres na jaki zawarta jest umowa	Podmiot uprawniony wraz ze wskazaniem tytułu do nieruchomości	Zakres wykorzystania nieruchomości	Miejsce położenia nieruchomości	Przybliżona łączna powierzchnia nieruchomości
1	najem	Pomieszczenia 1: (biurowe, 1 012,65 m ²) 15 stycznia 2020 Pomieszczenia 2: (biuro, ok. 104m ²) 2-9 listopada 2020	REINO Dywidenda spółka z ograniczoną odpowiedzialnością projekt inwestycyjny 1 sp. k. Właściciel	Pomieszczenia biurowe, magazynowe i miejsca garażowe	Kraków, ul. Kapelanka 42	1 024,02 m ² powiększona o powierzchnię dla 21 miejsc parkingowych
2	najem	czas nieoznaczony	Magdalena Niezgoda, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą MC-BETON WYROBY BETONOWE Magdalena Niezgoda, REGON: 060387452 Właściciel	pomieszczenia użytkowe	Lublin, ul. Mełgiewska 74	329 m ²
3	najem	do 13.06.2024	REINO Dywidenda 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt Inwestycyjny 2 sp. k. Właściciel	Pomieszczenia biurowe oraz miejsca parkingowe	Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6	837 m ² powiększone o powierzchnię dla 12 miejsc parkingowych

Lp.	Tytuł prawny	Okres na jaki zawarta jest umowa	Podmiot uprawniony wraz ze wskazaniem tytułu do nieruchomości	Zakres wykorzystania nieruchomości	Miejsce położenia nieruchomości	Przybliżona łączna powierzchnia nieruchomości
4	najem	do 31.03.2020	WKKC Logistics 1 sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu dzierżawca	Powierzchnia magazynowa, biurowa oraz miejsca parkingowe	Poznań, ul. Nieszawska 1	503,4 m ² powiększone o powierzchnię dla 2 miejsc parkingowych
5	najem	31.12.2020	Hazel Investments sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie użytkownik wieczysty	Powierzchnia magazynowa, biurowa i miejsca parkingowe	Warszawa, ul. Klimczaka	5 288,45 m ² powiększone o powierzchnię dla 64 miejsc parkingowych
6	najem	31.08.2020	JOBEL sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie właściciel	Powierzchnia magazynowa, biurowa i miejsca parkingowe	Warszawa, ul. Sochaczewska 9	2120 m ² powiększone o powierzchnię dla miejsc parkingowych
9	najem	do 24.09.2022	Strzegomska Nowa sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu użytkownik wieczysty	Powierzchnia magazynowa, biurowa i miejsca parkingowe	Wrocław, ul. Strzegomska 140A	3452,79 m ² powiększone o powierzchnię dla 65 miejsc parkingowych
10	najem	1.09.2024 dla powierzchni 1754 m ²	„NRC” sp. z o. o. z siedzibą w Kalwarii Zebrzydowskiej właściciel	Powierzchnia biurowa, magazynowa, reklamowa i miejsca parkingowe	Zabrze, ul. Wolności 273 oraz św. Barbary 1	1754 m ² Powiększone o powierzchnię dla miejsc parkingowych
11	podnajem	czas nieoznaczony	Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze najemca	Powierzchnia użytkowa	Zielona Góra, ul. Dąbrowskiego 12	44,34 m ²
12	najem	czas nieoznaczony	Hydrokraft Sp. z o.o.	Powierzchnia biurowa	Bydgoszcz, ul. M. Focha 18	236 m ²
13	najem	do 12.06.2023	Torus Sp. z o.o.	Powierzchnia biurowa	Gdańsk ul. Grunwaldzka 415	540,9 m ²

Źródło: Emitent

Emitent na Datę Prospektu nie planuje nabycia nowych znaczących aktywów trwałych w postaci prawa własności nieruchomości lub użytkownika wieczystego.

Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość firmy wyniosła 157.164 tys. PLN. Na datę 30 czerwca 2019 roku nie przeprowadzono testu na utratę wartości firmy. Zarząd Emitenta podtrzymał założenia dotyczące marżowości działalności operacyjnej uwzględnione do testu przeprowadzonego na dzień 30 września 2018 roku i nie zidentyfikował żadnych istotnych przesłanek, które mogłyby wpłynąć negatywnie na jego wynik. Na koniec roku obrotowego 2017/2018 wartość firmy wyniosła 157.861 tys. PLN. W poprzednich latach obrotowych wartość firmy pozostała na tym samym poziomie.

			Zmiana	Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwiec 2019	września 2018	do	(zbadane) *	(zbadane)	(zbadane)	2016/2017	2015/2015
(niezbadane)	(zbadane)	%				%	%	
Wartość firmy	157 164	157 861	0%	157 861	157 861	157 861	0%	0%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sygnity biegły rewident wydał sprawozdanie zawierające opinię z zastrzeżeniem. Biegły rewident nie był w stanie wypowiedzieć się co do kwoty utraty wartości wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wartości firmy w kwocie 157.861 tys. PLN.

Na wartość firmy składają się głównie wartość firmy powstała przy akwizycji spółki Grupa Kapitałowa EMAX (61,1% udziału w wartości firmy), połączeniu ze spółką Projekty Bankowe Polsoft Sp. z o.o. (20,8% udziału w wartości firmy), połączeniu ze spółką Sygnity Technology Sp. z o.o. (10,7% udziału w wartości). Łącznie wartość firmy rozpoznana w wyniku powyższych transakcji stanowi 92,6% wartości firmy. W związku ze złożeniem wniosku o upadłość przez spółkę Geomar S.A. Emitent dokonał całkowitego odpisu wartości firmy Geomar na dzień 31 marca 2019 roku.

	Na dzień 30	Na dzień 30	Zmiana
	czerwiec 2019	września 2018	31/12/2018 do
	roku	roku	30/09/2018
Wartość firmy			
Wartość firmy nabyta przy akwizycji GK EMAX	96 080	96 080	0%
Wartość firmy nabyta przy połączeniu z PB Polsoft Sp. z o.o.	32 722	32 722	0%
Wartość firmy Sygnity Technology	16 814	16 814	0%
Wartość firmy Support	6 258	6 258	0%
Wartość firmy Winuel	4 197	4 197	0%
Wartość firmy Aram	1 093	1 093	0%
Wartość firmy Geomar	0	697	-100%
	157 164	157 861	0%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018

Emitent przeprowadził na dzień 30 września 2018 roku test na utratę wartości firmy. Zgodnie z uzyskanymi wynikami testu Emitent ustalił, że na podstawie wyliczeń wartość odzyskiwalna CGU - *cash generating unit*, przewyższała jego wartość bilansową, w związku z tym nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Ze względu na fakt, że wycena, na której bazuje test na utratę wartości jest uzależniona od przyszłych, przewidywanych wyników operacyjnych działalności Emitenta, Zarząd Emitenta zwrócił uwagę na niepewność związaną z realizacją tych prognoz.

Audytór Emitenta badając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy kończący się 30 września 2018 roku wydał opinię z zastrzeżeniem. Zgodnie z wydaną opinią audytór stwierdził, że przyjęty przez Zarząd poziom kluczowych parametrów testu nie miał potwierdzenia w historycznych wynikach Grupy, a ich korekta do osiągniętych w przeszłości poziomów prowadziłaby do sytuacji, w której test wykazałby utratę wartości. W związku z tym, audytór nie był w stanie wypowiedzieć się, co do kwoty utraty wartości wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wartości firmy w kwocie 157.861 tys. PLN.

Tabela poniżej przedstawia wybrane założenia Testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 30 września 2018 roku.

	<u>Na dzień 30 września 2018 roku</u>
Wybrane założenia	
Stopa dyskontowa	11%
Stopa wzrostu do wyliczenia wartości rezydualnej	0%
Poziom marży zysku operacyjnego w latach 2019-2020	od 9,8% do 10,6%
Poziom marży zysku operacyjnego w latach 2021-2023	<u>od 10,7% do 11,0%</u>
Wyniki	
Wartość odzyskiwalna	153 799
Aktywa operacyjne netto (wartość bilansowa)	<u>72 004</u>
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad bilansową	81 795

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018

Na potrzeby testu przyjęto, że stopa dyskontowa służąca do dyskontowania przyszłych wolnych przepływów pieniężnych wyniesie 11%, przyjęto stopę wzrostu wolnych przepływów pieniężnych powyżej 2023 roku w wysokości 0%. Oszacowano poziom marży zysku operacyjnego w przedziale od 9,8% do 10,6% w okresie prognoz od 2019 do 2020 i w przedziale od 10,7% do 11,0% w okresie 2021 roku do 2023 roku.

Tabela poniżej przedstawia wybrane założenia Testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 30 września 2017 roku.

	<u>Na dzień 30 września 2017 roku</u>
Wybrane założenia	
Stopa dyskontowa	10%
Stopa wzrostu do wyliczenia wartości rezydualnej	2%
Poziom marży zysku operacyjnego w latach 2018-2019	od 4,1% do 4,9%
Poziom marży zysku operacyjnego w latach 2021-2023	<u>od 5,8% do 7,3%</u>
Wyniki	
Wartość odzyskiwalna	207 813
Aktywa operacyjne netto (wartość bilansowa)	<u>110 143</u>
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad bilansową	97 670

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Na potrzeby testu przyjęto, że stopa dyskontowa służąca do dyskontowania przyszłych wolnych przepływów pieniężnych wyniesie 10%, przyjęto stopę wzrostu wolnych przepływów pieniężnych powyżej 2023 roku w wysokości 2%. Oszacowano poziom marży zysku operacyjnego w przedziale od 4,1% do 4,9% w okresie prognoz od 2018 roku do 2019 roku i w przedziale od 5,8% do 7,3% w okresie 2021 roku do 2023 roku.

Zapasy

W bilansie na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość półproduktów i produktów w toku została zaprezentowana w osobnej pozycji bilansu „Koszty realizacji umów z klientami”. Zmiana prezentacji wynikała z wprowadzenia standardu MSSF 15. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Koszty realizacji umów z klientami wyniosły 29.330 tys. PLN.

Pozycja zapasów obejmuje towary i materiały oraz półprodukty i produkty w toku (do 30 września 2018 roku), na które składają się głównie rozliczane w czasie koszty zakupu licencji obcych oraz usług serwisowych (do 30 września 2018 roku). Na dzień 30 czerwca 2019 roku zapasy wyniosły 745 tys. PLN. Na koniec roku obrotowego 2017/2018 zapasy wyniosły 43.272 tys. PLN i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 42% kiedy wyniosły 30.418 tys. PLN. Na koniec roku obrotowego 2015/2016 zapasy wyniosły 27.907 tys. PLN

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Zapasy								
Towary i materiały	745	786	-5%	786	3 914	4 573	-80%	-14%
Półprodukty i produkty w toku *	0	42 486	-100%	42 486	26 504	23 334	60%	14%
	745	43 272	-98%	43 272	30 418	27 907	42%	9%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* W bilansie na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość półproduktów i produktów w toku zaprezentowano w osobnej pozycji bilansu "Koszty realizacji umów z klientami". Zmiana wynika z wprowadzenia

Należności handlowe oraz pozostałe należności

W pozycji Należności krótkoterminowe netto największy udział mają należności z tytułu dostaw i usług oraz niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z realizacji umów długoterminowych (dotyczy lat obrotowych 2017/2018, 2016/2017, 2015/2016).

W bilansie na dzień 30 czerwca 2019 roku niezafakturowane należności od klientów są prezentowane jako Aktywa z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 15. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Aktywa z tytułu umów z klientami wyniosły 21.460 tys. PLN. W bilansie sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku Niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych były prezentowane w wierszu Należności handlowe oraz pozostałe należności i wynosiły 11.125 tys. PLN. W roku obrotowym 2017/2018 niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych spadły o 81% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek wynikał ze spadku szacowanych należności dotyczących projektów z zakresu administracji publicznej oraz sektora bankowo-finansowego.

W roku obrotowym 2016/2017 niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych spadły o 29% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek wynikał przede wszystkim z korekt związanych z analizą realizacji projektu e-Podatki.

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie								
Kaucje zapłacone	5758	3176	81%	3176	3826	3166	-17%	21%
Rozliczenia międzyokresowe	0	529	-100%	529	247	3	114%	8133%
	5758	3705	55%	3705	4073	3169	-9%	29%
Należności krótkoterminowe netto								
Należności z tytułu dostaw i usług	39331	48717	-19%	48717	50130	54174	-3%	-7%
Należności z tytułu podatków (VAT, ZUS)	0	160	-100%	160	263	327	-39%	-20%
Niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych	0	11125	-100%	11125	58381	81867	-81%	-29%
Inne należności	1444	3040	-53%	3040	3396	3113	-10%	9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40775	63042	-35%	63042	112170	139481	-44%	-20%
Wartość usług rozliczanych w czasie	1950	1290	51%	1290	1485	305	-13%	387%
Ubezpieczenia	0	29	-100%	29	53	579		
Inne	0	424	-100%	424	158	863	168%	-82%
Przedpłaty	1950	1743	12%	1743	1696	1747	3%	-3%
	42725	64785	-34%	64785	113866	141228	-43%	-19%
Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	7878	7206	9%	7206	14470	8641	-50%	67%
Należności brutto razem	56361	75696	-26%	75696	132409	153038	-43%	-13%
Należności z tytułu podatku dochodowego	55	1119	-95%	1119	869	0	29%	nd

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Istotne zasady rachunkowości, szacunki i profesjonalny osąd

Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania stosowane przy sporządzaniu Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi zostały szczegółowo omówione w:

- Dodatkowej informacji i notach nr 3 i nr 4 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku;
- Dodatkowej informacji i notach nr 3, nr 4 i nr 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2017/2018;

- Dodatkowej informacji i notach nr 3, nr 4 i nr 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2016/2017;
- Dodatkowej informacji i notach nr 3, nr 4 i nr 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2015/2016.

Poniżej przedstawiono wybrane oszacowania stosowane przez Grupę Sygnity.

Sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości w nim wykazane. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Poniżej przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad rachunkowości oprócz szacunków księgowych, miał duże znaczenie profesjonalny osąd Zarządu i co, do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Grupy Sygnity w przyszłości.

Przyjęte przepływy operacyjne do wyceny kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Grupa Sygnity stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z umów o określonej cenie na dostawę usług projektowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas poniesionych kosztów w stosunku do całości kosztów budżetowanych.

Budżety poszczególnych kontraktów podlegają procesowi aktualizacji w oparciu o bieżące informacje na każdy dzień bilansowy i są przeglądane przez Zarządy spółek w Grupie. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które Grupa ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest szacowana przez zespół techniczny na podstawie faktycznego zaawansowania prac i może się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru, który zgodny jest z obustronnie zatwierdzonym harmonogramem.

Wartość firmy – test na utratę wartości

Zarząd Spółki corocznie i każdorazowo w sytuacji zaistnienia przesłanek przeprowadza test na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia jednostek zależnych oraz w wyniku połączeń.

Każdorazowo, przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustaleniu stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Kapitalizacja kosztów rozwoju technologii

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są kapitalizowane, jeżeli można uznać, że:

- z technicznego punktu widzenia możliwe jest ukończenie składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- kierownictwo jednostki zamierza ukończyć składnik wartości niematerialnych w celu jego użytkowania lub sprzedaży;
- istnieje możliwość użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- można wykazać, w jaki sposób składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępne są stosowne środki techniczne, finansowe i inne zasoby niezbędne do ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia wartości poniesionych nakładów w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie - jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej - gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa Sygnity corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto w wysokości 9.870 tys. PLN. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto w wysokości 12.617 tys. PLN (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 12.750 tys. PLN zostały pomniejszone o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 133 tys. PLN).

Na dzień 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły odpowiednio 11.013 tys. PLN i 4.632 tys. PLN.

Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Emitent zdecydował się na zastosowanie standardu MSSF 15 od 1 października 2018 roku i na wdrożenie standardu MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania jako korekta salda początkowego niepokrytych strat.

Tabela poniżej prezentuje porównanie wybranych pozycji ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego bilansu na dzień 30 czerwca 2019 roku z odpowiednimi pozycjami z bilansu na ten sam dzień sporządzonego zgodnie z zasadami obowiązującymi przed wdrożeniem w Grupie MSSF 15, tj. zgodnie z MSR 18 przychody oraz MSR 11 umowy o usługę budowlaną wraz z obowiązującymi do nich interpretacjami.

	Na dzień 30.06.2019 (zgodnie z MSSF 15)	Odwroćenie korekty ujętej w bilansie otwarcia z tytułu MSSF 15	Korekta z tytułu zastosowania MSSF 15 w okresie bieżącym	Na dzień 30.06.2019 Kwoty bez zastosowania MSSF 15 (wyliczone wg MSR 11 i MSR 18)
Aktywa	94 260	(4 249)	20 555	110 566
Aktywa z tytułu umów z klientami	21 460	(4 249)	(17 211)	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	42 725	-	37 766	80 491
Koszty realizacji umów z klientami	29 330	-	(29 330)	-
Zapasy	745	-	29 330	30 075
Zobowiązania	55 547	(4 054)	21 077	72 570
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37 656	(4 054)	(33 602)	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			55 732	55 732
Rezerwy	17 891	-	(1 053)	16 838
Wpływ netto na kapitały własne	(186 679)	(195)	(522)	(187 396)
Niepokryte straty	(186 679)	(195)	(522)	(187 396)

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmiany standardu MSSF 15 na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

	Za okres: od 01.10.2018 do 30.06.2019	Korekta z tytułu zastosowania MSSF 15 w bieżącym okresie	Kwoty bez zastosowania MSSF 15 (wyliczone zgodnie z MSR 11 i MSR 18)
Przychody netto ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	174 991	18 940	193 931
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 890	40	6 930
	181 881	18 980	200 861
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(124 853)	(19 502)	(144 355)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 482)	-	(5 482)
	(130 335)	(19 502)	(149 837)

Zysk brutto ze sprzedaży	51 546	(522)	51 024
Koszty sprzedaży	(6 881)	-	(6 881)
Koszty ogólnego zarządu	(20 983)	-	(20 983)
Pozostałe przychody operacyjne	1 961	-	1 961
Pozostałe koszty operacyjne	(1 008)	-	(1 008)
Zysk z działalności operacyjnej	24 635	(522)	24 113
Przychody finansowe	5 777	-	5 777
Koszty finansowe	(6 978)	-	(6 978)
Wynik na operacjach finansowych	(1 201)	-	(1 201)
Udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia oraz odpis wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	(59)	-	(59)
Zysk przed opodatkowaniem	23 375	(522)	22 853
Podatek dochodowy	(2 900)	-	(2 900)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 475	(522)	19 953
Strata netto z działalności zaniechanej	(656)	-	(656)
Zysk netto	19 819	(522)	19 297
Inne całkowite dochody niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(36)	-	(36)
Inne całkowite dochody podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(36)	-	(36)
	(36)	-	(36)
Całkowite dochody	19 783	(522)	19 261
(Strata)/zysk netto przypadający:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 819	(522)	19 297
- Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-
Całkowite dochody przypadające:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 783	(522)	19 261
- Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-

OMÓWIENIE PRZYCZYN ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH EMITENTA, W SYTUACJI, GDY HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE WSKAZUJĄ NA TAKIE ZMIANY

Restrukturyzacja zadłużenia finansowego, podpisanie Umowy Restrukturyzacyjnej

W dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka wyemitowała 4.000 obligacji serii 1/2014. Termin wykupu obligacji przypadał na dzień 19 grudnia 2017 roku. Warunki emisji obligacji zobowiązywały Emitenta do przestrzegania m.in. następujących warunków umownych:

- utrzymania wartości kapitałów własnych na poziomie nie niższym niż 200 mln PLN;
- spełnienia za każdy kwartał roku kalendarzowego wskaźnika: Dług Finansowy Netto/EBITDA <3,5.

Zgodnie z opublikowanym przez Emitenta skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Sygnity za I półrocze roku obrotowego 2016/2017, opisane powyżej wskaźniki finansowe zostały naruszone, co skutkowało postawieniem przez posiadaczy obligacji serii 1/2014 wynikających z nich zobowiązań Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności.

W wyniku podjętych przez Emitenta działań, w dniu 7 lipca 2017 roku przedstawiciele obligatariuszy oraz banków finansujących działalność operacyjną Emitenta złożyli deklarację powstrzymania się od jakichkolwiek działań związanych z egzekucją przysługujących im praw w związku z naruszeniem przez Emitenta wskaźników finansowych określonych w

warunkach emisji obligacji, do chwili wynegocjowania formalnego porozumienia pomiędzy Emitentem, wszystkimi obligatariuszami i bankami.

W dniu 21 lipca 2017 roku do Emitenta wpłynęły wypowiedzenie umowy linii kredytowej zawartej z Deutsche Bank Polska S.A. oraz wypowiedzenie umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. Zgodnie z treścią obu otrzymanych wypowiedzeń, powodem wypowiedzenia umów kredytowych była pogarszająca się w ocenie banków sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta mogąca wpływać na jego zdolność do wykonywania swoich zobowiązań oraz wystąpienie przypadków naruszeń umów kredytowych oraz innych zdarzeń stanowiących w ocenie banków podstawę do wypowiedzenia takich jak w szczególności nienależyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, wystąpienie z roszczeniami przez jednego z podwykonawców współpracującym w realizacji projektu z zakresu administracji publicznej z roszczeniem o zapłatę kwot w wysokości około 27.000 tys. PLN.

W dniu 18 sierpnia 2017 roku pomiędzy Emitentem, Sygnity International Sp. z o.o. oraz ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. i obligatariuszami posiadającymi łącznie około 99% obligacji serii 1/2014 została podpisana umowa dotycząca procesu uzgodnień zasad spłaty zadłużenia finansowego.

W dniu 14 listopada 2017 roku strony umowy z dnia 18 sierpnia 2017 r. zawarły drugą umowę powtarzającą zasadniczo wzajemne zobowiązania oraz wprowadzającą konieczność zapewnienia wsparcia niezależnego doradcy działającego na rzecz wierzycieli, przedłużono także okres obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2017 roku.

W dniu 15 grudnia 2017 roku strony umowy zawarły aneks, który przedłużał okres obowiązywania umowy do dnia 28 lutego 2018 roku albo do wcześniejszego dnia, w którym zostanie zawarte ostateczne porozumienie restrukturyzacyjne. Umowa miała ulec rozwiązaniu w przypadku jeżeli w terminie do dnia 31 stycznia 2018 roku nie zostanie podjęta uchwała NWZ przewidująca zawarcie umów objęcia akcji nowej emisji nie później niż w dniu 1 lipca 2018 roku.

W dniu 16 stycznia 2018 roku NWZ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej. Łączna kwota uzyskana w wyniku emisji miała wynosić nie mniej niż 10.000 tys. PLN i nie więcej niż 12.000 tys. PLN.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Emitent i Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. i obligatariuszami posiadającymi łącznie około 99% obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Sygnity oraz jako nowy wierzyciel przystępujący do umowy Microsoft Ireland Operations Ltd Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Sygnity. Umowa ta przewiduje realizację uzgodnionych działań restrukturyzacyjnych w trzech obszarach:

- a) restrukturyzacja finansowa Grupy Kapitałowej Sygnity;
- b) restrukturyzacja majątkowa Grupy;
- c) restrukturyzacja operacyjna Grupy.

Umowa ta przewiduje ostateczny termin spłaty wierzytelności nią objętych do końca 2022 roku.

W zakresie restrukturyzacji finansowej Grupy umowa wraz z późniejszymi aneksami przewiduje:

- i. dokapitalizowanie Sygnity poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji w ofercie prywatnej, w kwocie od 10 mln PLN do 12 mln PLN do dnia 31 sierpnia 2018 roku;
- ii. dyskontowy wykup obligacji, co oznacza wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23 mln PLN za cenę wynoszącą 17,25 mln PLN ze środków pozyskanych w drodze emisji nowych akcji Sygnity w ofercie prywatnej bądź ze środków pozyskanych przez dodatkowe finansowanie dłużne do dnia 6 grudnia 2018 roku. W razie niezrealizowania dyskontowego wykupu obligacji Spółka była zobowiązana do zrealizowania podwyższenia kapitału zakładowego Sygnity w drodze skierowania oferty prywatnej akcji Sygnity do obligatariuszy dotyczącej objęcia akcji Sygnity w zamian za wkłady w łącznej kwocie do 30 mln PLN wniesione wskutek potrącenia wierzytelności z tytułu obligacji;
- iii. zmianę warunków zadłużenia finansowego wobec banków wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem jego spłaty;
- iv. zmianę warunków spłaty pozostałej części zadłużenia finansowego wobec obligatariuszy wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem spłaty;
- v. rozłożenie w czasie wierzytelności Microsoft Dublin wraz z odroczeniem spłaty;
- vi. udostępnienie Sygnity nowych linii gwarancyjnych.

W zakresie restrukturyzacji majątkowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje:

- i. wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sygnity niezwiązanej z podstawową działalnością Spółki i wykorzystywanej przez Sygnity Business Solutions S.A. oraz sprzedaż jej do Sygnity Business Solutions S.A.;
- ii. sprzedaż części aktywów Grupy niekluczowych z punktu widzenia celów restrukturyzacji operacyjnej.

Wierzyciele powołali wskazanego przez siebie członka Rady Nadzorczej Spółki. W wyniku złożenia przez wierzycieli stosownego żądania w skład Rady Nadzorczej został w dniu 9 listopada 2018 roku powołany Pan Jarosław Szpryngwald. W dniu 31 sierpnia 2018 roku, w zakresie restrukturyzacji finansowej pierwsze dokapitalizowanie Sygnity zostało zrealizowane.

W dniu 5 grudnia 2018 roku w zakresie restrukturyzacji finansowej Sygnity dokonano dyskontowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej około 23 mln PLN za cenę wynoszącą około 17,25 mln PLN (tj. przy dyskoncie wynoszącym 25%) ze środków pochodzących w całości z kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego.

1. Informacja na temat odpisów, rezerw dotyczących nierentownych kontraktów z klientami oraz zakończenia umów lub podpisania ugód kontraktów generujących ujemną marżę lub ujemne przepływy pieniężne

e-Podatki

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016/2017

W roku obrotowym 2016/2017 Grupa rozpoznała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 128.887 tys. PLN, z czego strata w wysokości 60.055 tys. PLN była związana z wyceną projektu Budowa, Wdrożenie i Utrzymanie Systemu e-Podatki.

Dodatkowo w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016/2017 Grupa dokonała korekty błędów poprzedniego okresu w odniesieniu do realizowanych przez nią umów długoterminowych rozliczanych zgodnie z MSR 11 w łącznej wysokości 55.212 tys. PLN (dotyczy wyceny projektu e-Podatki).

Dokonana korekta wyceny projektu e-Podatki wynikała z niewłaściwego uwzględnienia informacji odnoszących się do oczekiwań co do wysokości strat na projekcie i kar, które były dostępne na moment sporządzania sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe oraz ze zmiany sposobu ujęcia w tych sprawozdaniach znaczącej umowy ramowej o charakterze uzupełniającej do umowy na budowę, wdrożenie i utrzymanie systemu e-Podatki zawartej w dniu 1 lutego 2013 roku. W poprzednich okresach sprawozdawczych umowa uzupełniająca była uwzględniana w całkowitym budżecie kosztów i przychodów projektu e-Podatki. Podczas gdy korekta została skalkulowana po wyłączeniu umowy uzupełniającej z budżetu projektu.

Z tytułu wykonania umowy uzupełniającej podpisanej przez strony 29 stycznia 2016 roku Spółka miała otrzymać łączne wynagrodzenie w wysokości maksymalnie 80.707 tys. PLN brutto, okres obowiązywania umowy uzupełniającej to 30 grudnia 2022 roku.

Szczegóły dotyczące powyższej korekty znajdują się w nocie nr 4.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2016/2017

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017/2018

W dniu 3 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła ze Skarbem Państwa – Ministrem Finansów porozumienie dotyczące ustalenia warunków ugody, którą strony zawarły przed sądem w dniu 30 sierpnia 2018 roku w przedmiocie kompleksowego uzgodnienia wzajemnych rozliczeń i dalszych obowiązków stron związanych z realizacją umowy e-Podatki oraz umowy uzupełniającej.

Zgodnie z treścią ugody kary umowne z tytułu opóźnień w realizacji umowy przez Sygnity zostały pomniejszone z kwoty ok. 27 mln PLN do kwoty ok. 9,5 mln PLN a ich zapłata nastąpiła przede wszystkim poprzez zaliczenie na ich poczet należności przysługujących wykonawcy od zamawiającego. Strony w ugodzie zmieniły zakres umowy i umowy uzupełniającej, w konsekwencji zmniejszyły się ich maksymalne wartości do odpowiednio ok. 159.550 tys. PLN i 22.377 tys. PLN.

Pozostałe umowy

- W dniu 14 maja 2018 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie doszło do zawarcia ugody sądowej pomiędzy Sygnity a Skarbem Państwa – Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia („CSIOZ”) dotyczącej pozwu o zapłatę złożonego przez Sygnity przeciwko kontrahentowi. Ugoda dotyczyła roszczeń wynikających z umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2012 roku pomiędzy Spółką a CSIOZ, której przedmiotem było zaprojektowanie, realizacja i nadzór gwarancyjny podsystemów „Hurtownia Danych” oraz „Podsystem Wykrywania Nadużyć” w ramach projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania Zasobów Cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”. Zgodnie z treścią zawartej ugody CSIOZ zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w łącznej wysokości ok. 13.414 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za wykonany przez Spółkę produkt oraz tytułem wszelkich roszczeń. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016/2017 ujęto korektę niezafakturowanych należności w projekcie e-Zdrowie na kwotę 8.357 tys. PLN.
- W dniu 10 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła porozumienie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego ustalające warunki rozwiązania umowy z dnia 7 grudnia 2015 roku obejmującej dostarczenie i uruchomienie na zasadach szczegółowo określonych przez strony systemu CSB. Porozumienie uzgodniło warunki przedterminowego

rozwiązania umowy. Zgodnie z treścią porozumienia po dokonaniu rozliczeń wzajemnych należności określonych porozumieniem BGK zapłaciło Spółce kwotę 5,4 mln PLN brutto.

- W dniu 30 maja 2018 roku Sygnity, Indra Sistemas S.A. oraz Ericpol Sp. z o.o. (obecnie Ericsson Sp. z o.o.) działający łącznie jako konsorcjum oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych zawarły porozumienie formalizujące warunki zakończenia współpracy pomiędzy konsorcjum a zamawiającym w zakresie realizacji umowy, której przedmiotem było opracowanie, wykonanie, dostarczenie oraz wdrożenie dla centrali zamawiającego oraz jego jednostek terenowych rozwiązania informatycznego w postaci zintegrowanej hurtowni danych.

2. W roku obrotowym zakończonym 30 września 2017 roku rezygnacja z kontynuowania części projektów inwestycyjnych przez Grupę wynikająca ze zmiany strategii biznesowej.

W wyniku czego dokonano likwidacji wybranych wartości niematerialnych oraz spisania części skapitalizowanych nakładów na wartości niematerialne w łącznej wysokości 15.998 tys. PLN w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016/2017.

3. W roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku dokonano podwyższenia kapitału o kwotę 9.600 tys. PLN.

Podwyższenie kapitału służyło zasileniu Spółki w kapitał obrotowy oraz częściowej spłacie wierzytelności Microsoft Ireland Operations Limited nieobjętej Umową Restrukturyzacyjną.

4. W pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019 dokonano podwyższenia kapitału i dyskontowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23.000 tys. PLN za kwotę 17.250 tys. PLN pochodzącą z w całości z dokapitalizowania.

W wyniku dokonania dyskontowego wykupu obligacji rozpoznano przychody finansowe z tytułu dyskontowego wykupu obligacji w kwocie 5.670 tys. PLN.

5. W roku obrotowym zakończonym 30 września 2017 roku Grupa dokonała korekty bilansu otwarcia w związku z korektą wyceny projektu e-Podatki ujętej w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Korekta wynikała z niewłaściwego uwzględnienia informacji odnoszących się do oczekiwań co do wysokości strat na projekcie i kar, które były dostępne na moment sporządzania sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe oraz ze zmiany sposobu ujęcia w tych sprawozdaniach znaczącej umowy ramowej o charakterze uzupełniającym do umowy na budowę, wdrożenie i utrzymanie systemu e-Podatki zawartej w dniu 1 lutego 2013 roku. Korekta błędów poprzedniego okresu wyniosła łącznie 55.212 tys. PLN

6. Działalność zaniechana

W Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku Emitent dokonał prezentacji działalności zaniechanej dotyczącej dwóch spółek 100% zależnych od Sygnity S.A.:

- Geomar S.A. w związku ze złożeniem w dniu 18 stycznia 2019 roku przez Geomar S.A. wniosku o upadłość w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie. W dniu 22 marca 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie ustanowił dla Geomar S.A. Tymczasowego Nadzorcę Sądowego, w wyniku czego Emitent utracił kontrolę nad tą spółką. W marcu 2019 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu dekonsolidacji Geomar S.A. w kwocie 3.882 tys. PLN, oraz
- Sygnity International Sp. z o.o., która została postawiona w stan likwidacji w dniu 1 października 2018 roku.

7. Naruszenie jednego z warunków Umowy Restrukturyzacyjnej oraz możliwość wystąpienia braku spłaty części kwot wymagalnych objętych Umową Restrukturyzacyjną w ciągu następnych 12 miesięcy

W związku z naruszeniem przez Emitenta warunków Umowy Restrukturyzacyjnej w punkcie 30.10 dotyczącym przypadków upadłości spółki zależnej Emitenta, zaistniało ryzyko, że zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną mogą stać się wymagalne na żądanie. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję, by na koniec I półrocza roku obrotowego 2018/2019 na dzień 31 marca 2019 roku zaklasyfikować zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną:

- kredyty bankowe;
- zobowiązania z tytułu obligacji oraz
- zobowiązania wobec Microsoft Ireland Operations Limited jako krótkoterminowe.

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w szczególności dokonano zmian harmonogramu spłat zadłużenia do końca 2022 roku, dokonano zmiany wybranych kowenantów, usunięto naruszenie Umowy Restrukturyzacyjnej w wyniku ogłoszenia upadłości spółki zależnej Geomar S.A., wyrażono zgodę na umorzenie akcji własnych w wysokości 330 tysięcy.

8. ZASOBY KAPITAŁOWE

Niniejszy rozdział zawiera wybrane dane finansowe na dzień oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 2018 roku, które pochodzą ze Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz na dzień oraz za lata zakończone 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku, które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku, jak również dane finansowe na dzień oraz za okres zakończony 30 września 2016 roku, które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe za lata zakończone 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku podlegały badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., niezależnych biegłych rewidentów Spółki wpisanych na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 73.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 30 września 2016 roku podlegało badaniu przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sygnity biegły rewident wydał sprawozdanie zawierające opinię z zastrzeżeniem. Biegły rewident nie był w stanie wypowiedzieć się co do kwoty utraty wartości wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wartości firmy w kwocie 157.861 tys. PLN.

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 30 września 2017 roku Grupa dokonała korekty bilansu otwarcia dotyczącą błędów poprzedniego okresu w odniesieniu do realizowanych przez nią umów długoterminowych (e-Podatki) w łącznej wysokości 55.212 tys. PLN.

Zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 3 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2017/2018 oraz w nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2016/2017 Zarząd przedstawił czynniki i działania leżące u podstaw sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy przy założeniu kontynuacji działalności.

Ze względu na wdrożenie standardu MSSF 15 (od 1 października 2018 roku) oraz MSSF 9 (od 1 października 2018 roku) zamieszczone poniżej dane finansowe na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku nie są w pełni porównywalne z danymi na dzień oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień i za lata zakończone 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku.

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie ze Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH EMITENTA

Kapitał własny

Na koniec dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 kapitały własne wyniosły 69.646 tys. PLN i wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o 110% w wyniku podwyższenia kapitału i osiągnięcia zysku netto w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019. Kapitały własne na koniec roku obrotowego 2017/2018 wyniosły 33.094 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 5%. Na koniec roku obrotowego 2016/2017 kapitały własne wyniosły 34.751 tys. PLN i spadły o 78% w stosunku do roku poprzedniego.

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do 30/09/2018				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Kapitał własny								
Kapitał podstawowy	26 286	18 786	40%	18 786	15 082	15 082	25%	0%
Akcje własne	(7 234)	(7 234)	0%	(7 234)	(7 234)	(7 234)	0%	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	208 767	199 354	5%	199 354	193 458	193 458	3%	0%
Kapitał zapasowy	22 327	22 327	0%	22 327	22 327	22 327	0%	0%
Kapitał rezerwowy	6 238	6 238	0%	6 238	6 238	6 238	0%	0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(59)	(23)	157%	(23)	(21)	(12)	10%	75%
Niepokryte straty	(186 679)	(206 354)	-10%	(206 354)	(195 099)	(71 771)	6%	172%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	69 646	33 094	110%	33 094	34 751	158 088	-5%	-78%
Udziały niekontrolujące	0	0	nd	0	0	1 388	nd	-100%
	69 646	33 094	110%	33 094	34 751	159 476	-5%	-78%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Podwyższenie kapitału w roku obrotowym 2017/2018

Emitent wykonując zapisy Umowy Restrukturyzacyjnej w dniu 31 sierpnia 2018 roku zakończył proces zawierania umów objęcia akcji na okaziciela serii Z oraz przyjmowania wkładów pieniężnych na ich pokrycie w ramach uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 stycznia 2018 roku.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej, Spółka zawarła z 17 akcjonariuszami umowy objęcia 3.703.705 akcji na okaziciela serii Z, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, po cenie emisyjnej 2,70 PLN za 1 akcję, o łącznej cenie emisyjnej 10.000 tys. PLN. Środki uzyskane w wyniku emisji akcji serii Z zostały przeznaczone na dokonanie częściowej spłaty wierzytelności Microsoft Ireland Operations Limited nieobjętej restrukturyzacją.

Podwyższenie kapitału w pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2018 roku, w dniu 26 listopada 2018 roku Spółka zakończyła proces zawierania umów objęcia akcji na okaziciela serii AA.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej, Spółka zawarła z 8 akcjonariuszami umowy objęcia 7.500.000 akcji na okaziciela serii AA, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja, po cenie emisyjnej 2,30 PLN za 1 akcję, o łącznej cenie emisyjnej około 17.250 tys. PLN.

Środki uzyskane w wyniku emisji akcji serii AA zostały przeznaczone na dyskontowy wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23.000 tys. PLN za cenę wynoszącą 17.250 tys. PLN.

Niepokryte straty

Na koniec dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 na dzień 30 czerwca 2019 roku niepokryte straty wyniosły 186.679 tys. PLN. W roku obrotowym 2017/2018 na dzień 30 września 2018 roku niepokryte straty wyniosły 206.354 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 6%. W roku obrotowym zakończonym 30 września 2017 roku niepokryte straty wyniosły 195.099 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 172%. Wzrost wynikał z dokonania przez Emitenta odpisów i rezerw związanych z realizowanymi kontraktami w obszarze głównie administracji publicznej (m.in. e-Podatki, i e-Zdrowie).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 30 września 2017 r. Emitent dodatkowo dokonał korekty bilansu otwarcia dotyczącej błędów poprzedniego okresu w odniesieniu do realizowanych przez niego umów długoterminowych (projekt e-Podatki) w wysokości 55.212 tys. PLN.

Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia stan zobowiązań Grupy Sygnity na dzień 30 czerwca 2019 roku, 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach w stosunku do stanu zobowiązań Grupy w stosunku do roku poprzedniego.

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do 30/09/2018				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty i pożyczki	0	26 194	-100%	26 194	0	0	nd	nd
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	33 024	-100%	33 024	0	39 885	nd	-100%
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6 040	53 337	-89%	53 337	9 904	9 742	439%	2%
Rezerwy	10 942	11 161	-2%	11 161	53 553	18 482	-79%	190%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	133	-100%	133	137	129	-3%	6%
	16 982	123 849	-86%	123 849	63 594	68 238	95%	-7%
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty i pożyczki	32 978	7 711	328%	7 711	29 754	13 685	-74%	117%
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 537	5 768	169%	5 768	39 677	486	-85%	8064%
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	124 956	113 093	10%	113 093	135 994	141 914	-17%	-4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	64	-100%	64	248	81	-74%	206%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	nd	0	0	95	nd	-100%
Rezerwy	6 949	5 055	37%	5 055	5 432	4 924	-7%	10%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	52 372	-100%	52 372	78 629	57 288	-33%	37%
<i>w tym: z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych</i>	0	1 866	-100%	1 866	5 277	2 771	-65%	90%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami *	37 656	0	nd	0	0	0	nd	nd
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi (grupą zbycia) sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	nd	0	0	0	nd	nd
	218 076	184 063	18%	184 063	289 734	218 473	-36%	33%
Zobowiązania razem	235 058	307 912	-24%	307 912	353 328	286 711	-13%	23%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* W bilansie na dzień 30 września 2018 roku Zobowiązania z tytułu umów z klientami były prezentowane jako Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Zmiana wynika z wprowadzenia MSSF 15

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

W związku z naruszeniem przez Emitenta warunków Umowy Restrukturyzacyjnej w punkcie 30.10 dotyczącym przypadków upadłości spółki zależnej Emitenta, zaistniało ryzyko, że zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną mogą stać się wymagalne na żądanie. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję, by na koniec I półrocza roku obrotowego 2018/2019 na dzień 31 marca 2019 roku zaklasyfikować kredyty bankowe objęte Umową Restrukturyzacyjną jako krótkoterminowe.

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w wyniku usunięcia naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną, których termin spłaty jest dłuższy niż 12 miesięcy będą klasyfikowane jako długoterminowe.

Łączne zadłużenie Grupy Sygnity na dzień 30 czerwca 2019 roku z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 49.110 tys. PLN, w tym zadłużenie długoterminowe nie występowało, a zadłużenie krótkoterminowe wyniosło 48.647 tys. PLN, co oznacza spadek o 24.050 tys. PLN (spadek o 33%) w stosunku do poziomu 72.697 tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku, przy zadłużeniu długoterminowym w wysokości 59.218 tys. PLN, a krótkoterminowym odpowiednio 13.479 tys. PLN.

Łączne zadłużenie Grupy Sygnity na dzień 30 września 2018 roku z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 72.697 tys. PLN, w tym zadłużenie długoterminowe wyniosło 59.218 tys. PLN, a zadłużenie krótkoterminowe 13.479 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3.266 tys. PLN (5%) w stosunku do poziomu 69.431 tys. PLN na dzień 30 września 2017 roku, przy braku zadłużenia długoterminowego, a krótkoterminowym odpowiednio 69.431 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykorzystała 32.978 tys. PLN z kredytów udzielonych przez Santander Bank Polska S.A. (poprzednio Deutsche Bank Polska) i ING Bank Śląski, przyznane linie kredytowe były zabezpieczone cesjami z kontraktów, udzielonymi pełnomocnictwami do rachunków oraz innymi zabezpieczeniami a także oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Sygnity wykorzystała 21.097 tys. PLN z przyznanych przez te banki linii gwarancyjnych.

				Na dzień 30 września			Zmiana	Zmiana
	Na dzień 30	Na dzień 30	Zmiana	2018	2017	2016	2017/2018	2016/2017
	czerwca 2019	września 2018	30/06/2019 do 30/09/2018				do	do
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	2016/2017	2015/2015
Długoterminowe	Oprocentowanie			(zbadane)			%	%
Kredyty w rachunku bieżącym, w tym:								
ING Bank Śląski S.A.	0	14 322	-100%	14 322	0	0	nd	nd
Santander Bank Polska S.A. (poprzednio Deutsche Bank Polska S.A.)	0	11 872	-100%	11 872	0	0	nd	nd
	0	26 194	nd	26 194	0	0	nd	nd
Krótkoterminowe								
Kredyty w rachunku bieżącym, w tym:								
ING Bank Śląski S.A.	18 686	4 947	278%	4 947	14 891	1 300	-67%	1045%
Santander Bank Polska S.A. (poprzednio Deutsche Bank Polska S.A.)	14 292	2 764	417%	2 764	14 863	12 385	-81%	20%
	32 978	7 711	nd	7 711	29 754	13 685	-74%	117%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Szczegółowe informacje dotyczące restrukturyzacji zadłużenia finansowego oraz podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej znajdują się w punkcie 7.2.2.

				Na dzień 30 września			Zmiana	Zmiana
	Na dzień 30	Na dzień 30	Zmiana	2018	2017	2016	2017/2018	2016/2017
	czerwca 2019	września 2018	30/06/2019 do 30/09/2018				do	do
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	2016/2017	2015/2015
Zobowiązania długoterminowe								
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	33 024	-100%	33 024	0	39 885	nd	-100%
	0	33 024		33 024	0	39 885		
Zobowiązania krótkoterminowe								
Zobowiązania z tytułu obligacji	15 537	5 768	169%	5 768	39 677	486	-85%	8064%
	15 537	5 768		5 768	39 677	486		

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W związku z naruszeniem przez Emitenta warunków Umowy Restrukturyzacyjnej w punkcie 30.10 dotyczącym przypadków upadłości spółki zależnej Emitenta, zaistniało ryzyko, że zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną mogą stać się wymagalne na żądanie. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję, by na koniec I półrocza roku obrotowego 2018/2019 na dzień 31 marca 2019 roku zaklasyfikować zobowiązania z tytułu obligacji objęte Umową Restrukturyzacyjną jako krótkoterminowe.

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w wyniku usunięcia naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną, których termin spłaty jest dłuższy niż 12 miesięcy będą klasyfikowane jako długoterminowe

W ramach programu emisji obligacji 19 grudnia 2014 roku wyemitowała 4.000 obligacji serii 1/2014 o wartości nominalnej 10.000 PLN. Termin wykupu obligacji przypadają na dzień 19 grudnia 2017 roku. W dniu 27 kwietnia 2018 roku Spółka podpisała Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej. Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje m.in. ostateczny termin spłaty wierzytelności nią objętych do końca 2022 roku.

W dniu 5 grudnia 2018 roku Spółka dokonała dyskontowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 23.000 tys. PLN za kwotę 17.250 tys. PLN.

Zobowiązania handlowe wobec Microsoft Ireland Operations Limited

W związku z naruszeniem przez Emitenta warunków Umowy Restrukturyzacyjnej w punkcie 30.10 dotyczącym przypadków upadłości spółki zależnej Emitenta, zaistniało ryzyko, że zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną mogą stać się wymagalne na żądanie. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję, by na koniec I półrocza roku

obrotowego 2018/2019 na dzień 31 marca 2019 roku zaklasyfikować zobowiązania handlowe wobec Microsoft Ireland Operations Limited objęte Umową Restrukturyzacyjną jako krótkoterminowe

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w wyniku usunięcia naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną, których termin spłaty jest dłuższy niż 12 miesięcy będą klasyfikowane jako długoterminowe.

W dniu 27 kwietnia 2018 Emitent zawarł z bankami, obligatariuszami oraz Microsoft Umowę Restrukturyzacyjną regulującą m.in. warunki dalszego finansowania Emitenta przez te podmioty oraz harmonogram spłaty zadłużenia. Zobowiązania wobec Microsoft zostały podzielone na część objętą i nieobjętą Umową Restrukturyzacyjną z oddzielnymi zapisami dotyczącymi oprocentowania i harmonogramu spłaty.

Na dzień podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązania wobec Microsoft objęte Umową Restrukturyzacyjną wyniosły 12.638 tys. EUR. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie wyniosło 12.075 tys. EUR. Zobowiązanie podlega spłacie zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku.

Na dzień podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązanie wobec Microsoft nieobjęte Umową Restrukturyzacyjną wyniosło 4.644 tys. EUR. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie zostało w całości spłacone. Zobowiązanie podlega spłacie zgodnie z harmonogramem do 30 czerwca 2019 roku.

Zobowiązania Emitenta wobec Microsoft są denominowane w EUR i zgodnie z Umową Restrukturyzacyjną Microsoft nalicza odsetki od wartości zobowiązania z tytułu finansowania Emitenta zarówno w części zobowiązania objętej Umową Restrukturyzacyjną jak i częścią zobowiązania nieobjętej Umową Restrukturyzacyjną.

Oprocentowanie zobowiązania objętego Umową Restrukturyzacyjną jest oparte o stawkę referencyjną WIBOR 1M powiększoną o marżę.

Konwersja wierzytelności Microsoft objętych Umową Restrukturyzacyjną na obligacje

Zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej na żądanie Microsoft złożone Sygnity, Sygnity jest zobowiązane w terminie 3 miesięcy od dnia tego żądania do dokonania nowacji wierzytelności Microsoft objętych Umową Restrukturyzacyjną w drodze spełnienia tego samego świadczenia z innej podstawy prawnej tj. obligacji wyemitowanych zgodnie z postanowieniami Umowy Restrukturyzacyjnej.

W dniu 21 sierpnia 2018 roku Spółka otrzymała od Microsoft pismo z żądaniem dokonania konwersji wierzytelności na warunkach przewidzianych w Umowie Restrukturyzacyjnej. Na datę Prospektu Emitent oczekuje na określenie stanowiska przez Microsoft odnośnie podjęcia decyzji i ewentualnych działań zmierzających do konwersji wierzytelności.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania Grupy Sygnity na dzień 30 czerwca 2019 roku, 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach w stosunku do stanu zobowiązań Grupy w stosunku do roku poprzedniego

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 30 września 2018	31/03/2019 do 30/09/2018	2018	2017	2016 (zbadane) (przekształcone)	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Długoterminowe								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6040	53337	-89%	53337	9904	9742	439%	2%
	6 040	53 337	-89%	53 337	9 904	9 742	439%	2%
Krótkoterminowe								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89353	73655	21%	73655	82804	93037	-11%	-11%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	8596	8732	-2%	8732	19827	21153	-56%	-6%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6726	7612	-12%	7612	8390	8488	-9%	-1%
Pozostałe zobowiązania	1094	858	28%	858	650	407	32%	60%
	105 769	90 857	16%	90 857	111 671	123 085	-19%	-9%
Zobowiązania stanowiące rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:								
Kosztów zrealizowanych kontraktów	7396	10076	-27%	10076	16062	12387	-37%	30%
Badania i przeglądu sprawozdań finansowych	120	193	-38%	193	107	123	80%	-13%
Bonusów, nagród, prowizji	3656	5719	-36%	5719	2390	1909	139%	25%
Naliczonego czynszu	1611	1824	-12%	1824	2381	1900	-23%	25%
Niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych i nadgodzin	4606	2912	58%	2912	2482	2253	17%	10%
Odpraw, odszkodowań karencyjnych	1798	1512	19%	1512	901	72	68%	1151%
Pozostałych kosztów bieżącego okresu	0	0	nd	0	0	185	nd	-100%
	19 187	22 236	-14%	22236	24323	18829	-9%	29%
	124 956	113 093	10%	113 093	135 994	141 914	-17%	-4%
	130 996	166 430	-21%	166 430	145 898	151 656	14%	-4%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W związku z naruszeniem przez Emitenta warunków Umowy Restrukturyzacyjnej w punkcie 30.10 dotyczącym przypadków upadłości spółki zależnej Emitenta, zaistniało ryzyko, że zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną mogą stać się wymagalne na żądanie. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję, by na koniec I półrocza roku obrotowego 2018/2019 na dzień 31 marca 2019 roku zaklasyfikować zobowiązania wobec Microsoft Ireland Operations Limited objęte Umową Restrukturyzacyjną jako krótkoterminowe.

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w wyniku usunięcia naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną, których termin spłaty jest dłuższy niż 12 miesięcy będą klasyfikowane jako długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 6.040 tys. PLN i spadły w porównaniu do stanu na koniec roku obrotowego 2017/2018 kiedy wyniosły 53.337 tys. PLN. Zobowiązania na koniec roku obrotowego 2017/2018 wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 439%. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług na koniec roku obrotowego 2016/2017 wyniosły 9.904 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 2%. Pozycja obejmuje głównie zobowiązania handlowe wobec Microsoft Ireland Operations Limited, które są objęte Umową Restrukturyzacyjną.

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na koniec roku obrotowego 2017/2018 wyniosły 90.857 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 19%. Największy udział w zobowiązaniach miały zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiąc 81 % całej pozycji zobowiązań.

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na koniec roku obrotowego 2016/2017 wyniosły 111.671 tys. PLN i spadły o 9% w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział w zobowiązaniach miały zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiąc 74 % całej pozycji zobowiązań.

Na pozycję zobowiązań stanowiących rozliczenia międzyokresowe kosztów składają się przede wszystkim koszty zrealizowanych i niezafakturowanych kontraktów, naliczone bonusy, nagrody i prowizje, naliczone czynsze, niewykorzystane urlopy i nadgodziny.

Wiekowanie zobowiązań

	Zmiana			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30	Na dzień 30	31/03/2019	2018	2017	2016	2017/2018 do	2016/2017 do
	czerwca 2019	września 2018	do 30/09/2018				2016/2017	2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług								
Nieprzeterminowane, zapadalne w okresie:								
do 1 miesiąca	7 325	7916	-7%	7916	14909	26705	-47%	-44%
od 1 do 6 miesięcy	13 109	2763	374%	2763	2037	25672	36%	-92%
powyżej 6 miesięcy	41 555	1964	2016%	1964	627	1230	213%	-49%
	61 989	12 643	390%	12 643	17 573	53 607	-28%	-67%
Przeterminowane niespłacone w okresie:								
do 1 miesiąca	4 444	8 871	-50%	8871	7609	14827	17%	-49%
od 1 do 6 miesięcy	3 939	14 755	-73%	14755	37508	16944	-61%	121%
powyżej 6 miesięcy	18 981	37 387	-49%	37387	20114	7659	86%	163%
	27 364	61 012	-55%	61 012	65 231	39 430	-6%	65%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Nieprzeterminowane zobowiązania handlowe na koniec okresu dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniosły 61.989 tys. PLN i wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego o 390 %. Na tę pozycję zobowiązań składały się zobowiązania wobec dostawcy objętego Umową Restrukturyzacyjną, które na dzień 30 września 2018 roku były prezentowane w przeterminowanych krótkoterminowych zobowiązaniach powyżej 6 miesięcy.

Nieprzeterminowane zobowiązania handlowe na dzień koniec roku obrotowego 2017/2018 wyniosły 12.643 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 28%, na koniec roku obrotowego 2016/2017 nieprzeterminowane zobowiązania handlowe wyniosły 17.573 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 67%.

Przeterminowane zobowiązania handlowe na koniec okresu dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniosły 27.364 tys. PLN i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 55%, w wyniku spłaty przeterminowanych zobowiązań i zmiany prezentacji zobowiązania wobec dostawcy objętego Umową Restrukturyzacyjną. Przeterminowane zobowiązania handlowe na dzień koniec roku obrotowego 2017/2018 wyniosły 61.013 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 6%, na koniec roku obrotowego 2016/2017 przeterminowane zobowiązania handlowe wyniosły 65.231 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 65%.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku pozycja przeterminowanych krótkoterminowych zobowiązań handlowych powyżej 6 miesięcy obejmowała głównie kwotę 18.640 tys. PLN zobowiązania wobec dostawcy Fast Enterprises LLC z tytułu umowy podwykonawczej będącego przedmiotem roszczenia w toczącej się sprawie sądowej.

Na dzień 30 września 2018 roku pozycja przeterminowanych krótkoterminowych zobowiązań handlowych powyżej 6 miesięcy obejmowała m.in.:

- kwotę 18.640 tys. PLN zobowiązania wobec dostawcy Fast Enterprises LLC z tytułu umowy podwykonawczej będące przedmiotem roszczenia w toczącej się sprawy sądowej;
- kwotę 16.177 tys. PLN zobowiązania wobec dostawcy, który jest stroną podpisanej Umowy Restrukturyzacyjnej.

Rezerwy

Poniższa tabela przedstawia stan rezerw Grupy Sygnity na dzień 30 czerwca 2019 roku, 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach w stosunku do stanu rezerw Grupy w stosunku do roku poprzedniego.

	Zmiana 31/03/2019 do 30/09/2018			Na dzień 30 września			Zmiana	
	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 30 września 2018	%	2018	2017	2016 (zbadane)	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(zbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Długoterminowe								
Rezerwy na potencjalne roszczenia związane z toczącymi się sprawami sądowymi	1000	1000	0%	1000	1000	1000	0%	0%
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5397	6340	-15%	6340	6456	3702	-2%	74%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	309	309	0%	309	328	229	-6%	43%
Rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych *	4236	3512	21%	3512	45769	13315	-92%	244%
	10 942	11 161	-2%	11 161	53 553	18 246	-79%	194%
Krótkoterminowe								
Rezerwy na potencjalne roszczenia związane z toczącymi się sprawami sądowymi	966	2548	-62%	2548	893	720	185%	24%
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5393	1792	201%	1792	2489	3495	-28%	-29%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	229	229	0%	229	205	201	12%	2%
Rezerwy na kary	361	486	-26%	486	1845	508	-74%	263%
	6 949	5 055	37%	5 055	5 432	4 924	-7%	10%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

* w tym rezerwa na straty na kontrakcie e-Podatki: 0 na dzień 30 września 2018 r., 37.161 tys. PLN na dzień 30 września 2017 r. i 13.315 tys. PLN na dzień 30 września 2016 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwy długoterminowe wyniosły 10.942 tys. PLN i spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 2%. Na dzień 30 września 2018 roku rezerwy długoterminowe wyniosły 11.161 tys. PLN i spadły w stosunku do roku poprzedniego o 79%. Spadek rezerw długoterminowych wynikał ze spadku rezerw na straty na kontraktach długoterminowych, przy czym rezerwa dotycząca kontraktu e-Podatki spadła do 0 z kwoty 37.161 tys. PLN na koniec września 2017 roku.

Na dzień 30 września 2017 roku rezerwy długoterminowe wyniosły 53.553 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 190%. Wzrost rezerw długoterminowych wynikał ze wzrostu rezerw na straty na kontraktach długoterminowych, przy czym rezerwa dotycząca kontraktu e-Podatki wzrosła do kwoty 37.161 tys. PLN z kwoty 13.315 tys. PLN na koniec września 2016 roku.

8.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Przepływy pieniężne

W poniższej tabeli przedstawiono informacje o przepływach pieniężnych netto Grupy Sygnity z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach na początek i na koniec okresu dziewięciu miesięcy roku 2018/2019 oraz dane porównywalne, na początek i na koniec roku obrotowego 2017/2018, roku obrotowego 2016/2017 oraz dane porównywalne a także zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły odpowiednio w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016 (zbadane)	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 646)	(20 204)	-67%	(11 621)	(21 482)	85 687	-46%	-125%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 398)	(1 825)	-23%	(1 747)	(12 429)	(13 313)	-86%	-7%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 123)	1 141	-637%	8 314	10 894	(14 125)	-24%	-177%
Przepływy pieniężne netto razem	(14 167)	(20 888)	-32%	(5 054)	(23 017)	58 249	-78%	-140%
Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zależnych	(36)	(127)	-72%	(2)	(9)	42	-78%	-121%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	34 788	39 844	-13%	39 844	62 870	4 579	-37%	1273%
Zmiana środków pieniężnych z działalności zaniechanej	(277)	(1 165)	-76%	0	0	0	nd	nd
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 308	17 664	15%	34 788	39 844	62 870	-13%	-37%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	%	%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej								
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	23 375	4 070	474%	(11 687)	(128 887)	(23 212)	-91%	455%
Korekty o pozycje:	(30 021)	(24 274)	24%	66	107 405	108 899	-100%	-1%
Udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia oraz odpis wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	59	(17)	-447%	3	1 078	763	-100%	41%
Amortyzacja	6 250	5 810	8%	8 064	13 534	16 980	-40%	-20%
Przychody i koszty odsetkowe	4 422	2 443	81%	4 552	3 142	3 150	45%	0%
Straty z tytułu różnic kursowych	(81)	(447)	-82%	(405)	(314)	(36)	29%	772%
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	0	(619)	-100%	0	0	0	nd	nd
Straty z działalności inwestycyjnej	889	(245)	-463%	969	16 183	(534)	-94%	-3131%
Zysk z tytułu dyskontowego wykupu obligacji	(5 750)	0	nd	0	0	0	nd	nd
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	(219)	(7 816)	-97%	(42 392)	35 071	(749)	-221%	-4782%
Zmiana kapitału obrotowego	(36 271)	(21 544)	68%	30 493	40 038	93 471	-24%	-57%
Podatek dochodowy otrzymany / (zapłacony)	680	(1 839)	-137%	(1 218)	(1 327)	(4 146)	-8%	-68%
	(6 646)	(20 204)	-67%	(11 621)	(21 482)	85 687	-46%	-125%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Grupa Sygnity wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 6.646 tys. PLN oraz ujemne saldo w okresie porównywalnym w wysokości 20.204 tys. PLN. W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa Sygnity wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 11.621 tys. PLN, wobec także ujemnego salda w wysokości 21.482 tys. PLN w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku oraz wobec dodatniego salda w wysokości 85.687 tys. PLN w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku.

Ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku wynikało przede wszystkim z osiągnięcia przez Grupę Sygnity zysku przed opodatkowaniem w wysokości 23.375 tys. PLN skorygowanego m. in. w dół o zysk z tytułu dyskontowego wykupu obligacji oraz ujemną zmianę kapitału obrotowego w wyniku spłaty zobowiązań handlowych netto w wysokości 36.271 tys. PLN (w tym całkowitej spłaty zgodnie z harmonogramem zobowiązania handlowego wobec Microsoft nieobjętego Umową Restrukturyzacyjną).

Ujemne saldo środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2017/2018 wynikało z osiągnięcia przez Grupę Sygnity straty przed opodatkowaniem w wysokości 11.687 tys. PLN powiększonej o korekty w tym w szczególności zmianę stanu rezerw długoterminowych w wysokości 42.392 tys. PLN i pomniejszonej o zmianę stanu kapitału obrotowego będącego źródłem gotówki w kwocie 30.493 tys. PLN.

Ujemne saldo środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2016/2017 wynikało z osiągnięcia przez Grupę Sygnity straty przed opodatkowaniem w wysokości 128.887 tys. PLN pomniejszonej o korekty w tym w szczególności zmianę stanu rezerw długoterminowych w wysokości 35.071 tys. PLN i zmianę stanu kapitału obrotowego będącego źródłem gotówki w kwocie 40.038 tys. PLN.

Dodatnie saldo środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2015/2016 wynikało z osiągnięcia przez Grupę Sygnity straty przed opodatkowaniem w wysokości 23.212 tys. PLN pomniejszonej o korekty w tym w szczególności zmianę stanu kapitału obrotowego będącego źródłem gotówki w kwocie 93.471 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane) (przekształcone)	%	%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej								
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3	251	-99%	251	60	0	318%	nd
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż prace rozwojowe	(801)	(222)	261%	(1 217)	(2 687)	(7 014)	-55%	-62%
Wydatki na prace rozwojowe	(600)	(1 854)	-68%	(781)	(9 802)	(6 299)	-92%	56%
	(1 398)	(1 825)	-23%	(1 747)	(12 429)	(13 313)	-86%	-7%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku środki pieniężne wykorzystywane w działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo o wartości 1.398 tys. PLN wobec ujemnego salda w wysokości 1.825 tys. PLN w okresie porównywalnym. W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne o wartości 1.747 tys. PLN, wobec ujemnego salda w wysokości 12.429 tys. PLN w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku oraz wobec ujemnego salda w wysokości 13.313 tys. PLN w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku.

W roku obrotowym 2017/2018 ujemne saldo środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej było w znacznej mierze efektem zrealizowanych wydatków z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych o charakterze odtworzeniowym i wydatków na prace rozwojowe, które wyniosły odpowiednio 1.217 tys. PLN i 781 tys. PLN.

W roku obrotowym 2016/2017 ujemne saldo środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej było w znacznej mierze efektem zrealizowanych wydatków z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych o charakterze odtworzeniowym i wydatków na prace rozwojowe, które wyniosły odpowiednio 2.687 tys. PLN i 9.802 tys. PLN.

W roku obrotowym 2015/2016 ujemne saldo środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej było w znacznej mierze efektem zrealizowanych wydatków z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych o charakterze odtworzeniowym i wydatków na prace rozwojowe, które wyniosły odpowiednio 7.014 tys. PLN i 6.299 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

	Okres 9 miesięcy do 30 czerwca			Za rok zakończony 30 września			Zmiana	Zmiana
	2019	2018	Zmiana 2019 do 2018	2018	2017	2016 (zbadane)	2017/2018 do 2016/2017	2016/2017 do 2015/2015
	(niezbadane)	(niezbadane)	%	(zbadane)	(zbadane)	(przekształcone)	%	%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej								
Wydatki z tytułu nabycia akcji w jednostkach zależnych	0	0	nd	0	(1 297)	0	-100%	nd
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych	0	0	nd	0	0	(1 305)	nd	-100%
Wpływy z tytułu emisji akcji	16 913	0	nd	9 600	0	0	nd	nd
Wydatki z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych	(17 687)	(679)	2505%	(885)	(300)	0	195%	nd
Wpływy/(wydatki) z tytułu zaciągniętych/(spłaconych) kredytów i pożyczek	(927)	4 251	-122%	4 151	16 069	(9 618)	-74%	-267%
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	nd	0	(95)	(456)	-100%	-79%
Zapłacone odsetki	(4 422)	(2 431)	82%	(4 552)	(3 483)	(2 746)	31%	27%
	(6 123)	1 141	-637%	8 314	10 894	(14 125)	-24%	-177%

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2017/2018 i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały ujemne saldo w wysokości 6.123 tys. PLN w porównaniu do dodatniego salda w wysokości 1.141 tys. PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku.

Największy wpływ na saldo środków pieniężnych miały wpływy z tytułu emisji akcji w kwocie 16.913 tys. PLN oraz wydatki z tytułu dyskontowego wykupu obligacji w kwocie 17.687 tys. PLN.

Za okres dwunastu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały dodatnie saldo o wartości 8.314 tys. PLN, za rok zakończony 30 września 2017 roku dodatnie saldo w wysokości 10.894 tys. PLN oraz ujemne saldo w wysokości 14.125 tys. PLN za rok zakończony 30 września 2016 roku.

Największy wpływ na saldo środków pieniężnych z działalności finansowej w roku obrotowym 2017/2018 miała pozycja wpływy z tytułu emisji akcji w wysokości 9.600 tys. PLN, wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 4.151 tys. PLN oraz wypływy z tytułu zapłaconych odsetek w wysokości 4.552 tys. PLN.

Największy wpływ na saldo środków pieniężnych z działalności finansowej w roku obrotowym 2016/2017 miała pozycja wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów w kwocie 16.069 tys. PLN oraz wypływy z tytułu zapłaconych odsetek w wysokości 3.483 tys. PLN. Emitent poniósł także nakłady w wysokości 1.297 tys. PLN na nabycie akcji w jednostkach zależnych Geomar S.A. i Sygnity Business Solutions S.A.

Największy wpływ na saldo środków pieniężnych z działalności finansowej w roku obrotowym 2015/2016 miała pozycja wydatki z tytułu spłaty kredytów w kwocie 9.618 tys. PLN oraz wypływy z tytułu zapłaconych odsetek w wysokości 2.746 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 14.167 tys. PLN z 34.788 tys. PLN na dzień 1 października 2018r. do 20.308 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2019 roku.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 5.054 tys. PLN z 39.844 tys. PLN na dzień 1 października 2017 r. do 34.788 tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 23.017 tys. PLN z 62.870 tys. PLN na dzień 1 października 2016 r. do 39.844 tys. PLN na dzień 30 września 2017 roku.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku środki pieniężne i ich ekwiwalenty zwiększyły się o 58.249 tys. PLN z 4.579 tys. PLN na dzień 1 października 2015 r. do 62.870 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku.

8.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB POŻYCZKOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

Informacje na temat potrzeb kredytowych

Emitent zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej jest w trakcie jej wykonywania oraz spłacania zobowiązań nią objętych zgodnie z harmonogramem. Emitent ma zakaz zaciągania zadłużenia finansowego niezgodnego z Umową Restrukturyzacyjną. Emitent planuje finansować działalność z własnych środków wygenerowanych na prowadzonej działalności.

Na dzień złożenia prospektu Spółka nie ma innych potrzeb kredytowych.

Struktura finansowania Emitenta

Emitent finansuje działalność przede wszystkim z własnych środków wygenerowanych na prowadzonej działalności. Na dzień 30 czerwca kapitały własne Grupy Emitenta wyniosły 69.646 tys. PLN, zysk netto wypracowany w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019 wyniósł 19.819 tys. PLN.

Emitent korzysta także z zewnętrznych źródeł finansowania, w szczególności objętych Umową Restrukturyzacyjną kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu emisji obligacji i zobowiązań handlowych oprocentowanych wobec Microsoft Ireland Operations Limited. Zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną podlegają spłacie zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość oprocentowanych kredytów bankowych wyniosła 32.978 tys. PLN, zobowiązania z tytułu obligacji wyniosły 15.537 tys. PLN, zobowiązania wobec Microsoft Ireland Operations Limited wyniosły 50.824 tys. PLN.

8.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Spółka jest stroną Umowy Restrukturyzacyjnej, w której Spółka zobowiązała się m. in. do utrzymywania określonych wskaźników finansowych oraz innych parametrów na wymaganym poziomie (w tym także do podejmowania wymaganych przez Umowę Restrukturyzacyjną działań albo powstrzymania się od zakazanych przez Umowę Restrukturyzacyjną działań). Opis Umowy Restrukturyzacyjnej znajduje się w Rozdziale III pkt. 20 Prospektu.

Poza wymienionymi powyżej w Dacie Prospektu nie istnieją ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mają lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną Spółki.

8.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW POTRZEBNYCH DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI 5.7.2

Nie dotyczy. Spółka nie posiada zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2. Spółka obecnie prowadzi jedynie szereg projektów badawczo-rozwojowych, czyli projektów realizowanych wewnętrznie, w oparciu o koszty pracy pracowników własnych.

9. OTOCZENIE REGULACYJNE

ASPEKTY PRAWNE

Zmiany w otoczeniu prawnym Grupy Sygnity

Jednym z istotnych elementów charakteryzujących prowadzoną w Polsce działalność jest względny brak stabilności systemu prawnego, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego, przez co sektor informatyczny w Polsce cechuje niestabilność instytucjonalno-prawna. Brak jednolitego prawa, jego częste zmiany oraz sprzeczne przepisy prawne w wielu przypadkach prowadzą do powstawania stanu niepewności. Nietrwałość przepisów prawa i ich wykładni utrudnia prowadzenie działalności gospodarczej. Dodatkowo, zmienność przepisów prawa uzależniona jest od zmian regulacji prawnych dokonywanych na szczeblu unijnym. Zmiany przepisów unijnych powodują konieczność ich implementacji do prawa krajowego. Liczne zmiany przepisów prawa, a także różne jego interpretacje, 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. Emitent i Grupa nie mają wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz na ich interpretację, mogą jedynie, z zachowaniem należytej staranności, dostosowywać się do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Rynek kapitałowy

W Polsce rynek kapitałowy jest regulowany przede wszystkim następującymi aktami prawnymi: (i) Ustawą o Ofercie, (ii) Ustawą o Obrocie, (iii) Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Poza tym szczegółowe kwestie są regulowane aktami wykonawczymi uchwalonymi na podstawie wspomnianych wyżej ustaw. W związku z tym, że akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, to na Spółce ciążyą określone w ww. przepisach obowiązki związane z uczestnictwem w rynku kapitałowym.

Zmiany w polskim systemem podatkowym

Polski system podatkowy oparty jest na wielu aktach prawnych, a w szczególności na (i) Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, (ii) Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, (iii) Ustawie o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, (iv) Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn. Charakteryzuje się on częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Emitent będzie musiał podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite, w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć sytuacji, w której powstaną potencjalne spory z organami podatkowymi, w wyniku których organy podatkowe zakwestionują prawidłowość rozliczeń podatkowych Emitenta.

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

ASPEKTY POLITYKI MONETARNEJ

Aspekt polityki monetarnej, w której działa Grupa Sygnity, cechuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych EUR/PLN, USD/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych to wyłącznie należności handlowe oraz zobowiązania handlowe denominowane w EUR, USD lub innych walutach, Najistotniejszą pozycją zobowiązań denominowanych w EUR są zobowiązania handlowe wobec Microsoft Ireland Operations Limited. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie wobec Microsoft objęte Umową Restrukturyzacyjną wyniosło 12.075 tys. EUR. Zobowiązanie podlega spłacie zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie wobec Microsoft nieobjęte Umową Restrukturyzacyjną zostało w całości spłacone. Zobowiązanie podlega spłacie zgodnie z harmonogramem do 30 czerwca 2019 roku. Grupa nie dąży do zabezpieczania wszystkich transakcji walutowych. Głównym celem podejmowanych działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościami za dostawy lub otrzymywanym płatnościami od Klientów. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie stosuje instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

ASPEKTY POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ I STRATEGII POLITYCZNEJ

Wielkość przychodów i kosztów Grupy jest uzależniona od wzrostu PKB w Polsce, poziomu wydatków publicznych na rozwój i utrzymanie infrastruktury IT, poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach oraz od tempa rozwoju przemysłu i sektora usług, procesów restrukturyzacji przedsiębiorstw i sektora publicznego, procesów prywatyzacyjnych, poziomu inflacji oraz zmian kursów walut względem PLN, w szczególności kursu dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą spółek Grupy w kontraktach zagranicznych.

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

10. INFORMACJE O TENDENCJACH

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym rozdziale opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Emitenta za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma pewności, że działalność i wyniki Grupy będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Emitent nie może zapewnić, że wskazane stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane.

Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Niniejszą część Prospektu należy czytać łącznie z rozdziałem „Czynniki ryzyka”.

10.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ORAZ WSZELKIE ZNACZĄCE ZMIANY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Sprzedaż i produkcja usług wdrożeniowych, licencji i oprogramowania, usług serwisowych

W okresie od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu Emitent zanotował spadek przychodów ze sprzedaży wynikający przede wszystkim z:

- zmiany strategii Emitenta w zakresie zmniejszenia udziału w sprzedaży nisko marżowych kontraktów i projektów (w tym przede wszystkim sprzedaży licencji obcych oraz sprzedaży infrastruktury);
- braku przychodów z projektów, które zostały zrestrukturyzowane w poprzednim roku obrotowym;
- braku rozpoznanych przychodów ze sprzedaży licencji obcych wynikający z wprowadzenia standardu MSSF 15 w zakresie rozpoznawania przychodów agencyjnych.

Backlog Emitenta wynosił w sierpniu 2019 roku blisko 260 mln PLN netto. Emitent dokonał restrukturyzacji portfela realizowanych projektów i kontraktów, zwiększając udział w sprzedaży projektów o wyższej marży, w wyniku czego wzrosła znacząco marża zysku brutto i wyniosła ponad 28% po dziewięciu miesiącach bieżącego roku obrotowego.

Zapasy

W okresie od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu Emitent zanotował 14% spadek pozycji zapasów wynikający ze spadku zakupów licencji obcych (głównie licencji Microsoft). Dodatkowo w związku z wprowadzeniem MSSF 15 miała miejsce zmiana prezentacji wartości półproduktów i produktów w toku obejmujących koszty zakupu licencji obcych wcześniej prezentowanych w zapasach do osobnej pozycji bilansu Koszty realizacji umów z klientami. Poza tym Emitent nie zanotował innych istotnych zmian tendencji w zapasach.

Koszty

W okresie od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu w wyniku przeprowadzenia restrukturyzacji Grupy spadły koszty operacyjne. Emitent rozwiązał nierentowne kontrakty oraz przeprowadził program redukcji kosztów operacyjnych. Emitent osiągnął największe oszczędności w kosztach zużycia materiałów i energii, kosztach usług obcych oraz kosztach wynagrodzeń.

Emitent przeprowadził restrukturyzację Grupy Kapitałowej:

- Geomar S.A. złożył wniosek o upadłość, w wyniku ustanowienia Tymczasowego Nadzorca Sądowego Emitent utracił kontrolę na tą spółką i zaprzestał jej konsolidacji z dniem 31 marca 2019 roku;
- Sygnity International Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji w dniu 1 października 2018 roku.

W okresie od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu uległa zmianie struktura kosztów finansowych wynikająca z dyskontowego wykupu obligacji ze środków pochodzących z podniesienia kapitału oraz wzrostu udziału kosztów finansowych denominowanych w EUR dotyczących zobowiązań handlowych wobec spółki Microsoft Ireland Operations Limited.

W okresie od końca ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu Emitent wykonuje zapisy Umowy Restrukturyzacyjnej w zakresie zgodnych z harmonogramem spłat wierzycieli nią objętych (w tym dyskontowego wykupu obligacji). Dodatkowo Emitent dokonał całkowitej spłaty zobowiązania wobec Microsoft Ireland Operations Limited nieobjętego Umową Restrukturyzacyjną.

10.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ

ZNACząCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.

10.2.1. TRENDY RYNKOWE ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY

10.2.1.1. CZYNNIKI I TENDENCJE ZEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PERSPEKTYWY GRUPY

Rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski

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

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

Zapotrzebowanie na rozwiązania informatyczne w sektorze bankowo - finansowym, administracji publicznej i w sektorze użyteczności publicznej

Grupa Sygnity koncentruje swoją działalność na sektorze bankowo-finansowym, sektorze administracji publicznej i sektorze użyteczności publicznej.

Działalność Grupy w sektorze administracji publicznej uzależniona jest od poziomu wydatków państwa i jednostek samorządu terytorialnego na rozwój infrastruktury IT, w tym uruchamiania znacznych środków inwestycyjnych na IT z programów centralnych (Program Operacyjny Polska Cyfrowa 2014-2020 - POPC 2014-2020) jak i programów regionalnych (Regionalny Program Operacyjny 2014-2020 - RPO 2014-2020) Ponadto, na perspektywy sektora administracji publicznej wpływają procesy dostosowawcze w ramach UE oraz absorpcja funduszy unijnych.

Na pozycję Grupy Sygnity w sektorze bankowo – finansowym w najbliższych latach będzie mieć wpływ umiejętność pozyskania kompetencji i zbudowanie oferty produktowej bazującej na najnowszych tendencjach jakimi są: obszar analizy danych – Big Data, AI i BI, zastosowanie biometrii, technologia blockchain, rozwiązania w chmurze obliczeniowej, specyficznej dla sektora usług finansowych „prywatnej”, usługi SaaS oraz PaaS.

Bardzo istotne znaczenie dla dalszej pozycji Sygnity S.A. w sektorze użyteczności publicznej w najbliższych latach mogą mieć następujące czynniki: wymagania unijne w zakresie zmian w obszarze energetyki i emisji dwutlenku węgla, wprowadzanie taryf antysmogowych, ustawa o efektywności energetycznej, potrzeba udoskonalania usług w zakresie obsługi klienta, dostęp dla mieszkańców miast do e-usług.

Konkurencja ze strony polskich i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych

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

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

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

Szybkie tempo rozwoju technologicznego

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym czas życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też wyniki finansowe Grupy Sygnity są uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku niezbędne jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty.

Zmiany w otoczeniu prawnym Grupy Sygnity

Zagrożeniem dla działalności Grupy Sygnity są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych,

prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa dotyczącego działalności w zakresie teleinformatyki mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy.

Zmiany w polskim systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez spółki Grupy, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Wahania kursów walut

W Grupie Sygnity występuje ryzyko walutowe krótkoterminowe oraz średnioterminowe na parach walutowych EUR/PLN, USD/PLN, po stronie przychodowej oraz kosztowej. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych to wyłącznie należności handlowe oraz zobowiązania handlowe denominowane w EUR, USD lub innych walutach, Najistotniejszą pozycją zobowiązań denominowanych w EUR są zobowiązania handlowe wobec Microsoft Ireland Operations Limited. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie wobec Microsoft objęte Umową Restrukturyzacyjną wyniosło 12.075 tys. EUR. Zobowiązanie podlega spłacie zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie wobec Microsoft nieobjęte Umową Restrukturyzacyjną zostało w całości spłacone. Zobowiązanie podlega spłacie zgodnie z harmonogramem do 30 czerwca 2019 roku. Grupa nie dąży do zabezpieczania wszystkich transakcji walutowych. Głównym celem podejmowanych działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościami za dostawy lub otrzymywanym płatnościami od Klientów. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie stosuje instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

10.2.1.2. CZYNNIKI I TENDENCJE WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PERSPEKTYWY GRUPY

Uzależnienie od dostawców kluczowych rozwiązań

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

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

Jakość dostarczanych klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności Klientów

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez spółki Grupy, klienci mogą ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Grupy.

W opinii Zarządu, w większości przypadków umowy zawierane przez spółki Grupy ograniczają ryzyko wystąpienia takich roszczeń poprzez ograniczenie odpowiedzialności do szkód wynikających z ewentualnych błędów produktu i wyłączenie odpowiedzialności za szkody będące następstwem użytkowania produktu. Ponadto sam fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i samo niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy.

Uzależnienie od dużych kontraktów publicznych i prywatnych

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

Grupa może być narażona na brak równowagi w stosunkach publicznoprawnych z powodu powołania się przez zamawiającego na zagrożenie lub dobro interesu społecznego (publicznego).

Optymalizacja posiadanego i realizowanego portfela zamówień przy utrzymaniu wymaganego poziomu rentowności kontraktów

Istotnym czynnikiem wpływającym na długoterminową stabilizację przychodów i wyników Grupy Sygnity jest realizacja kluczowych kontraktów takich jak projekty w sektorze bankowo - finansowym i dla administracji publicznej.

W szczególności wycena kontraktów długoterminowych oraz ich realizacja w kolejnych okresach sprawozdawczych jest uzależniona od wielu czynników, także tych zewnętrznych, będących poza kontrolą Grupy, co może mieć wpływ na zmianę na niekorzyść rentowności kontraktu w stosunku do budżetowanej rentowności.

Rozwój nowych produktów

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

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

Konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników

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

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

Wykonywanie Umowy Restrukturyzacyjnej, utrzymanie płynności prowadzonej działalności i zdolność do pozyskania nowego kapitału

Zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej Emitent jest zobowiązany między innymi do spłat wierzytelności nią objętych zgodnie z harmonogramem do końca 2022 roku, realizacji programu restrukturyzacji finansowej, majątkowej i operacyjnej zgodnie z przyjętym harmonogramem. Umowa nakłada na Emitenta obowiązki informacyjne, zobowiązuje do utrzymania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym poziomie oraz wprowadza sankcje za naruszenie zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej.

Realizacja inicjatyw oszczędnościowych i optymalizacyjnych

Grupa Sygnity kontynuuje proces wewnętrznej restrukturyzacji i reorganizacji. Spółka oczekuje, że restrukturyzacja struktury Grupy i portfela kontraktów przyczyni się do stopniowej poprawy rentowności prowadzonej działalności oraz do poprawy wskaźników efektywności.

Poza wskazanymi powyżej tendencjami oraz czynnikami ryzyka opisanymi w rozdziale „Czynniki Ryzyka”, Emitent nie zidentyfikował jakichkolwiek innych istotnych i znanych na Datę Prospektu tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy w okresie do końca bieżącego roku obrotowego.

11. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie publikuje prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

12.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ZAŁOŻYCIELI ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

12.1.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd, który składa się z nie więcej niż dziewięciu członków. Na Datę Prospektu Zarząd Emitenta jest dwuosobowy.

W skład Zarządu wchodzi:

- Mariusz Jurak – Wiceprezes Zarządu,
- Inga Jędrzejewska – Członek Zarządu ds. Finansowych.

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w Warszawie (02-797), przy ul. Franciszka Klimczaka 1.

12.1.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza, w której skład wchodzi nie mniej niż pięciu do dziewięciu członków. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza jest siedmioosobowa.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Rafał Wnorowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej,
- Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szpryngwald – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Zdunek – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w Warszawie (02-797), przy ul. Franciszka Klimczaka 1. Kryteria niezależności określone w ustawie o biegłych rewidentach i w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spełniają:

- Piotr Kwaśniewski,
- Raimondo Eggink,
- Rafał Wnorowski,
- Tomasz Zdunek,
- Błażej Dowgielski,
- Jarosław Szpryngwald.

Ponadto, Piotr Kwaśniewski, Raimondo Eggink oraz Tomasz Zdunek posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości.

12.1.3. Informacje o członkach kadry kierowniczej wyższego szczebla

A. Mariusz Marcin Jurak – Członek Zarządu

Mariusz Jurak jest absolwentem Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Posiada dyplom MBA Uniwersytetu Illinois w Urbana-Champaign. Ukończył szereg certyfikowanych szkoleń z zakresu sprzedaży oraz zarządzania projektami oraz programami IT.

Przebieg kariery zawodowej:

Pan Mariusz Jurak jest doświadczonym menadżerem, który w istotny sposób wpłynął na dzisiejszą pozycję rynkową Sygnity w Sektorze Bankowo-Finansowym.

Z Sygnity S.A. związany jest od początku swojej kariery w branży IT – do zespołu ComputerLand (dzisiejsze Sygnity S.A.) dołączył w 2001 r.

Przez niemal 18 lat odpowiadał za realizację projektów, rozwój oferty produktowej i współpracę z kluczowymi klientami z Sektora Bankowo-Finansowego. Stopniowo awansując, w ostatnich pięciu latach zajmował kluczowe stanowiska w spółce Sygnity. Jako Dyrektor Zarządzający Sektora Bankowo-Finansowego był odpowiedzialny za wdrożenie największych projektów realizowanych na rzecz strategicznych klientów Sygnity z Sektora Bankowo-Finansowego.

05.2017 – nadal – Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji – Przewodniczący Rady Nadzorczej

02.2016 – nadal – UAB Baltijos Kompiuteriu Centras – Członek Organu Nadzoru

Oprócz wyżej wymienionych, Mariusz Jurak nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Mariusz Jurak nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Mariusz Jurak:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 KSH w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje, , za wyjątkiem poniższego:

- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS,
- żaden podmiot, w którym pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego (np. zarządu) lub (ii) członka organu nadzorczego (np. rady nadzorczej) lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla (np. dyrektora, prokurenta), nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wnioski o ogłoszenie upadłości tego podmiotu zostały oddalone ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie naprawcze lub też w podmiocie tym został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez Niego funkcji w tej spółce, za wyjątkiem poniższego:
 - w dniu 1 października 2018 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Sygnity International Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji;
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami),
- według wiedzy oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Mariusza Jurak pełni lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- zawarł ze Spółką umowę o zakazie konkurencji, która przewiduje wypłacenie na rzecz Mariusza Jurak wynagrodzenie w razie rozwiązania stosunku pracy, która została opisana w pkt. 14.2 Dokumentu Rejestracyjnego; poza powyższą umową, nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Mariusza Jurak jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

B. Pani Inga Jędrzejewska

Pani Inga Jędrzejewska jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej na kierunkach Finanse i Bankowość oraz Zarządzanie i Marketing. Ponadto Pani Inga Jędrzejewska uzyskała w 2005 roku wpis na listę Doradców Podatkowych.

Przebieg kariery zawodowej:

Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. :

09-2002 do 11-2011 (zajmowane stanowiska: Konsultant; Starszy Konsultant; Menedżer)

Sygnity S.A.:

grudzień 2011 do grudzień 2015 Menedżer ds. Podatkowych

styczeń 2016 do sierpień 2016 p.o. Dyrektora Biura Finansowego

wrzesień 2016 do maj 2018 Dyrektor Biura Finansowego

maj 2018 do marzec 2019 Dyrektor Zarządzający ds. Finansowych

marzec 2019 - obecnie Członek Zarządu ds. Finansowych

Poza wyżej wymienionymi Pani Inga Jędrzejewska od dnia 24 maja 2018 roku pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w Spółce Geomar S.A.

W okresie od 18 października 2018 roku do 18 stycznia 2019 roku Pani Inga Jędrzejewska pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

Oprócz wyżej wymienionych, Inga Jędrzejewska nie pełni i nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Inga Jędrzejewska nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Inga Jędrzejewska:

- nie została skazana za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 KSH w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niej jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na nią nałożone żadne sankcje,

- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS,
- nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisyjny, poza poniższym:
 - w związku ze zidentyfikowaniem przez Zarząd spółki Geomar przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia potencjalnej niewypłacalności Geomar, Zarząd Geomar po ich przeanalizowaniu, w szczególności stwierdzeniu braku możliwości pozyskania dofinansowania bieżącej działalności Geomar lub sprzedaży przedsiębiorstwa, podjął w dniu 18 stycznia 2019 roku decyzję o złożeniu wniosku o upadłość i przystąpił do jego złożenia w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XII Wydział Gospodarczy;
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy nią a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami),
- według wiedzy oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Ingi Jędrzejewskiej pełniły lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarła ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Ingi Jędrzejewskiej jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

12.1.4. Informacje o członkach organów nadzorczych

A. Piotr Włodzimierz Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kwaśniewski ukończył Wyższą Szkołę Morską w Gdyni. W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. Ukończył również kurs dla doradców inwestycyjnych i dyrektorów finansowych.

Przebieg kariery zawodowej:

kwiecień 1996 – lipiec 1996 – Centrum Operacji Kapitałowych BH S.A. – makler papierów wartościowych,
 sierpień 1996 – styczeń 1997 – Fabryka samochodów w Lublinie – specjalista ds. operacji finansowych,
 2001 – LZPS Protektor S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 luty 1997 – kwiecień 2002 – Lubelskie Towarzystwo Kapitałowe Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 1998 – 2002 – Lubelskie Fabryki Wag Fawag S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 1999 – 2002 – Permedia S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 styczeń 2002 – kwiecień 2006 – Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor S.A. – Prezes Zarządu,
 grudzień 2007 – luty 2009 – MST Deweloper Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.
 luty 2008 – luty 2009 – Masters S.A. – Prezes Zarządu,
 styczeń 2009 – kwiecień 2009 – Sanwil Polska Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 styczeń 2009 – wrzesień 2012 – Sanwil Holding S.A. – Prezes Zarządu,
 październik 2009 – maj 2017 – Draszba S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 kwiecień 2013 – październik 2013 – Bumech S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 maj 2013 – marzec 2017 – Herkules S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 maj 2015 – nadal – Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 luty 2016 – nadal – Triton Development S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 grudzień 2017 – nadal – Herkules S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 grudzień 2017 – nadal – Biomed S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
 kwiecień 2019 – nadal – Wikana S.A. – Prezes Zarządu,
 kwiecień 2019 – nadal – Wikana Meritum Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 kwiecień 2019 – nadal – Wikana Prim Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 kwiecień 2019 – lipiec 2019 – Wikana Project Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
 kwiecień 2019 – nadal – Wikana Property Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 kwiecień 2019 – nadal – TBS „Nasz Dom” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
 kwiecień 2019 – nadal – Bioenergia Plus Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,

czerwiec 2019 – nadal – Zielone Tarasy S.A. – Prezes Zarządu,

lipiec 2019 – nadal - Wikana Project Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,

lipiec 2019 – nadal – Sygnity S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Oprócz wyżej wymienionych, Piotr Kwaśniewski nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Piotr Kwaśniewski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Piotr Kwaśniewski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 KSH w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny poza Draszba Distribution Sp. z o.o. w otwartej likwidacji z powodu zaprzestania działalności, zakończonej spłatą wierzycieli i wykreśleniem z KRS,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki,
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Piotra Kwaśniewskiego pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Piotra Kwaśniewskiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

B. Rafał Wnorowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Rafał Wnorowski studiował na Wydziale Biznesu i Administracji PWSBiA. Jest absolwentem programu Personal Leadership Academy w ICAN Institute.

Posiada wieloletnie doświadczenie w sprzedaży do sektora publicznego i prywatnego.

Przebieg kariery zawodowej:

1999 – 2004 - Specjalista w Departamencie Płatności Elektronicznych i Przedstawiciel ds. Sprzedaży Instytucjonalnej w Banku Zachodnim WBK S.A.;

2002 - 2004 - Menedżer ds. Sprzedaży i Marketingu w firmie Usługi Finansowe Sp. j.;

2004 – 2007 - dyrektor Sprzedaży Wapro Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa Asseco Poland S.A.);

2007 – 2010 - Dyrektor Handlowy w Asseco Business Solutions S.A. (Grupa Kapitałowa Asseco Poland S.A.).

Udział w organach spółek:

maj 2010 – sierpień 2015 - Wiceprezes Zarządu w Grupie SIMPLE, gdzie odpowiadał za sprzedaż i marketing oraz rozbudowę Grupy SIMPLE.

maj 2011 r. – marzec 2014 r. - Wiceprezes Zarządu w Bazus Sp. z o.o.

czerwiec 2012 r. – maj 2015 r. - Wiceprezes Zarządu w Simple S.A.

grudzień 2013 r. – maj 2015 r. - Wiceprezes Zarządu w Simple Invest Sp. z o. o.

marzec 2014 r. – 29 maj 2015 r. - Wiceprezes Zarządu w Medinet Systemy Informatyczne Sp. z o.o.

wrzesień 2015 r. – luty 2016 r. - Wiceprezes Zarządu CUBE.ITG S.A., gdzie odpowiadał za pion handlowy, wsparcie sprzedaży i marketing.

16 lutego 2016 roku powołany na stanowisko Prezesa Zarządu SIMPLE S.A. obejmując nadzór nad obszarami: sprzedaży i marketingu, komunikacji zewnętrznej, realizacji strategii, bezpieczeństwa informacji, rozwiązań biznesowych, relacji partnerskich i inwestorskich.

Od 18 lutego 2016 roku powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Simple Invest Sp. z o.o.

Obecnie - Simple Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

Obecnie - Sygnity S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Obecnie - EQ SYSTEM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Członek Rady Nadzorczej

Od 2015 roku prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą RWN CONSULTING Rafał Wnorowski, która związana jest z doradztwem IT i nie stanowi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Oprócz wyżej wymienionych, Rafał Wnorowski nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Rafał Wnorowski aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- Sygnity S.A.;

- Simple S.A.;

- ePorts sp. z o. o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta, Rafał Wnorowski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Rafał Wnorowski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 KSH w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Rafała Wnorowskiego pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Rafała Wnorowskiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

C. Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej

Doświadczenie zawodowe:

2006 r. – dziennikarz, redaktor w BiznesPolska

Dziennikarz i redaktor prowadzący dwutygodnika o profilu biznes lokalny/rynek nieruchomości.

2007-2008 – dziennikarz w Dziennik. Polska – Europa-Świat

Dziennikarz w dziale ekonomicznym gazety „Dziennik. Polska – Europa-Świat”, specjalizujący się w tematyce rynku surowców, nieruchomości i rynków kapitałowych.

2009-2011 – dziennikarz w Gazeta Giełdy Parkiet.

Dziennikarz, specjalizujący się m. in. w tematyce rynku nieruchomości, rynku motoryzacyjnego.

2012 r.- nadal - działalność gospodarcza

Świadczenie usług doradczych w zakresie Public Relations oraz Relacji Inwestorskich.

Udział w organach spółek:

2013 - 2014 - The Farm 51 Group S.A., członek rady nadzorczej

2014 - 2016 - Pixel Ventures S.A., członek rady nadzorczej

2014 - 2016 – prezes zarządu w EastSideCapital S.A.

Prezes zarządu notowanej na NewConnect spółki prowadzącej, za pośrednictwem podmiotu zależnego, działalność inwestycyjną (seed, start-up).

2017 – nadal - MakMedia Group sp. z o.o., prezes zarządu.

Prezes zarządu, partner w firmie świadczącej usługi z szeroko pojętego zakresu PR & IR, wsparcia procesów IPO i SPO oraz doradztwa biznesowego.

2017 – nadal - Herkules S.A. członek rady nadzorczej

2018 – nadal - Danks Europejskie Centrum Doradztwa Podatkowego S.A. – członek rady nadzorczej

2018 – nadal - Sygnity S.A. – członek rady nadzorczej

Oprócz wyżej wymienionych, Błażej Dowgielski nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Błażej Dowgielski aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- MakMedia Group sp. z o.o.;

- Exchanges PR&IR Consulting sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Błażej Dowgielski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Błażej Dowgielski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 KSH w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki,
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Błażeja Dowgielskiego pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Błażeja Dowgielskiego jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

D. Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej

Raimondo Eggink w 1994 r. uzyskał tytuł magistra, a następnie w 2010 r. tytuł doktora nauk matematycznych na Uniwersytecie Jagiellońskim. Ponadto, w 1994 r. uzyskał tytuł maklera papierów wartościowych, a w 1995 r. doradcy inwestycyjnego. W 2000 r. stowarzyszenie AIMR (obecnie – CFA Institute) przyznało mu tytuł CFA (Chartered Financial Analyst)

Przebieg kariery zawodowej:

1997-2001 - ABN AMRO Asset Management (Polska) S.A. – Członek i Prezes Zarządu, następnie likwidator

1996 – 1997 – ABN AMRO Bank (Polska) S.A. – Dyrektor ds. inwestycji kapitałowych,

1995 – 1996 – Bank Śląski S.A./ING BSK Asset Management S.A. – Doradca Inwestycyjny,
1995 – ING Bank N.V., Oddział w Warszawie – Doradca Inwestycyjny,
Pan Raimondo Eggink od 2002 roku prowadzi samodzielnie działalność konsultingową i szkoleniową na rzecz podmiotów działających na rynku finansowym. W okresie 2004-2010 prowadził tę działalność w ramach jednoosobowej działalności gospodarczej, natomiast obecnie poprzez spółkę z o.o.

Udział w organach spółek:

1997 – 2001 – ABN AMRO Asset Management (Polska) S.A. - Członek i Prezes Zarządu, potem likwidator.
sierpień 2002 – nadal – Dukat Inwestycje Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
sierpień 2004 – październik 2012 – KOFOLA S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
marzec 2006 – maj 2014 – Netia S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
maj 2008 – grudzień 2012 – Firma Oponiarska Dębica S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
marzec 2009 – nadal – Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
czerwiec 2010 – grudzień 2016 – AmRest Holdings S.E. – Członek Rady Nadzorczej,
październik 2011 – nadal – PERŁA-Browary Lubelskie S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
kwiecień 2012 – październik 2015 – Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
styczeń 2015 – kwiecień 2016 – Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
marzec 2015 – nadal – Suwary S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
kwiecień 2015 – nadal – PKP Cargo S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
listopad 2015 – nadal – Prime Car Management S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
listopad 2016 – lipiec 2019 – Sygnity S.A. – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
lipiec 2019 – nadal – Sygnity S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
lipiec 2017 – nadal – Skarbiec Holding S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Oprócz wyżej wymienionych, Raimondo Eggink nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Raimondo Eggink aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- Dukat Inwestycje Sp. z o.o.;
- Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.;
- Asseco Central Europe, a.s. (Słowacja);
- Teroplan S.A.;
- Global City Holding N.V. (Holandia).

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Raimondo Eggink nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Raimondo Eggink:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 KS w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki,
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Raimondo Eggink pełnią lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,

- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Raimondo Eggink jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

E. Jarosław Szpryngwald – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki, Wydziału Finansów i Statystyki, kierunek bankowość (1995).

W 1999 roku ukończył Podyplomowe Studium Podatkowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

2003 roku ukończył także kurs oraz zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa – organizowany przez Ministerstwo Finansów.

Doświadczenie zawodowe:

1994 – 1997 analityk ryzyka kredytowego w Banku Rozwoju Eksportu.

1997- 2002 Apple IMC Poland – S.A.D. Sp. z o. o. – Corporate Finance Controller

2002 – 2003 – PT SZEPTEL S.A. – dyrektor ds. finansowych

2003-2004 – BRE Bank S.A. doradca ds. analiz

Od 2005 – obecnie prowadzi własną działalność gospodarczą; realizacja projektów doradczych w branży finansowej, FMCG, chemicznej, outsourcingu usług, budowlanej, hotelarskiej; zazwyczaj na stanowisku doradcy Zarządu

2005-2009 – ROLMEX S.A. – dyrektor ds. ekonomiczno-finansowych

Udział w organach spółek:

2006-2007 – Zakłady Chemiczne WIZÓW S.A. – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pracy w Zarządzie

2009-2010 – Stoczek sp. z o. o. – Wiceprezes Zarządu – dyr ds. finansowych

2010-2012 – Call Center Poland S.A./ContactPoint sp. z o. o./Webtel sp. z o. o./Grupa PINO sp. z o. o. – członek Rad Nadzorczych

2012-2016 – Call Center Poland S.A./ContactPoint sp. z o. o./Webtel sp. z o. o./Call Connect sp. z o. o./Communication One Consulting sp. z o. o./ccp.pl sp. z o. o./ businesspoint sp. z o. o. – dyrektor generalny/Prezes Zarządu

2015-2016 – CC Telecom sp. z o. o. – Prezes Zarządu

2015-2017 – CLIM4.PL sp. z o. o. – Prezes Zarządu

2018-2018 – JOBDEVELOPER sp. z o. o. – Prezes Zarządu

2018-obecnie – Sygnity S.A. – członek Rady Nadzorczej

Zatrudniony Biuro Doradztwa Finansowego Jarosław Szpryngwald

Oprócz wyżej wymienionych, Jarosław Szpryngwald nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Jarosław Szpryngwald aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- Call Center Poland S.A.
- Contactpoint sp. z o. o.
- Communication One Consulting sp. z o. o.
- Call Connect sp. z o. o.
- Ccp.pl sp. z o. o.
- Businesspoint sp. z o. o.
- CC Telecom sp. z o. o.
- CLIM4.PL sp. z o. o.
- JOBDEVELOPER sp. z o. o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Jarosław Szpryngwald nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Jarosław Szpryngwald:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,

- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny poza poniższymi:
 - był Prezesem Zarządu w Ccp.pl sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej, ogłoszenie upadłości: 31 stycznia 2015, wykreślenie z KRS: 17 października 2017 roku,
 - był Prezesem Zarządu w Businesspoint sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej, ogłoszenie upadłości: 26 czerwca 2015, wykreślenie z KRS: 29 czerwca 2018 roku,
 - był Prezesem Zarządu w Communication One Consulting sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej, ogłoszenie upadłości: 04 maja 2016, wykreślenie z KRS: 23 czerwca 2017 roku,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami),
- według wiedzy Oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Jarosława Szpryngwalda pełni lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Jarosława Szpryngwalda jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

F. Tomasz Zdunek – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Zdunek ukończył studia prawnicze w 1987 roku. W 2000 r. ukończył Studium Doradztwa Podatkowego dla prawników.

Doświadczenie zawodowe:

1989-1994 – Dyrektor Generalny sieci hurtowni elektronicznych „Tomtronic”

1997- 1998 – Dyrektor handlowy „HTL” producent sprzętu medycznego

1998-2003 – Właściciel „LAB MASTER” import sprzętu medycznego

2009-obecnie – własna działalność gospodarcza „Tomasz Zdunek Kancelaria Prawna”

Udział w organach spółek:

1994-1996 – Prezes Zarządu „Bajax” fabryka rajstop

1999-2013 – Prezes i współwłaściciel spółki „Controlling Robakiewicz Zdunek” sp. j. biuro rachunkowe i kancelaria prawna

2003 - nadal – Prezes Zarządu w spółce IACL sp. z o.o. (100% udziałów w Corn Sp. z o. o.)

2008 - nadal – Prezes Zarządu w spółce E-Query sp. z o.o.

2012 - nadal – Prezes Zarządu w spółce Query S.A.

2012 - nadal – Prokurent spółki Cron sp. z o.o. i Locon sp. z o.o. (reprezentacja spółek przed sądami i bankami)

2013 - nadal – Prezes Zarządu Controlling Biuro Rachunkowe sp. z o.o. i udziałowiec spółki

2013 - nadal – Członek Rady Nadzorczej SIMPLE S.A. (sprawowanie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu RN)

2015 - nadal – Członek Zarządu Lex Kancelaria Odszkodowawcza sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie

2015 - nadal – Członek Zarządu oraz udziałowiec w rumuńskiej kancelarii odszkodowawczej w Bukareszcie Lex Birou Despagubiri S.R.L.

2018 – nadal – Członek rady Nadzorczej Sygnity S.A

Oprócz wyżej wymienionych, Tomasz Zdunek nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Tomasz Zdunek aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- Controlling Biuro Rachunkowe Sp. z o.o.;

- 1Smile Sp. z o.o.

Według złożonego oświadczenia poza przedsiębiorstwem Emitenta Tomasz Zdunek nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Tomasz Zdunek:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa lub inne przestępstwo określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII oraz art. 585, 587, 590 i 591 k.s.h. w okresie poprzednich pięciu lat,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały skierowane przeciwko niemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenia ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat,
- nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które w ciągu ostatnich pięciu lat znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy Nim a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki poza poniższym:
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Paweł Zdunek jest bratem Pana Tomasza Zdunka,
- według wiedzy oświadczającego w okresie ostatnich 5 lat (do chwili obecnej) nie zostały zawarte jakiegokolwiek transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami, w których Osoby Bliskie dla Pawła Zdunka pełni lub pełniły funkcje zarządcze, nadzorcze, stanowią lub stanowiły personel zarządzający wyższego szczebla lub sprawują (sprawowały) kontrolę, współkontrolę, mają (miały) znaczący wpływ na dany podmiot lub dysponują (dysponowały) w nim znaczącą liczbą głosów poza wskazanymi w pkt. 15.2 Dokumentu Rejestracyjnego,
- nie zawarł ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług lub pracy, które przewidywałyby wypłacenie na rzecz Tomasza Zdunek jakichkolwiek świadczeń w razie rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku zatrudnienia.

12.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

12.2.1. KONFLIKT INTERESÓW

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne, w tym potencjalne, konflikty interesów wskazanych w Rozdziale III pkt. 12 Prospektu członków organów Emitenta, pomiędzy obowiązkami względem Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

12.2.2. UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW

Zgodnie z treścią Umowy Restrukturyzacyjnej, Spółka zobowiązała się do spowodowania, że w skład jej Rady Nadzorczej zostanie powołany Członek z ramienia wierzycieli - Pan Jarosław Szpryngwład - oraz, że powołany w ten sposób Członek Rady Nadzorczej nie zostanie odwołany przez Walne Zgromadzenie Sygnity przed całkowitą spłatą wierzytelności wierzycieli bez uprzedniej pisemnej zgody wierzycieli.

Według wiedzy Emitenta, poza wskazaną wyżej, nie występują żadne umowy ani porozumienia z akcjonariuszem, znaczącymi klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których zostali wybrani członkowie organów Emitenta wskazani w Rozdziale III pkt. 12 Prospektu.

12.2.3. UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne ograniczenia uzgodnione przez osoby wymienione w Rozdziale III pkt. 12 Prospektu, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

13. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

13.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

13.1.1. Członkowie Zarządu

Wiceprezes Zarządu – Mariusz Jurak - jest zatrudniony w przedsiębiorstwie Emitenta na podstawie umowy o pracę z dnia 31 października 2001 r. zawartej na czas nieokreślony, zmienionej porozumieniem z dnia 11.09.2017 r.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu oraz przyznanych im przez Emitenta świadczeń w naturze za świadczenie przez te osoby pracy na rzecz Emitenta w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. prezentuje poniższa tabela.

Inga Jędrzejewska została powołana - na wspólną kadencję - na funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych z dniem 25 marca 2019 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr 18/2019 z dnia 25 marca 2019 r. W roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. z tytułu wynagrodzenia za pracę świadczoną na rzecz Emitenta, Emitent wypłacił jej 298.000,00 zł brutto tytułem wynagrodzenia podstawowego oraz tytułem pozostałych świadczeń 66.017,03 zł (MBO, nagroda, opieka medyczna, ubezpieczenie, ZFŚS)

W roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. Inga Jędrzejewska za pracę świadczoną na rzecz spółki zależnej od Emitenta - Geomar S.A. – z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu otrzymała 15.000,00 zł brutto.

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji w zakończonym	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń*
Jurak Mariusz	01.10.2017-30.09.2018	598 737,46	117 820,36
Kozdryk Tomasz	01.10.2017-27.09.2018	600 000,00	162 249,46
Nowak Mariusz	01.10.2017-30.09.2018	600 000,00	160 434,15
Wierzbicki Piotr	01.10.2017-04.05.2018	367 000,00	175 146,94
Zdunek Paweł	08.06.2017 – 08.09.2017	17 733,33	0

* specyfikacja w tabeli poniżej

Źródło: Emitent

Specyfikacja innych świadczeń

Imię nazwisko	Zwrot składek ZUS	Premia MBO	Zaliczka na poczet premii	Ekwiwalent za urlop	Dodatek za samochód	Opieka med., ubezpieczenie MetLife, ZFŚS
Jurak Mariusz	0	12 439,00	100 000,00	0	0	5 831,36
Kozdryk Tomasz	0	0	100 000,00	0	54 000,00	8 249,46
Nowak Mariusz	0	0	100 000,00	0	54 000,00	6 434,15
Wierzbicki Piotr	6 729,55	0	100 000,00	31 071,04	31 950,00	5 396,35

Źródło: Emitent

Członkowie Zarządu nie pobierali w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. od Emitenta innych świadczeń niż wskazane w powyższych tabelach.

Członkowie Zarządu nie pobierali w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta.

W roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. nie wypłacono Członkom Zarządu świadczeń warunkowych i odroczonech.

13.1.2. Rada Nadzorcza

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej oraz przyznanych im przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Emitenta w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. prezentuje poniższa tabela.

Imię nazwisko	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń*
Eggink Raimondo	01.10.2017-30.09.2018	60 000,00	1 426,96
Miterski Konrad	01.10.2017-30.09.2018	48 533,33	755,60
Rewald Roman	01.10.2017-30.09.2018	48 000,00	0
Wierzbicki Piotr	01.10.2017-30.09.2018	400,00	0
Wnorowski Rafał	01.10.2017-30.09.2018	48 533,33	1 381, 52
Zdunek Paweł	01.10.2017-30.09.2018	76 400,00	5 667,49

*specyfikacja w tabeli poniżej

Źródło: Emitent

Specyfikacja innych świadczeń

Imię nazwisko	Zwrot kosztów podróży	Zwrot nadpłaty z ZUS
Eggink Raimondo	0	1 426,96
Miterski Konrad	755,60	0
Wnorowski Rafał	0	1 381, 52
Zdunek Paweł	0	5 667,49

Źródło: Emitent

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. od Emitenta innych świadczeń niż wskazane w powyższej tabeli.

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. świadczeń od podmiotów zależnych od Emitenta.

W roku obrotowym zakończonym w dniu 30.09.2018 r. nie wypłacono Członkom Rady Nadzorczej świadczeń warunkowych i odroczonech.

Członkowie Rady Nadzorczej pobierają wynagrodzenie od Emitenta z tytułu powołania. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej jest adekwatne do wykonywanych zadań oraz zróżnicowane ze względu na pełnione funkcje.

13.1.3. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

W Spółce ustalono zasady w odniesieniu do wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w następujących dokumentach:

1) Uchwała Rady Nadzorczej nr 45/2017 z dnia 11 września 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na podpisanie umów o pracę na czas nieokreślony z Członkami Zarządu Spółki

Zgodnie z powyższą uchwałą Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na podpisanie nowych umów o pracę z członkami Zarządu Spółki (Mariuszem Jurakiem, Mariuszem Nowakiem, Tomaszem Kozdrykiem, Piotrem Wierzbickim) z poniższymi istotnymi warunkami:

- poziom wynagrodzenia zasadniczego – 50.000,00 zł brutto miesięcznie;
- umowy zawarte na czas nieokreślony;
- samochód służbowy lub ekwiwalent na koszty utrzymania samochodu prywatnego w wysokości 4.500,00 zł miesięcznie.

2) Uchwała Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 30 lipca 2019 r. w sprawie zmiany zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Emitenta

Zgodnie z powyższą uchwałą Walne Zgromadzenie ustaliło następujące wysokości wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – 6.000 (sześć tysięcy) zł miesięcznie;
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 5.000 (pięć tysięcy) zł miesięcznie;
- Członek Rady Nadzorczej – 4.000 (cztery tysiące) zł miesięcznie;
- niezależnie od wynagrodzenia określonego powyżej – Członkom Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) brutto;
- niezależnie od wynagrodzenia określonego powyżej – Członkowi Rady Nadzorczej delegowanemu do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych w Spółce przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 25.000 PLN (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość formalnie zwołanych posiedzeń. Jednakże, wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. Wynagrodzenie Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni pełnienia funkcji w przypadku gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego.

Wynagrodzenie dla Członka Rady Nadzorczej delegowanego do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych w Spółce jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni wykonywania faktycznych czynności nadzorczych w Spółce, w przypadku gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego lub jeśli czynności nadzorcze nie były wykonywane w sposób ciągły z innych przyczyn, np. nieobecność delegowanego członka Rady Nadzorczej.

3) Zasady premiowania pracowników - określone w Regulaminie Premiowania MBO ustanowionym na podstawie Regulaminu Wynagradzania

Nadrzędnymi celami regulaminu premiowania MBO jest powiązanie celów strategicznych i finansowych Grupy z celami pracowników, zapewnienie wspólnego kierunku działania wszystkich jednostek organizacyjnych Grupy, zapewnienie

stałości stanu zatrudnienia i wyeliminowania niekorzystnych dla Grupy fluktuacji w tym zakresie poprzez premiowanie pozostawiania pracownika w zatrudnieniu w Grupie przez okres wskazany w regulaminie.

Regulamin premiowania MBO skierowany jest do pracowników zatrudnionych na stanowiskach wskazanych w § 8 ust. 6 Regulaminu MBO tj.: (I) Dyrektor Zarządzający Sprzedaży; (II) Pracownik w roli handlowca; (III) Dyrektor Sprzedaży; (IV) Starszy Menadżer Sprzedaży, (V) Menadżer Sprzedaży, (VI) Dyrektor Obszaru Biznesowego; (VII) Dyrektor Działu Konsultingu i Wdrożeń; (VIII) Pracownik w roli kierownika MPK w obszarze Realizacji i Wsparcia Realizacji, zgodnie z obowiązującą listą MPK.

Przyjęte u Emitenta zasady wynagradzania pracowników są wyrazem powiązania celów strategicznych i finansowych Grupy z indywidualnymi celami pracowników. Aktualnie wysokość premii przyznawanej pracownikowi zależna jest od kategorii celów premiowych MBO, które oscylują w granicach od 30% do 50% podstawy wynagrodzenia, w przypadku realizacji 100% postawionych celów. Wysokość premii każdorazowo wyliczana jest na podstawie oceny realizacji danego celu, która dokonywana jest co kwartał. Głównym celem przyznawanych premii jest retencja pracowników i premiowanie tylko takich pracowników, którzy kontynuują umowę o pracę na dzień wypłaty premii. Za wyznaczenie pracownikowi celów odpowiedzialny jest bezpośredni przełożony pracownika, który zobowiązany jest do potwierdzenia tych celów z pracownikiem. Ponadto każdy pracownik powinien zostać zapoznany z celami i kryteriami oceny realizacji wyznaczonych mu celów.

W przypadku pracowników, którym w danym okresie rozliczeniowym nie zostały wyznaczone cele z powodu: (I) zatrudnienia nowego pracownika; (II) zmiany stanowiska z nieobjętego regulaminem premiowania MBO na stanowisko objęte MBO lub (III) powrotu pracownika do pracy z długotrwałej nieobecności, objęcie pracownika systemem premiowania MBO następuje od pierwszego dnia roboczego kwartału następującego po dacie, odpowiednio - zatrudnienia, zmiany stanowiska, powrotu do pracy, chyba, że pierwszy dzień roboczy pokrywa się z pierwszym dniem kwartału, wówczas pracownik zostaje objęty programem tego dnia.

13.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Na dzień 30.09.2018 r. Emitent wydzielił rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w wysokości 455.334,00 zł.

Na dzień 30.09.2018 r. podmiot zależny Emitenta - Sygnity Business Solutions S.A. wydzielił rezerwę krótkoterminową na odprawy emerytalne w wysokości 46.398,00 zł oraz rezerwę długoterminową na odprawy emerytalne w wysokości 36.588,00 zł. Pozostałe podmioty zależne Emitenta nie wydzieliły ani nie zgromadziły środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

14. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

14.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPRAWOWAŁY SWOJE FUNKCJE

14.1.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z nie więcej niż 9 (dziewięciu) osób, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 3 lata i jest kadencją wspólną. Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Na Datę prospektu Zarząd jest dwuosobowy.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 25 marca 2019 r. i zakończy się w dniu 25 marca 2022 r.

W skład Zarządu wchodzi Mariusz Jurak (Wiceprezes Zarządu) oraz Pani Inga Jędrzejewska (Członek Zarządu ds. Finansowych).

Mariusz Jurak został powołany na funkcję Członka Zarządu z dniem 19 maja 2017 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr 19/2017 z dnia 19 maja 2017 r.

Dnia 13 lutego 2019 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwały: nr 6/2019 o powołaniu Mariusza Nowaka jako Prezesa Zarządu oraz nr 7/2019 o powołaniu Mariusza Juraka jako Wiceprezesa Zarządu na kolejną wspólną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 30 września 2018 roku.

Inga Jędrzejewska została powołana - na wspólną kadencję - na funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych z dniem 25 marca 2019 r. uchwałą Rady Nadzorczej nr 18/2019 z dnia 25 marca 2019 r.

Zgodnie z Artykułem 7.1. Statutu Zarząd Spółki jest powoływany na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Poprzednia kadencja rozpoczęła się dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 30.09.2015 r. i zakończyła się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie za rok obrotowy zakończony w dniu 30.09.2018, tj. 25.03.2019 r. Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza Spółki powołując Panią Ingę Jędrzejewską oraz Mariusza Juraka, jak również obecnie byłego członka Zarządu Mariusza Nowaka, na stanowiska członków Zarządu nowej kadencji, oznaczyła początek trwania

kadencji na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 30 września 2018 roku.

14.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 9 (dziewięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie.

Obecna wspólna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 16 listopada 2016 r. i zakończy się w dniu 16 listopada 2019 r. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: Piotr Kwaśniewski, Rafał Wnorowski, Błażej Dowgielski, Raimondo Eggink Konrad Mitrski, Jarosław Szpryngwald oraz Tomasz Zdunek.

Piotr Kwaśniewski powołany został na funkcję Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 lipca 2019 r.

Rafał Wnorowski powołany został na funkcję Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r.

Błażej Dowgielski powołany został na funkcję Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 grudnia 2018 r.

Raimondo Eggink powołany został na funkcję Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 listopada 2016 r. **Jarosław Szpryngwald** powołany został na funkcję Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 listopada 2018 r.

Tomasz Zdunek powołany został na funkcję Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 października 2018 r.

Piotr Kwaśniewski, Raimondo Eggink, i Tomasz Zdunek spełniają kryterium niezależności z załącznika nr II Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz kryteria niezależności z ustawy o biegłych rewidentach.

14.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Umowa o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy zawarta pomiędzy Spółką a Panem Mariuszem Jurakiem.

Zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej został ustanowiony na okres sześciu miesięcy po rozwiązaniu umowy o pracę. W związku z zakazem prowadzenia działalności konkurencyjnej w przypadku rozwiązania umowy o pracę, Spółka wypłaci Panu Mariuszowi Jurakowi odszkodowanie w kwocie stanowiącej iloczyn 50% zasadniczego wynagrodzenia miesięcznego otrzymywanego przez Pana Mariusza Juraka w ostatnim miesiącu przed ustaniem stosunku pracy, pomnożonego przez liczbę miesięcy okresu obowiązywania zakazu konkurencji, płatne w równych miesięcznych ratach. Spółka ma prawo zrezygnować z umowy o zakazie konkurencji w razie ustania przyczyn uzasadniających taki zakaz lub skrócić czas obowiązywania umowy.

Według wiedzy Emitenta, nie istnieją żadne inne, niż wymieniona wyżej, umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

14.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

14.3.1. Komitet Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Emitenta działa na podstawie (1) Ustawy o biegłych rewidentach, (2) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, oraz (3) Regulaminu Komitetu Audytu.

Komitet Audytu powołuje Rada Nadzorcza Spółki. W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, w tym co najmniej jeden posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają ustawowe warunki niezależności.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej zatwierdzonym uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2017 roku do zadań Komitetu Audytu należy m.in.:

- a) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- b) monitorowanie:
 - (i) procesu sprawozdawczości finansowej,

- (ii) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- (iii) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
- c) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
- d) dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat;
- e) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- g) opracowywanie polityki:
 - (i) wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
 - (ii) świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- h) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- i) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem rekomendacji, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. g) powyżej;
- j) przegląd transakcji z podmiotami powiązаныmi.

W uzasadnionych przypadkach Komitet Audytu ma prawo korzystać z pomocy ekspertów w celu wykonywania swoich obowiązków. Współpraca Rady Nadzorczej z biegłym rewidentem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki powinna zostać udokumentowana. Komitet Audytu opracował właściwą politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, jak również określił procedury wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą Spółki.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności przynajmniej raz na pół roku, w terminie zatwierdzenia sprawozdań rocznych i półrocznych.

Skład Komitetu Audytu

W roku obrotowym zakończonym w dniu 30 września 2018 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- a) na dzień 1 października 2017 roku: Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu; Pan Roman Rewald – Członek Komitetu Audytu;
- b) od dnia 2 października 2017 roku: Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu; Pan Konrad Mitterski – Członek Komitetu Audytu; Pan Rafał Wnorowski – Członek Komitetu Audytu;
- c) od dnia 30 października 2018 roku: Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu; Pan Konrad Mitterski – Członek Komitetu Audytu; Pan Rafał Wnorowski – Członek Komitetu Audytu; Pan Tomasz Zdunek – Członek Komitetu Audytu.

Kryteria niezależności stawiane niezależnemu członkowi Komitetu Audytu - w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach - spełniają wszyscy aktualni Członkowie Komitetu Audytu. Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych - w rozumieniu art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach są: Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu oraz Pan Tomasz Zdunek – Członek Komitetu Audytu.

Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka – w rozumieniu art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach - są: Pan Rafał Wnorowski – Członek Komitetu Audytu oraz Pan Tomasz Zdunek – Członek Komitetu Audytu.

Działalność Komitetu Audytu

Komitet Audytu został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 40/2016 z dnia 2 grudnia 2016 roku. Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w biurze siedziby Spółki w Warszawie, przy udziale Członków Zarządu, wybranych pracowników Spółki i Grupy, protokolanta oraz - tam gdzie obejmuje to porządek obrad - przedstawicieli firmy audytorskiej.

Analiza obszarów ryzyka dokonana przez Komitet Audytu w roku obrotowym 2018

W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu dokonywał analizy obszarów ryzyka związanych z działalnością Spółki i Grupy Sygnity oraz analizy sposobu zarządzania tymi ryzykami. Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmowała w szczególności następujące kluczowe obszary:

- a) ryzyko związane z działalnością operacyjną, w tym ryzyko związane z realizowaniem oraz dostarczaniem Klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności Klientów, ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych, ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań, ryzyko związane z utratą kluczowych Pracowników, ryzyko związane z rozwojem nowych produktów;
- b) ryzyko finansowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynnościowe, ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem Spółki;
- c) ryzyko związane z otoczeniem, w tym ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, ryzyko zmiany przepisów prawnych, ryzyko związane z systemem podatkowym, ryzyko konkurencji.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej Spółki przez Komitet Audytu w roku obrotowym 2018

W roku obrotowym 2018 w Spółce funkcjonował system kontroli wewnętrznej, który obejmował wszystkie główne procesy Spółki. W ocenie Komitetu Audytu wyrażonej w Sprawozdaniu Komitetu Audytu funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku („**Sprawozdanie**”) systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem były adekwatne do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. Komitet Audytu zwrócił uwagę, że na dzień sporządzenia Sprawozdania tj. 27 lutego 2019 roku, w Spółce nie ma wyodrębnionej funkcji audytora wewnętrznego. Komitet Audytu ocenił, że mimo braku funkcji audytora wewnętrznego, procesowanie w zakresie kontroli wewnętrznej Emitenta było w roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 na adekwatnym poziomie i odbywało się w formie kontroli zdecentralizowanej (*rozproszonej*) sprawowanej w ramach obowiązków służbowych przez pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w odniesieniu do kierowanych przez nich pionów i komórek organizacyjnych. Tym niemniej – w ramach doskonalenia systemów kontroli wewnętrznej – Komitet Audytu zarekomendował Zarządowi Spółki formalne wskazanie w strukturze organizacyjnej Spółki stanowiska, w którego zakresie odpowiedzialności będzie wskazana odpowiedzialność za przeprowadzane w Spółce audyty wewnętrzne.

Analiza obszarów ryzyka dokonana przez Komitet Audytu w roku obrotowym 2019

W roku obrotowym 2019 Komitet Audytu dokonuje analizy obszarów ryzyka związanych z działalnością Spółki i Grupy oraz analizy sposobu zarządzania tymi ryzykami. Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje w szczególności następujące kluczowe obszary:

- a) ryzyko związane z działalnością operacyjną, w tym ryzyko związane z realizowaniem oraz dostarczaniem Klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności Klientów, ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych, ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań, ryzyko związane z utratą kluczowych Pracowników, ryzyko związane z rozwojem nowych produktów;
- b) ryzyko finansowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynnościowe, ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem Spółki;
- c) ryzyko związane z otoczeniem, w tym ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, ryzyko zmiany przepisów prawnych, ryzyko związane z systemem podatkowym, ryzyko konkurencji.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej Spółki przez Komitet Audytu w roku obrotowym 2019

W roku obrotowym 2019 – podobnie jak w roku obrotowym 2018 - w Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który obejmuje wszystkie główne procesy Spółki. Systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem są adekwatne do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. W Spółce nie ma wyodrębnionej funkcji audytora wewnętrznego. Procesowanie w zakresie kontroli wewnętrznej Emitenta jest na adekwatnym poziomie i odbywa się w formie kontroli zdecentralizowanej (*rozproszonej*) sprawowanej w ramach obowiązków służbowych przez pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w odniesieniu do kierowanych przez nich pionów i komórek organizacyjnych.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta, a także zgodnie z wytycznymi Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („**DPSN 2016**”). Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi dziedzinami działalności Spółki. W szczególności do jej zadań należy ocena sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz

wniosków Zarządu co do podziału zysku/pokrycia straty, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. Ponadto zgodnie z zasadami wyrażonymi w pkt. II.Z.10 DPSN 2016 raz w roku Rada Nadzorcza Spółki sporządza oraz przedstawia Walnemu Zgromadzeniu ocenę:

- a) sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego;
- b) sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego opisanego w ramach DPSN 2016 (*wynikających z Regulaminu GPW*) oraz w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- c) racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o podobnym charakterze.

Skład Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie: Pan Paweł Zdunek - Przewodniczący Rady Nadzorczej; Pan Raimondo Eggink - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej; Pan Roman Rewald - Członek Rady Nadzorczej; Pan Konrad Mitterski - Członek Rady Nadzorczej; Pan Rafał Wnorowski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 października 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Zdunka jako Członka Rady Nadzorczej na okres trwającej wspólnej kadencji. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą jej powzięcia.

W dniu 9 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, zgodnie z którymi odwołało z Rady Nadzorczej Spółki Pana Romana Rewalda oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jarosława Szpryngwalda na okres trwającej wspólnej kadencji ze skutkiem na chwilę podjęcia tych uchwał.

W dniu 5 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Błażeja Dowgielskiego na okres trwającej wspólnej kadencji.

Aktualny Skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący: Pan Paweł Zdunek - Przewodniczący Rady Nadzorczej; Pan Raimondo Eggink - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej; Pan Błażej Dowgielski - Członek Rady Nadzorczej; Pan Konrad Mitterski - Członek Rady Nadzorczej; Pan Rafał Wnorowski - Członek Rady Nadzorczej; Pan Jarosław Szpryngwald - Członek Rady Nadzorczej; Pan Tomasz Zdunek - Członek Rady Nadzorczej. Wspólna, trzyletnia kadencja Członków Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 16 listopada 2016 roku.

ROK OBROTOWY 2018

Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* i audytu wewnętrznego Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku Rada Nadzorcza dokonywała stałej analizy obszarów ryzyka związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej oraz analizy sposobu zarządzania tymi ryzykami przez Zarząd.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmowała w szczególności następujące kluczowe obszary:

- a) ryzyko związane z działalnością operacyjną, w tym ryzyko związane z realizowaniem oraz dostarczaniem Klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności Klientów, ryzyko związane z uzależnieniem od dużych kontraktów publicznych i prywatnych, ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań, ryzyko związane z utratą kluczowych Pracowników, ryzyko związane z rozwojem nowych produktów;
- b) ryzyko finansowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynnościowe, ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem Spółki;
- c) ryzyko związane z otoczeniem, w tym ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, ryzyko zmiany przepisów prawnych, ryzyko związane z systemem podatkowym, ryzyko konkurencji.

W ocenie Rady Nadzorczej systemy zarządzania ryzykiem były adekwatne do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. W roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku na poziomie operacyjnym wdrożono m.in.: zmiany struktury organizacyjnej Emitenta., zaktualizowany Regulamin Premiowania MBO, nowe narzędzia umożliwiające poprawę rentowności realizowanych projektów.

W zakresie zarządzania finansami płynność Spółki była kontrolowana w perspektywie dziennej, tygodniowej, półrocznej oraz rocznej. Działał proces bieżącego monitorowania płynności finansowej zarówno na poziomie projektów, sektorów, jak i całej Spółki. W celu zapewnienia realizacji celów i zadań w Grupie funkcjonowały procesy: budżetowy (*roczny*) i prognostyczny (*kwartalny, tygodniowy*) oraz raportowania wyników w porównaniu do przyjętych założeń. Za sporządzanie raportów okresowych odpowiedzialne było Biuro Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej, które podlegało Dyrektorowi Zarządzającemu ds. Finansowych. Dyrektor Zarządzający ds. Finansowych sprawował bezpośredni nadzór i kontrolę nad procesem przygotowania sprawozdań. Na poziomie Zarządu nadzór nad Pionem Finansów sprawował Prezes Zarządu.

Ostateczną weryfikację i akceptację sprawozdań przeprowadzał Zarząd Spółki. Sprawozdania były sporządzane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegały niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

W okresie sprawozdawczym w Spółce funkcjonował system kontroli wewnętrznej, który obejmował wszystkie główne procesy Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej systemy kontroli wewnętrznej były adekwatne do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2018, tj. na dzień 22 marca 2019 roku, w Spółce nie było wyodrębnionej funkcji audytora wewnętrznego. Rada Nadzorcza oceniła, że mimo braku funkcji audytora wewnętrznego, procesowanie w zakresie kontroli wewnętrznej Emitenta było w roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 na adekwatnym poziomie i odbywało się w formie kontroli zdecentralizowanej (*rozproszonej*) sprawowanej w ramach obowiązków służbowych przez pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w odniesieniu do kierowanych przez nich pionów i komórek organizacyjnych. Rada Nadzorcza zwróciła uwagę, iż – w ramach doskonalenia systemów kontroli wewnętrznej – Komitet Audytu zarekomendował Zarządowi Spółki formalne wskazanie w strukturze organizacyjnej Spółki stanowiska, w którego zakresie odpowiedzialności będzie wskazana odpowiedzialność za przeprowadzane w Spółce audyty wewnętrzne.

W okresie sprawozdawczym w strukturze organizacyjnej Spółki nie było wyodrębnionej jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za *compliance*. Odpowiedzialność za dostosowywanie się Spółki do zmian w otoczeniu regulacyjnym rozproszona była pomiędzy jednostkami organizacyjnymi *back office* oraz wsparcia sprzedaży, w tym m.in. Biurem Prawnym, Biurem Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej, Biurem Finansowym, Biurem Personalnym, Biurem Zakupów, Biurem Zarządu, w tym Zespołem Bezpieczeństwa i Jakości. W ocenie Rady Nadzorczej system nadzoru zgodności działalności z prawem w Spółce był adekwatny do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności.

Emitent posiada wdrożony Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Informacji zgodny z wymaganiami norm ISO 9001:2015 oraz ISO 27001:2017. Nadzór nad przestrzeganiem zasad określonych w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania sprawowany jest poprzez przeprowadzanie audytów wewnętrznych, identyfikowanie niezgodności oraz rekomendowanie wdrożenia działań korygujących. W październiku 2018 roku został przeprowadzony audyt w nadzorze przez akredytowaną jednostkę certyfikacyjną Centrum Certyfikacji Jakości przy Wojskowej Akademii Technicznej. W wyniku audytu nie stwierdzono niezgodności oraz wydano rekomendację do utrzymania certyfikatów na kolejny rok. Dodatkowo rozszerzono zakres certyfikatu ISO27001 na Sygnity Business Solutions S.A.

W opinii Rady Nadzorczej procesy zarządzania ryzykiem oraz systemy kontroli wewnętrznej w roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku były dopasowane do struktury organizacyjnej i działalności Grupy Kapitałowej. Zalecane jest kontynuowanie rozwoju tych procesów i systemów w celu ich pełnego dostosowania do najlepszych standardów i praktyk.

SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ SPÓŁKI W ZAKRESIE SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Projektując i wdrażając kontrole wewnętrzne na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie ogólnym w zakresie sprawozdawczości finansowej Zarząd opiera swoje podejście o pięć elementów kontroli wewnętrznej:

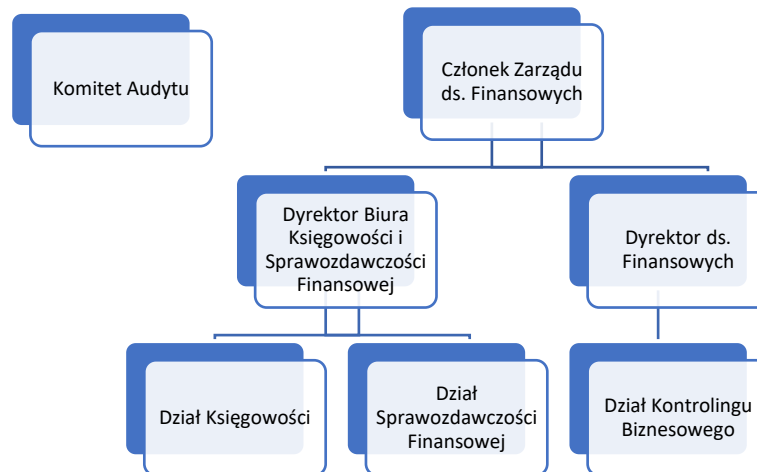
- a) **Środowisko kontroli** - w ramach środowiska kontroli Zarząd opiera swoje działania o kulturę uczciwości i etycznego zachowania. Grupa Kapitałowa kładzie duży nacisk na kompetencje osób związanych ze sprawozdawczością finansową. Praktyka zarządzania zasobami ludzkimi nakierowana jest na zatrudnianie kompetentnego personelu z zakresu finansów, rachunkowości i IT, tym samym ograniczając ryzyko błędów przy przetwarzaniu informacji finansowych. Istotnym elementem środowiska kontroli wewnętrznej jest także zaangażowanie osób sprawujących nadzór poprzez Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej. Ponadto, struktura organizacyjna została ukształtowana w taki sposób, aby zapewnić podział uprawnień i odpowiedzialności w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- b) **Proces oceny ryzyka** – Zarząd identyfikuje ryzyka gospodarcze znaczące dla sprawozdawczości finansowej poprzez monitorowanie bieżącej działalności;
- c) **Systemy informacyjne znaczące dla sprawozdawczości finansowej** – Grupa Kapitałowa stosuje systemy IT stanowiące źródło danych niezbędnych do sporządzenia sprawozdań finansowych. Mechanizmy kontrolne

przeciwdziałają nieuprawnionemu dostępowi do danych oraz ich utracie. Ponadto Grupa posiada odpowiednie procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwaniu danych po wystąpieniu awarii;

- d) **Działania kontrolne** – dokonywane są w ramach procesów IT oraz procedur manualnych. Polegają na stosowaniu czynności kontrolnych takich jak autoryzacja, przegląd wyników, przetwarzanie informacji, kontrole fizyczne oraz podział obowiązków;
- e) **Monitorowanie kontroli** – jest procesem służącym ocenie skuteczności działania kontroli wewnętrznej na przestrzeni czasu. Polega ono na ocenie skuteczności kontroli w odpowiednim czasie oraz podejmowaniu niezbędnych działań naprawczych. Monitorowanie kontroli w Grupie opiera się na bieżących czynnościach, wbudowanych w zwykłe, powtarzalne działania jednostki obejmujące działania zarządcze i nadzorcze (*cykliczne spotkania zarządu, rady nadzorczej, analiza wyników na cotygodniowych spotkaniach*).

Za zadania w zakresie sprawozdawczości na poziomie operacyjnym odpowiada Biuro Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej. Za jego prawidłowe funkcjonowanie odpowiada Dyrektor Biura Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej. Do głównych zadań Biura należy sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych oraz nadzór nad całym procesem sprawozdawczości. Skonsolidowane sprawozdania są sporządzane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne i półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Schemat organizacyjny w zakresie środowiska kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej przedstawia poniższy schemat:



Bezpośrednią kontrolę w układzie pionowym w zakresie sprawozdawczości finansowej wobec Biura Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej sprawuje Zarząd. W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- a) uzgadniane są miesięczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych;
- b) zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- c) wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów oraz Zarządem;
- d) sprawozdanie finansowe przed zatwierdzeniem przez Zarząd jest weryfikowane przez Biuro Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej poprzez sprawdzenie poprawności kluczowych ujawnień oraz dokonanie przeglądu analitycznego, pod kątem kompletności ujęcia istotnych zdarzeń gospodarczych oraz prawidłowości prezentacji.

W Grupie Kapitałowej funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności. Księgi rachunkowe Emitenta prowadzone są w systemie informatycznym, który zapewnia przejrzysty podział

kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę ksiąg. System informatyczny posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Kontrola dostępu do oprogramowania prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o Rachunkowości.

Sprawozdania finansowe są weryfikowane przez niezależnego audytora zewnętrznego. W ramach badania sprawozdania finansowego, biegły rewident bierze pod uwagę system kontroli wewnętrznej w celu zaprojektowania adekwatnych procedur audytowych. Zakres jego prac nie obejmuje jednakże wydania opinii na temat efektywności systemu kontrolnego Grupy Kapitałowej. Audytor uzyskuje pozytywną rekomendację do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych od Komitetu Audytu, a następnie jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

14.3.2. Komitet ds. Wynagrodzeń

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi trzech członków. Zadania Komitetu ds. Wynagrodzeń mogą zostać powierzone Radzie Nadzorczej. W dniu 6 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń Radzie Nadzorczej. Kadencja członków Komitetu ds. Wynagrodzeń odpowiada ich kadencji w Radzie Nadzorczej.

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności:

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

Komitet ds. Wynagrodzeń powinien składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności. Sprawozdania te Spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

14.4. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Spółki dokłada należytej staranności w celu przestrzegania zasad Dobrych Praktyk. Na Datę Prospektu Emitent stosuje zasady określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” w brzmieniu nadanym przez załącznik do uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r.

W minionym rocznym okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2018 roku oraz śródrocznym zakończonym 31 marca 2019 roku, Spółka przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego określonych Dobrymi Praktykami, za wyjątkiem wskazanych poniżej.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje i zasady dotyczące polityki informacyjnej i komunikacji z inwestorami.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje i zasady dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej.

Rozdział III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje i zasady dotyczące systemów i funkcji wewnętrznych, za wyjątkiem:

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Powyższa rekomendacja nie jest stosowana. Spółka posiada strukturę organizacyjną bez wyodrębnionej jednostki organizacyjnej „Audyty wewnętrzny”. W ocenie Zarządu Spółki Spółka utrzymuje skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rozdział IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje i zasady dotyczące walnego zgromadzenia i relacji z akcjonariuszami za wyjątkiem:

- A. *IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Powyższa rekomendacja nie jest stosowana. Według opinii Zarządu Spółki wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej niesie za sobą zbyt wysokie koszty, a z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz fakt, że walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie, nie stosowanie tej zasady nie utrudnia akcjonariuszom udziału w walnych zgromadzeniach Spółki.

B. *IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.*

Powyższa rekomendacja nie dotyczy Spółki ponieważ papiery wartościowe wyemitowane przez Sygnity S.A. (akcje, obligacje) są notowane tylko w Polsce na rynkach prowadzonych przez GPW.

Rozdział V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje i zasady dotyczące konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Rozdział VI. Wynagrodzenia

Spółka spełnia wszystkie rekomendacje i zasady dotyczące wynagrodzeń. Przy czym zasada:

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

nie ma zastosowania w stosunku do Spółki ponieważ w Spółce nie ma programu motywacyjnego opartego na akcjach lub innych instrumentach finansowych.

15. PRACOWNICY

15.1. INFORMACJE O LICZBIE I STRUKTURZE PRACOWNIKÓW

Liczba zatrudnionych w przedsiębiorstwie Emitenta

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
30.09.2016	901	105	0
30.09.2017	876	90	0
30.09.2018	715	72	0

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wykształcenia pracowników w przedsiębiorstwie Emitenta

Wykształcenie	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób /(%)	Liczba osób /(%)	Liczba osób /(%)
Podstawowe	0(0%)	0(0%)	0(0%)
Zawodowe	34(4,76%)	41(4,68%)	41(4,55%)
Średnie ogólne	35(4,90%)	36(4,11%)	30(3,33%)
Policealne	17(2,38%)	23(2,63%)	24(2,66%)
Wyższe	629(87,97%)	776(88,58%)	806(89,46%)
RAZEM:	715(100%)	876(100%)	901(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności w przedsiębiorstwie Emitenta

Dział	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Kadra inżynierska	568(79,44%)	700(79,91%)	713(79,13%)
Administracja	111(15,52%)	150(17,12%)	159(17,65%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	36(5,03%)	26(2,97%)	29(3,22%)
RAZEM:	715(100%)	876(100%)	901(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wiekowej w przedsiębiorstwie Emitenta

Lata	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
19-30	107(14,97%)	124(14,16%)	135(14,98%)
31-40	246(34,41%)	335(38,24%)	376(41,73%)
41-50	274(38,32%)	323(36,87%)	301(33,41%)
51-60	67(9,37%)	68(7,76%)	58(6,44%)
61 +	21(2,94%)	26(2,97%)	31(3,44%)
RAZEM:	715 (100%)	876 (100%)	901 (100%)

Źródło: Emitent

Stopień płynności kadr w przedsiębiorstwie Emitenta

Lata	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
1.10.2015 – 30.09.2016	186	242
1.10.2016 – 30.09.2017	158	193
1.10.2017 – 30.09.2018	104	272

Źródło: Emitent

Zatrudnieni w podziale na rejony geograficzne w przedsiębiorstwie Emitenta

Miejscowość	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Białystok	0(0%)	6 (0,68%)	7(0,78%)
Bydgoszcz	15(2,10%)	18(2,05%)	24(2,66%)
Gdańsk	34(4,76%)	41(4,68%)	35(3,88%)
Kraków	66(9,23%)	68(7,76%)	64(7,10%)
Lublin	16(2,24%)	18(2,05%)	17(1,89%)
Płock	0(0%)	1(0,11%)	5(0,55%)
Poznań	64(8,95%)	72(8,22%)	71(7,88%)
Telepraca	25(3,50%)	25(2,85%)	27(3,00%)
Warszawa	229(32,03%)	328(37,44%)	349(38,73%)
Wrocław	139(19,44%)	161(18,38%)	180(19,98%)
Zabrze	119(16,64%)	121(13,81%)	115(12,76%)
Zielona Góra	8(1,11%)	6(0,68%)	6(0,67%)
Szczecin	0(0%)	0(0%)	1(0,11%)
Brak danych	0(0%)	11(1,26%)	0(0%)
RAZEM:	715(100%)	876(100%)	901(100%)

Źródło: Emitent

Liczba zatrudnionych w Sygnity International sp. z o.o. w likwidacji

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
30.09.2016	3	0	0
30.09.2017	0	0	0
30.09.2018	0	0	0

Źródło: Emitent

Liczba zatrudnionych w Sygnity Business Solutions S.A.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
30.09.2016	109	15	0

30.09.2017	111	20	0
30.09.2018	113	8	0

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wykształcenia pracowników w Sygnity Business Solutions S.A.

Wykształcenie	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób (%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Podstawowe	0(0%)	0(0%)	0(0%)
Zawodowe	2(1,77%)	2(1,80%)	2(1,83%)
Średnie ogólne	6(5,31%)	5(4,50%)	5(4,59%)
Policealne	0(0%)	0(0%)	0(0%)
Wyższe	105(92,92%)	104(93,69%)	102(93,58%)
RAZEM:	113(100%)	111(100%)	109(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności w Sygnity Business Solutions S.A.

Dział	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób (%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Kadra inżynierska	109(96,46%)	107(96,40%)	105(96,33%)
Administracja	2(1,77%)	2(1,80%)	2(1,83%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	2(1,77%)	2(1,80%)	2(1,83%)
RAZEM:	113(100%)	111(100%)	109(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wiekowej w Sygnity Business Solutions S.A.

Lata	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób (%)	Liczba osób (%)
19-30	20(17,70%)	18(16,22%)	19(17,43%)
31-40	38(33,63%)	44(39,64%)	45(41,28%)
41-50	38(33,63%)	33(29,73%)	31(28,44%)
51-60	15(13,27%)	14(12,61%)	12(11,01%)
61 +	2(1,77%)	2(1,80%)	2(1,83%)
RAZEM:	113(100%)	111(100%)	109(100%)

Źródło: Emitent

Stopień płynności kadr w Sygnity Business Solutions S.A.

Lata	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
1.10.2015-30.09.2016	64 ¹	27
1.10.2016-30.09.2017	10	11

¹ W tym 47 pracowników, którzy zostali przejęci z dniem 1.10.2015 z Sygnity S.A. w wymiarze 0,875 etatu, w Sygnity S.A. pozostało 0,125 etatu.

Źródło: Emitent

Zatrudnieni w podziale na rejony geograficzne w Sygnity Business Solutions S.A.

Miejscowość	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Białystok	0(0%)	3(2,70%)	3(2,75%)
Gdańsk	2(1,77%)	2(1,80%)	2(1,83%)
Kraków	2(1,77%)	3(2,70%)	1(0,92%)
Telepraca	14(12,39%)	11(9,91%)	11(10,09%)
Warszawa	33(29,20%)	31(27,93%)	32(29,36%)
Wrocław	2(1,77%)	5(4,50%)	6(5,50%)
Zabrze	16(14,16%)	14(12,061%)	12(11,01%)
Zielona Góra	44(38,94%)	42(37,84%)	40(36,70%)
RAZEM:	113(100%)	111(100%)	109(100%)

Źródło: Emitent

Liczba zatrudnionych w Geomar S.A.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
30.09.2016	81	0	40
30.09.2017	84	38	23
30.09.2018	92	56	18

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wykształcenia pracowników w Geomar S.A.

Wykształcenie	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób (%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Podstawowe	0(0%)	1(1,19%)	1(1,23%)
Zawodowe	17(18,48%)	1(1,19%)	1(1,23%)
Średnie ogólne	5(5,43%)	10(11,90%)	12(14,81%)
Policealne	9(9,78%)	1(1,19%)	2(2,47%)
Wyższe	61(66,30%)	71(84,52%)	65(80,25%)
RAZEM:	92(100%)	84(100%)	81(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności w Geomar S.A.

Dział	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób (%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
Pracownicy fizyczni	0(0%)	4(4,76%)	4(4,94%)
Kadra inżynierska	75(81,52%)	71(84,52%)	68(83,95%)
Administracja	11(11,96%)	7(8,33%)	8(9,88%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	6(6,52%)	2(2,38%)	1(1,23%)
RAZEM:	92(100%)	84(100%)	81(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wiekowej w Geomar S.A.

Lata	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
19-30	42(45,65%)	47(55,95%)	39(48,15%)
31-40	23(25,00%)	26(30,95%)	30(37,04%)
41-50	16(17,39%)	5(5,95%)	6(7,41%)
51-60	9(9,78%)	3(3,57%)	3(3,70%)
61 +	2(2,17%)	3(3,57%)	3(3,70%)
RAZEM:	92(100%)	84(100%)	81(100%)

Źródło: Emitent

Stopień płynności kadr w Geomar S.A.

Lata	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
30.09.2016	16	26
30.09.2017	26	19
30.09.2018	43	32

Źródło: Emitent

Większość pracowników Geomar S.A., tj. 82 zatrudniona jest w Szczecinie, 8 w Poznaniu oraz 2 w Zielone Górze, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Liczba zatrudnionych w UAB „Baltijos kompiuterių centras“

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
30.09.2016	18	0	0
30.09.2017	19	0	0
30.09.2018	8	0	0

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wykształcenia pracowników w UAB „Baltijos kompiuterių centras“

Wykształcenie	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób (%)	Liczba osób (%)	Liczba osób (%)
Podstawowe	0(0,00%)	0(0,00%)	0(0%)
Zawodowe	0(0%)	8(42,11%)	9(50%)
Średnie ogólne	0(0,00%)	0(0,00%)	0(0,00%)
Policealne	0(0,00%)	0(0,00%)	0(0,00%)
Wyższe	8(100%)	11(57,89%)	9(50%)
RAZEM:	8(100%)	19(100%)	18(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności w UAB „Baltijos kompiuterių centras“

Dział	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób (%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)

Pracownicy fizyczni	0(0%)	6(31,58%)	8(44,44%)
Kadra inżynierska	6(75%)	10(52,63%)	7(38,89%)
Administracja	1(12,50%)	2(10,53%)	2(11,11%)
Zarząd i najwyższe kierownictwo	1(12,50%)	1(5,26%)	1(5,56%)
RAZEM:	8(100%)	19(100%)	18(100%)

Źródło: Emitent

Zatrudnienie wg struktury wiekowej w UAB „Baltijos kompiuterių centras“

Lata	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)	Liczba osób(%)
19-30	0(0%)	1(5,26%)	2(11,11%)
31-40	2(25,00%)	6(31,58%)	3(16,67%)
41-50	0(0%)	4(21,05%)	5(27,78%)
51-60	5(62,50%)	7(36,84%)	7(38,89%)
61 +	1(12,50%)	1(5,26%)	1(5,56%)
RAZEM:	8(100%)	19(100%)	18(100%)

Źródło: Emitent

Stopień płynności kadr w UAB „Baltijos kompiuterių centras“

Lata	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
1.10.2015-30.09.2016	0	1
1.10.2016-30.09.2017	1	0
1.10.2017-30.09.2018	1	10

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy UAB „Baltijos kompiuterių centras“ zatrudnieni są w Wilnie, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Spółka Enhandel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nie zatrudnia, ani nie zatrudniała w przeciągu ostatnich trzech lat obrotowych pracowników.

15.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta – Piotr Kwaśniewski posiada bezpośrednio 18.143 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 18.143 zł reprezentujących 0,08 % kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 0,08 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta – Rafał Wnorowski posiada bezpośrednio 45.813 akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 45.813 zł reprezentujących 0,2% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do wykonywania prawa głosu z 0,2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

15.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Według wiedzy Emitenta, nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Emitenta.

16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

16.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Znacznymi akcjonariuszem Emitenta, innymi niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych są:

Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, posiadający 5.915.330 akcji Emitenta, stanowiących 25,62% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 25,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Cron sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8/73, posiadający 5.507.245 akcji Emitenta, stanowiących 23,85% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 23,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12, posiadające 2.613.328 akcji Emitenta, stanowiących 11,32% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 11,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

16.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU POSIADANYCH PRZEZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA
Główni akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu niż prawa związane z posiadanymi akcjami.

16.3. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTER TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCE MECHANIZMY, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU

Nie istnieje podmiot dominujący wobec Emitenta ani podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

16.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

17. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej wskazane zostały transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi do dnia zatwierdzenia niniejszego prospektu. Emitent wskazuje, że nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi, która wykraczałaby poza normalny tok działalności.

Wykaz podmiotów powiązanych z którymi dokonywane były transakcje powiązane:

Lp.	Nazwa/Imię i nazwisko podmiotu	Rodzaj/charakter powiązania z Emitenta	Procentowy udział w kapitale własnym i prawach głosu
1	Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze	spółka zależna	100%
2	UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Litwa	spółka zależna	100%
3	Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie	spółka zależna	100%
4	Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie	spółka zależna	100%
5	Cron Sp. z o. o.	akcjonariusz	0%

Na Datę Prospektu w skład Grupy Kapitałowej Sygnity wchodzi Emitent, będący podmiotem dominującym w Grupie, oraz pięć spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych od Emitenta:

- Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze;
- Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie;
- UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Litwa;
- Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie;
- Enhandel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na Datę Prospektu, spółką współzależną od Emitenta jest:

- Budimex S.A. Sygnity S.A.Sp. j. z siedzibą w Warszawie.

Do podmiotów powiązanych Emitenta zalicza również członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz członków ich rodzin:

W skład Zarządu wchodzi:

- Mariusz Jurak – Wiceprezes Zarządu,
- Inga Jędrzejewska – Członek Zarządu ds. Finansowych.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Piotr Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Wnorowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Raimondo Eggink - Członek Rady Nadzorczej,
- Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej, Jarosław Szpryngwald – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Zdunek – Członek Rady Nadzorczej.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.10.2015 – 30.09.2016 (dane w tys. PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż produktów i usług	Zakup usług i towarów	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe
Sygnity Business Solutions S.A.	923	15 300	21	_____	12 185	7 500
UAB Baltijos Kompiuteriu Centras	81	39	69	904	_____	_____
Geomar S.A.	18	85	20	1 500	-----	-----
Sygnity International Sp. z o.o.	782	172	55	_____	19	_____

Źródło: Emitent

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.10.2016 – 30.09.2017 (dane w tys. PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	Zakup usług i towarów	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Dywidendy
Sygnity Business Solutions S.A.	566	17 170	256	_____	15 308	_____
UAB Baltijos Kompiuteriu Centras	155	113	135	997	_____	_____
Geomar S.A.	47	7	107	1 500	-----	-----
Sygnity International Sp. z o.o.	3	194	1	100	36	-----

Źródło: Emitent

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.10.2017 – 30.09.2018 (dane w tys. PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	Zakup usług i towarów	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Dywidendy
Sygnity Business Solutions S.A.	6 025	11 288	1 864	-----	130	17 249
UAB Baltijos Kompiuteriu Centras	206	98	_____	_____	_____	_____
Geomar S.A.	4	-----	179	-----	-----	-----
Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji	_____	29	12	_____	_____	_____
Cron Sp. z o. o.	-----	134	-----	-----	-----	-----

Źródło: Emitent

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.10.2018 – 30.06.2019 (dane w tys. PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	Zakup usług i towarów	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Dywidendy
Sygnity Business Solutions S.A.	1.717	870	1.450	_____	295	_____
UAB Baltijos Kompiuteriu Centras	40	41	351	_____	_____	_____
Geomar S.A.	4	20	194	_____	_____	_____
Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji	_____	_____	_____	_____	_____	_____

Źródło: Emitent

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w okresie 01.07.2019 – Data Prospektu (dane w tys. PLN).

Podmiot powiązany	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	Zakup usług i towarów	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Dywidendy
Sygnity Business Solutions S.A.	140	20	202	-----	19	-----
UAB Baltijos Kompiuteriu Centras	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Geomar S.A.	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Źródło: Emitent

W zakresie typów transakcji Emitenta z jego podmiotami powiązаныmi:

- Sygnity Business Solutions S.A.– transakcje dotyczą wzajemnego świadczenia usług informatycznych, sprzedaży licencji, rozliczeń w zakresie świadczenia usług back office (m.in. HR, finanse, controlling, IT), refakturowania kosztów utrzymania i wynajmu lokalizacji;
- Geomar S.A. - refakturowanie kosztów utrzymania i wynajmu lokalizacji, transakcje dotyczące świadczenia usług informatycznych oraz udzielenie pożyczki wewnątrzgrupowej;
- Pomiędzy SGN a UAB Baltijos Kompiuteriu Centras – niematerialne transakcje dotyczące świadczenia usług informatycznych;
- Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji - niematerialne transakcje dotyczące świadczenia usług informatycznych, udzielenie pożyczki wewnątrzgrupowej;
- CRON Sp. z o.o. – jedna transakcja dotycząca zwrotu kosztów związanych z rekrutacją kadry wyższego szczebla oraz koszty marketingowe.

Wynagrodzenie wypłacone członkom organów nadzorujących i zarządzających Emitenta

Organ i członek organu	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca 2019 roku	Okres od 1 lipca 2019 roku do Daty Prospektu
	2018	2017	2016		
	(w tys. PLN)			(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Zarząd Spółki - wynagrodzenie stałe i zmienne z tytułu umowy o pracę					
Inga Jędrzejewska	-	-	-	127,14	80,00
Mariusz Jurak	598,74	204,29	-	450,00	100,00
Tomasz Kozdryk	600,00	170,00	-	-	-
Mariusz Nowak	600,00	140,00	-	415,79	-
Piotr Wierzbicki	367,00	-	-	-	-
Paweł Zdunek	17,73	138,33	-	-	-
Roman Durka	-	780,00	780,00	-	-
Jakub Leśniewski	-	528,17	696,00	-	-
Jan Maciejewicz	-	900,00	624,29	-	-
Piotr Wierzbicki	-	157,83	0,00	-	-
Magdalena Bargieł	-	-	277,40	-	-
Janusz Guy	-	-	906,30	-	-
Bogdan Zborowski	-	-	464,00	-	-
	2 183,47	3 018,63	3 747,98	992,93	180,00
Rada Nadzorcza					
Tomasz Sielicki	-	32,00	72,00	-	-
Kristof Zorde	-	10,00	60,00	-	-
Piotr Rymaszewski	-	8,00	48,00	-	-
Piotr Skrzyński	-	24,00	48,00	-	-
Ryszard Wojnowski	-	32,17	48,00	-	-
Eggink Raimondo	60,00	56,16	-	45,00	11,00
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz	-	18,20	-	-	-
Paweł Zdunek	76,40	31,69	-	96,41	20,57
Mariusz Tokarski	-	18,20	-	-	-
Piotr Wierzbicki	0,40	9,11	-	-	-
Konrad Mitterski	48,53	-	-	36,00	22,71
Rafał Wnorowski	48,53	-	-	36,00	11,06
Roman Rewald	48,00	24,17	-	8,00	0,00
Błażej Dowgielski	-	-	-	27,58	8,00
Jarosław Szpryngwald	-	-	-	31,00	8,00
Tomasz Zdunek	-	-	-	32,35	10,00
Kwaśniewski Piotr	-	-	-	-	7,45
	281,87	263,70	276,00	312,33	98,80
Razem	2 465,34	3 282,32	4 023,98	1 305,26	278,80

Źródło: Spółka

Inne świadczenia wypłacone członkom organów nadzorujących i zarządzających Emitenta

Organ i członek organu	Okres 12 miesięcy zakończony 30 września			Okres 9 miesięcy do 30 czerwca 2019 roku (w tys. PLN)	Okres od 1 lipca 2019 roku do Daty Prospektu (w tys. PLN)
	2018	2017	2016		
	(w tys. PLN)				
Świadczenia dodatkowe i inne płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy z członkami Zarządu					
Inga Jędrzejewska	-	-	-	29,17	9,50
Mariusz Jurak	117,82	0,08	-	57,03	1,21
Tomasz Kozdryk	162,25	14,58	-	-	-
Mariusz Nowak	160,43	31,91	-	306,25	0,60
Piotr Wierzbicki	175,15	-	-	-	-
Paweł Zdunek	-	-	-	-	-
Roman Durka	-	24,19	75,53	-	-
Jakub Leśniewski	-	109,31	121,63	-	-
Jan Maciejewicz	-	18,24	14,13	-	-
Piotr Wierzbicki	-	5,47	-	-	-
Magdalena Bargieł	-	-	148,84	-	-
Janusz Guy	-	-	558,99	-	-
Bogdan Zborowski	-	-	263,49	-	-
Wiesław Strąk	-	-	210,00	-	-
	615,65	203,78	1 392,61	392,45	11,31
Świadczenia dodatkowe dla członków Rady Nadzorczej (bez wynagrodzeń)					
Tomasz Sielicki	-	1,75	0,35	-	-
Kristof Zorde	-	-	0,35	-	-
Piotr Rymaszewski	-	-	0,35	-	-
Piotr Skrzyński	-	0,43	0,35	-	-
Ryszard Wojnowski	-	0,36	0,35	-	-
Eggink Raimondo	1,43	1,83	-	-	1,04
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz	-	-	-	-	-
Paweł Zdunek	5,67	0,36	-	1,90	-
Mariusz Tokarski	-	-	-	-	-
Piotr Wierzbicki	-	0,36	-	-	-
Konrad Mitterski	0,78	-	-	2,63	-
Rafał Wnorowski	1,38	-	-	1,00	-
Roman Rewald	-	0,36	-	-	-
Błażej Dowgielski	-	-	-	-	-
Jarosław Szpryngwald	-	-	-	-	-
Tomasz Zdunek	-	-	-	-	-
Kwaśniewski Piotr	-	-	-	-	-
	9,25	5,44	1,77	5,52	1,04

Razem

Źródło: Spółka

18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Na Historyczne Informacje Finansowe składają się dane zawarte w:

- Skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- Skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- Skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Z uwagi na fakt, iż Emitent jest spółką publiczną, której Akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, Historyczne Informacje Finansowe zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie. Skonsolidowane sprawozdania finansowe są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

18.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Sposób prezentacji sprawozdań finansowych w Prospekcie

Ostatnie roczne informacje finansowe Emitenta, zbadane przez biegłego rewidenta pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 r.

Historyczne informacje finansowe przedstawione w Prospekcie bazujące na zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych obejmują okresy od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku, od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku. Historyczne informacje finansowe Emitenta za okresy od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku oraz od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku zostały przedstawione z uwzględnieniem porównywalności danych w poszczególnych okresach.

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, w następujących punktach zamieścić informacje przez odesłanie:

- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu, Emitent zamieścił sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu, Emitent zamieścił sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu, Emitent zamieścił sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

Powyższe sprawozdania finansowe obejmujące okresy roczne zostały zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi i zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta: <http://www.sygnity.pl/dla-inwestorow/raporty/roczne>.

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2015/2016 i w okresach wcześniejszych

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2017 roku Grupa dokonała korekty wyceny projektu e-Podatki, ujętej w poprzednich okresach sprawozdawczych. Korekta wynikała z niewłaściwego uwzględnienia informacji odnoszących się do oczekiwań co do wysokości kar i strat na projekcie, a które były dostępne na moment sporządzania sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe oraz ze zmiany sposobu ujęcia w tych sprawozdaniach znaczącej umowy ramowej o charakterze uzupełniającej do umowy na budowę, wdrożenie i utrzymanie Systemu e-Podatki zawartej w dniu 1 lutego 2013 roku – w poprzednich okresach sprawozdawczych umowa uzupełniająca była uwzględniana w całkowitym budżecie kosztów i przychodów projektu e-Podatki. Poniższa korekta została skalkulowana po wyłączeniu umowy uzupełniającej z budżetu projektu.

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 października 2015 roku:

	Na dzień: 01.10.2015	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Na dzień: 01.10.2015
	Przed przekształceniem		Przekształcone
AKTYWA			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	185 913	-27 634	158 279
<i>w tym: niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych</i>	122 914	-27 634	95 280

	Na dzień: 01.10.2015	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Na dzień: 01.10.2015
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 966	5 251	7 217
Pozostałe aktywa	233 095		233 095
AKTYWA RAZEM	420 974	-22 383	398 591
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15 082		15 082
Akcje własne	-5 929		-5 929
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 458		193 458
Kapitał zapasowy	22 327		22 327
Kapitał rezerwowy	6 238		6 238
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-54		-54
Niepokryte straty	-8 754	-36315	-45 069
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	222 368	-36 315	186 053
Udziały niekontrolujące	1 321		1 321
	223 689	-36 315	187 374
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	8 299	13 932	22 231
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-
Pozostałe zobowiązania	40 001		40 001
	48 300	13 932	62 232
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	111 856		111 856
Rezerwy	4 990		4 990
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 129		7 129
Pozostałe zobowiązania	25 010		25 010
	148 985	-	148 985
Zobowiązania razem	197 285	13 932	211 217

	Na dzień: 01.10.2015	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Na dzień: 01.10.2015
	Przed przekształceniem		Przekształcone
PASYWA RAZEM	420 974	-22 383	398 591

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku:

	Na dzień: 30.09.2016	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Na dzień: 30.09.2016
	Przed przekształceniem		Przekształcone
AKTYWA			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	192 953	-51 725	141 228
<i>w tym: niezafakturowane należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych</i>	<i>133 592</i>	<i>-51 725</i>	<i>81 867</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	568	4 193	4 761
Pozostałe aktywa	300 198		300 198
AKTYWA RAZEM	493 719	-47 532	446 187
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15 082		15 082
Akcje własne	-7 234		-7 234
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	193 458		193 458
Kapitał zapasowy	22 327		22 327
Kapitał rezerwowy	6 238		6 238
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-12		-12
Niepokryte straty	-16 559	-55 212	-71 771
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	213 300	-55 212	158 088
Udziały niekontrolujące	1 388		1 388
	214 688	-55 212	159 476
Zobowiązania długoterminowe			

	Na dzień: 30.09.2016	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Na dzień: 30.09.2016
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Rezerwy	5 167	13 315	18 482
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 764	-5 635	129
Pozostałe zobowiązania	49 627		49 627
	60 558	7 680	68 238
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	141 914		141 914
Rezerwy	4 924		4 924
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	57 288		57 288
Pozostałe zobowiązania	14 347		14 347
	218 473	-	218 473
Zobowiązania razem	279 031	7 680	286 711
PASYWA RAZEM	493 719	-47 532	446 187

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2015/2016:

	Za okres: od 01.10.2015 do 30.09.2016	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Za okres: od 01.10.2015 do 30.09.2016
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	356 355	-24 091	332 264
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 743	-	66 743
	423 098	-24 091	399 007
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			

	Za okres: od 01.10.2015 do 30.09.2016	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Za okres: od 01.10.2015 do 30.09.2016
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-299 997	617	-299 380
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-57 199		-57 199
	-357 196	617	-356 579
Zysk brutto ze sprzedaży	65 902	-23 474	42 428
Koszty sprzedaży	-24 067		-24 067
Koszty ogólnego zarządu	-39 086		-39 086
Pozostałe przychody operacyjne	2 469		2 469
Pozostałe koszty operacyjne	-896		-896
Zysk z działalności operacyjnej	4 322	-23 474	-19 152
Przychody finansowe	560		560
Koszty finansowe	-3 857		-3 857
Wynik na operacjach finansowych	-3 297	-	-3 297
Udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia oraz odpis wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	-763		-763
Zysk przed opodatkowaniem	262	-23 474	-23 212
Podatek dochodowy	-7 985	4 577	-3 408
Strata netto	-7 723	-18 897	-26 620
Straty aktuarialne	-15		-15
Inne całkowite dochody niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	-15		-15
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	42		42
Inne całkowite dochody podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	42		42
	27	-	27

	Za okres: od 01.10.2015 do 30.09.2016	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Za okres: od 01.10.2015 do 30.09.2016
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Całkowite dochody	-7 696	-18 897	-26 593
(Strata)/zysk netto przypadający:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 790	-18 897	-26 687
- Udziałowcom niekontrolującym	67		67
Całkowite dochody przypadające:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 763	-18 897	-26 660
- Udziałowcom niekontrolującym	67		67
Podstawowa i rozwodniona strata netto na jedną akcję (nie w tysiącach PLN)	-0,69	-1,66	-2,35

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

Przekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2014/2015:

	Za okres: od 01.10.2014 do 30.09.2015	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Za okres: od 01.10.2014 do 30.09.2015
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	384 243	-27 634	356 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 062	-	45 062
	429 305	-27 634	401 671
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			

	Za okres: od 01.10.2014 do 30.09.2015	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Za okres: od 01.10.2014 do 30.09.2015
	Przed przekształceniem		Przekształcone
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-320 721	-13 932	-334 653
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-38 233		-38 233
	-358 954	-13 932	-372 886
Zysk brutto ze sprzedaży	70 351	-41 566	28 785
Koszty sprzedaży	-22 206		-22 206
Koszty ogólnego zarządu	-46 100		-46 100
Pozostałe przychody operacyjne	3 881		3 881
Pozostałe koszty operacyjne	-1 980		-1 980
Zysk z działalności operacyjnej	3 946	-41 566	-37 620
Przychody finansowe	441		441
Koszty finansowe	-4 426		-4 426
Wynik na operacjach finansowych	-3 985	-	-3 985
Udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia oraz odpis wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	-532		-532
Zysk przed opodatkowaniem	-571	-41 566	-42 137
Podatek dochodowy	-3 639	5 251	1 612
Strata netto	-4 210	-36 315	-40 525
Straty aktuarialne	-		-
Inne całkowite dochody niepodlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	34		34
Inne całkowite dochody podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat	34	-	34

	Za okres: od 01.10.2014 do 30.09.2015	Korekta wyceny projektu e- Podatki	Za okres: od 01.10.2014 do 30.09.2015
	Przed przekształceniem		Przekształcone
	34	-	34
Całkowite dochody	-4 176	-36 315	-40 491
(Strata)/zysk netto przypadający:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 184	-36 315	-40 499
- Udziałowcom niekontrolującym	-26		-26
Całkowite dochody przypadające:			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 150	-36 315	-40 465
- Udziałowcom niekontrolującym	-26		-26
Podstawowa i rozwodniona strata netto na jedną akcję	-0,36	-3,15	-3,52
(nie w tysiącach PLN)			

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 2016/2017

18.2. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE I INNE

Emitent prezentuje w Prospekcie śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 października 2018 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dane te pochodzą z raportu okresowego Emitenta przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 14 sierpnia 2019 r. Raport jest dostępny na stronie internetowej Emitenta, pod adresem: <http://www.sygnity.pl/dla-inwestorow#raportyokresowe>.

18.3. OŚWIADCZENIE O ZBADANIU HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA Oświadczenie Zarządu Spółki stwierdzające dokonanie badania historycznych danych finansowych Emitenta przez biegłych rewidentów

Zarząd Spółki oświadcza, że historyczne informacje finansowe Emitenta za okresy od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku, od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Odmowa wydania opinii, opinia negatywna lub zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta

Zarząd Spółki oświadcza, że biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych za okresy od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku, od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku. Wyrażone opinie nie są negatywne, nie zawierają odmowy lub negatywnych opinii. Wyrażone opinie nie zawierają klauzuli ograniczenia odpowiedzialności. Opinie za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku oraz od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku nie zawierały zastrzeżeń.

Raport biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych dot. roku obrotowego od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku zawierał zastrzeżenie dotyczące przeprowadzonego przez Zarząd testu na utratę wartości firmy, który nie wykazał utraty wartości. Zgodnie ze stanowiskiem biegłego rewidenta, przyjęty przez Zarząd poziom kluczowych parametrów testu nie ma potwierdzenia w historycznych wynikach Spółki, a ich korekta do osiągniętych w przeszłości poziomów, prowadziłaby do sytuacji w której przeprowadzony test wykazałby utratę wartości. W konsekwencji, biegły rewident nie był w stanie wypowiedzieć się co do kwoty utraty wartości wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki wartości finny w kwocie 156.528 tys. zł. Zarząd stoi na stanowisku, że ujęta w bilansie wartość firmy odzwierciedla rzeczywistą wartość i nie podjął oraz nie planuje żadnych działań w związku z zaistniałą sytuacją. Wartość odzyskiwalna CGU, ustalona na podstawie wyliczeń wartości użytkowej, przewyższa jego wartość bilansową, stąd nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy. Powyższa wycena została oparta w szczególności na założeniu podniesienia zakładanych poziomów marż w porównaniu do tych przyjętych w poprzednio przygotowywanym teście na utratę wartości, ze względu na widoczne w okresie objętym badaniem podniesienie efektywności realizacji kontraktów w poszczególnych liniach biznesowych, zmianę modelu biznesowego wynikającego z rezygnacji przez Spółkę z pozyskiwania nisko rentownych kontraktów związanych z obrotem licencjami obcymi i hardware'em, poczynionych oszczędności w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, a także renegecją problematycznych kontraktów.

Kolejna chronologicznie opinia biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego Emitenta za okres oraz od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku nie zawierała powyższego zastrzeżenia.

Opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku, od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku oraz opinia biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta: <http://www.sygnity.pl/dla-inwestorow/>.

Poza sprawozdaniami finansowymi Emitenta za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, od 1 października 2016 roku do 30 września 2017, od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku zamieszczonymi w pkt 18.3 części rejestracyjnej Prospektu, nie zostały zaprezentowane inne dane zbadane przez biegłych rewidentów.

Poza tym zaprezentowane zostały dane finansowe za okres od 1 października 2018 r. do dnia 30 czerwca 2019 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, dane finansowe na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz dane finansowe na Datę Prospektu. Dane te pochodzą z raportu okresowego Emitenta przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 14 sierpnia 2019 roku lub zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby Prospektu. Przedmiotowe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta

18.4. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu nie ma powodów do prezentowania informacji finansowych pro forma.

18.5. POLITYKA DYWIDENDY

18.5.1. OPIS POLITYKI DYWIDENDY

Organem uprawnionym do podjęcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rok obrotowy Emitenta kończy się 30 września każdego roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca marca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach KSH jako dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane są w trybie raportów bieżących.

Dywidenda wypłacana jest na podstawie przepisów KSH. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań w zakresie prawa do dywidendy. Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Dywidendy są ujmowane w momencie nabycia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa konkretnego dnia, dywidenda wypłacana jest w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Stosownie do § 127 Działu IV Rozdział 13 Oddział 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, Emitent jest obowiązany niezwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla

akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z wyżej wymienionymi informacjami, Emitent obowiązany jest przekazać GPW uchwały właściwego organu Spółki podjęte w wyżej wymienionych kwestiach.

Z kolei zgodnie z § 128 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy jest dzień przypadający:

- a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu w którym KDPW dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych,
- b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu w którym KDPW dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych.

Ponadto § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2, przy czym tryb obliczania terminów nie dotyczy opłat uiszczanych na rzecz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami art. 23.6 Statutu Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, na koniec roku obrotowego na zasadach określonych w KSH.

Spółka nie opublikowała informacji dotyczących polityki dywidendy. Decyzja o rekomendacji przez Zarząd odnośnie wypłaty dywidendy, jest podejmowana przy ujęciu aktualnej sytuacji finansowej oraz bieżącej strategii rozwoju działalności Spółki. Umowa restrukturyzacyjna podpisana przez Emitenta dnia 27 kwietnia 2018 roku uniemożliwia wypłatę dywidendy do momentu jej całkowitego wykonania.

18.5.2. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

W dniu 24 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2015 roku w wysokości 3.990.000 zł z zysku wypracowanego w latach następnych.

W dniu 31 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2016 roku w wysokości 10.501.000 zł z zysku wypracowanego w latach następnych.

W dniu 27 marca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2017 roku w wysokości 126.623.000 zł z zysku wypracowanego w latach następnych.

W dniu 25 marca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za rok obrotowy zakończony w dniu 30 września 2018 roku w wysokości 7.762.000 zł z zysku wypracowanego w latach następnych.

18.6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Według oświadczenia Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu toczą się następujące postępowania sądowe i administracyjne, których stroną jest Emitent, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej i których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych tj. 2.308.994,70 zł:

- 1) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa FAST ENTERPRISES, LLC przeciwko Emitentowi o zapłatę 5.663.100 zł tytułem opłaty licencyjnej oraz 11.193.540 zł tytułem wynagrodzenia za opłatę roczną za utrzymanie GenTax. W dniu 6 października 2016 roku został wniesiony pozew. Wartość przedmiotu sporu wynosi 16.856.640,00 zł.
- Spółka stoi na stanowisku, że możliwe jest częściowe uznanie roszczeń FAST ENTERPRISES, LLC za niezasadne na tym etapie, jako jeszcze niewymagalnych. Spółka podnosi również, że nie ziściły się pozostałe warunki, które uprawniałyby FAST ENTERPRISES, LLC do żądania zapłaty.
- 2) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Emitenta przeciwko FAST ENTERPRISES, LLC o zapłatę odszkodowania za nienależyte wykonanie przez pozwanego zobowiązań z umowy podwykonawczej. W dniu 28 sierpnia 2017 roku został wniesiony pozew (stanowi on pozew wzajemny w postępowaniu oznaczonym w pkt 1) powyżej). Wartość przedmiotu sporu wynosi 21.050.059,68 zł.
- Spółka stoi na stanowisku, iż nienależyte wykonanie przez FAST ENTERPRISES, LLC, umowy podwykonawczej zostało spowodowane zawinionym naruszeniem ciężących na FAST ENTERPRISES, LLC obowiązków, w

konsekwencji czego Spółka uznaje swoje roszczenie za zasadne. Dokładna ocena w tym zakresie zależeć będzie jednak od wyników postępowania dowodowego, w tym treści opinii biegłego.

- 3) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa FAST ENTERPRISES, LLC przeciwko Emitentowi o zapłatę wynagrodzenia z tytułu usług konsultingowych. W dniu 6 października 2016 roku został wniesiony pozew. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7.564.370,48 zł.
- Spółka stoi na stanowisku, że roszczenia mogą zostać uznane za niezasadne - prace FAST ENTERPRISES, LLC, jeśli zostały wykonane, stanowiły w ocenie Spółki naprawę błędów lub uzupełnienia braków systemu GenTax. Ocena w tym zakresie zależeć będzie jednak od wyników postępowania dowodowego.
W dniu 30 września 2019 r. Emitent otrzymał pismo, z którego wynika, że FAST ENTERPRISES, LLC rozszerza pierwotne roszczenie wobec Spółki o kwotę ok. 5,4 mln zł, która obejmuje jego należności, które jego zdaniem powstały w okresie od dnia wytoczenia powództwa do dnia rozwiązania umowy.
- 4) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Finansów m.in. przeciwko Emitentowi. W dniu 7 września 2010 roku został wniesiony pozew. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7.179.089,83 zł. Sprawa znajduje się na etapie końcowym w I instancji. Postępowanie związane jest z zagadnieniami dotyczącymi konstrukcyjnych zagadnień odpowiedzialności cywilnej, miarkowania kar umownych.
- Spółka w procesie wnosi o oddalenie roszczenia w całości. Roszczenie wobec Spółki dot. kary umownej (tj. części obejmującej kwotę 4 491) wydaje się uzasadnione, jednak prawdopodobne jest pomniejszenie kary umownej przez sąd. Roszczenie o zapłatę odszkodowania przenoszącego wysokość kary umownej (tj. części obejmującej kwotę 2 688) w ocenie Spółki wydaje się niezasadne.
- 5) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Emitenta przeciwko Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej o zapłatę kwoty 4.227.391,00 zł za należności powstałe w toku prac na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego zleconych przez PAŻP umową z dnia 9 czerwca 2014 roku. W dniu 31 marca 2015 roku został wniesiony pozew. Wartość przedmiotu sporu wynosi 4.227.391,00 zł. Powództwo wzajemne zostało wniesione przez Polską Agencję Żeglugi Powietrznej w dniu 9 lutego 2016 roku, w odpowiedzi na pozew Emitenta. Wartość przedmiotu sporu wynosi 2.769.356 zł. Obecnie toczy się postępowanie dowodowe, przy czym ocena sprawy będzie możliwa dopiero po przeprowadzeniu tego postępowania.
- 6) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Emitenta przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Finansów, wynikające z roszczenia o zapłatę kwoty 4.878. 068,00 zł na podstawie umowy, której przedmiotem była rozbudowa infrastruktury teleinformatycznej Centrum Przetwarzania Danych Ministerstwa Finansów - Ośrodek Przetwarzania w Radomiu (KiC2). Wartość przedmiotu sporu wynosi 4.878. 068,00 zł. Sprawa znajduje się na etapie końcowym w I Instancji.
- 7) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Emitenta przeciwko Unisoft Studio Wasilewski & Górecki Sp. j. oraz wspólnikom ww. spółki, wynikające z roszczenia o zapłatę kar umownych i odszkodowania z tytułu naruszenia przez pozwanego umowy podwykonawczej w zakresie zobowiązań z autorskich praw majątkowych, z tytułu nienależytego wykonania umowy oraz z tytułu ujawnienia informacji poufnych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 3.734.940,00 zł. Postępowanie wobec pozwanego Jacka Wasilewskiego zostało zawieszono do czasu rozstrzygnięcia wniosku w przedmiocie ubezwłasnowolnienia. W dniu 15 lipca 2019 roku Sąd wydał wyrok częściowy w stosunku do pozwanych Unisoft Studio Wasilewski & Górecki sp. j., Grzegorza Góreckiego oraz Mai Kontraktowicz. Sąd w wyżej wymienionym wyroku: (i) z tytułu nienależytego wykonania zobowiązania przez pozwaną spółkę zasądził solidarnie od pozwanych na rzecz Emitenta kwotę 720.165,42 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 29 października 2010 roku do dnia zapłaty, (ii) oddalił powództwo w pozostałym zakresie. W dniu 31 lipca 2019 roku pełnomocnik Emitenta otrzymał wyżej wymieniony wyrok z pisemnym uzasadnieniem. Emitent podjął decyzję, iż nie będzie wnosił apelacji od ww. wyroku.

W roku obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku zostały zakończone następujące postępowania sądowe i administracyjne, których stroną był Emitent, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej i których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych:

- 1) Dnia 30 kwietnia 2018 roku Emitent otrzymał od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Finansów wezwanie do zapłaty kar umownych o łącznej wartości ok. 27,2 mln zł w terminie 14 dni od dnia otrzymania pod rygorem potrącenia ww. kwoty z wierzytelności przysługujących Emitentowi od Skarbu Państwa. Przedmiotowe wezwanie, zgodnie z jego treścią, zostało wystawione przez Skarb Państwa tytułem kar

umownych naliczonych w związku ze stwierdzonymi przez Skarb Państwa opóźnieniami Spółki w realizacji Umowy nr R/102/11/AP/B/371/A-1/66 z dnia 1 lutego 2013 roku w przedmiocie Budowy, Wdrożenia i Utrzymania Systemu e-Podatki oraz m.in. świadczenia Usług Dodatkowych. Niezwłocznie po otrzymaniu wezwania Emitent podjął ze Skarbem Państwa rozmowy mające na celu ugodowe rozwiązanie sporu przy jednoczesnej kontroli porozumienia zawartego pomiędzy stronami przez niezwisły sąd. Wobec powyższego w dniu 11 maja 2018 roku Emitent złożył w Sądzie Rejonowym dla Warszawy - Śródmieścia w Warszawie wnioski o zawiązanie do próby ugodowej Skarbu Państwa.

Dnia 3 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł ze Skarbem Państwa porozumienie w przedmiocie kompleksowego uzgodnienia wzajemnych rozliczeń i dalszych obowiązków stron związanych z realizacją umowy. Przedmiotem porozumienia było zobowiązanie się stron do zawarcia przed sądem ugody, zgodnie z treścią której kary umowne z tytułu opóźnień w realizacji umowy miały zostać zmiarkowane i pomniejszone z kwoty 27,2 mln zł do ok. 9,5 mln zł, a ich zapłata miała nastąpić przede wszystkim poprzez zaliczenie na ich poczet należności Emitenta przysługujących mu od Skarbu Państwa z tytułu świadczonych usług. Po dokonaniu powyższych potrąceń i rozliczeń Skarb Państwa zobowiązany był do zapłaty na rzecz Emitenta kwoty ok. 10 mln zł tytułem pozostałych do zapłaty wierzytelności Emitenta. Nadto w porozumieniu strony zmieniły zakres umowy oraz umowy uzupełniającej do umowy z dnia 29 stycznia 2016 roku, co zmniejszyło ich maksymalną wartość, która po zmianach wyniosła dla obydwu umów odpowiednio ok. 159,6 mln zł i ok. 22,4 mln zł. Postanowiono także o doprecyzowaniu łączących strony warunków umownych oraz o wyczerpaniu wszelkich wzajemnych roszczeń stron związanych z zapłatą kar umownych żądanych wezwaniem do zapłaty. W konsekwencji dnia 30 sierpnia 2018 roku przed Sądem Rejonowym dla Warszawy - Śródmieścia w Warszawie doszło do zawarcia ww. ugody sądowej pomiędzy Emitentem a Skarbem Państwa.

- 2) Dnia 14 maja 2018 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie doszło do zawarcia ugody sądowej, dotyczącej roszczeń wynikających z umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2012 roku pomiędzy Spółką a CSIOZ, której przedmiotem było zaprojektowanie, realizacja i nadzór gwarancyjny podsystemów: „Hurtownia Danych” oraz „Podsystem Wykrywania Nadużyć” w ramach Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”. Zgodnie z treścią zawartej ugody, CSIOZ zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w łącznej wysokości ok. 13,4 mln zł brutto, tytułem m.in. wynagrodzenia za wykonany przez Spółkę produkt oraz tytułem wszelkich roszczeń przysługujących Spółce względem CSIOZ związanych z wykonaniem umowy celem pokrycia kosztów i szkód z tym związanych, które nie zostały pokryte zapłaconym przez CSIOZ wynagrodzeniem. Ponadto Strony oświadczyły, że powyższa kwota wyczerpuje wszelkie ich wzajemne roszczenia wynikające z umowy lub związane z jej wykonaniem.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu toczą się następujące postępowania sądowe i arbitrażowe, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta:

- 1) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Geomar S.A. przeciwko PKP Energetyka S.A. Pierwszy pozew został wniesiony w dniu 31 sierpnia 2012 roku na kwotę 93.477,38 zł, a drugi w dniu 12 grudnia 2012 roku na kwotę 1.054.379,03 zł. Sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.147.856,41 zł. Sprawy dotyczą specjalistycznych zagadnień dotyczących projektu budowlanego. Istnieje ryzyko oddalenia powództwa wobec faktu, iż Geomar S.A. zawarł z PKP Energetyka S.A. aneks do umowy wyrażający zgodę na realizację prac w wydłużonym okresie. Prawdopodobne jest zawieszenie postępowania przez Sąd z uwagi na brak organu uprawnionego do reprezentacji Geomar S.A.
- 2) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Geomar S.A. przeciwko PKP Energetyka S.A. Drugi pozew został wniesiony w kwietniu 2014 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.246.121,38 zł. Sprawa dotyczy specjalistycznych zagadnień dotyczących projektu budowlanego. Wynik postępowania w znacznej mierze będzie zależny od treści wnioskowanych w pozwie opinii biegłych. W maju 2019 r. postępowanie zostało zawieszone przez Sąd z uwagi na brak organu uprawnionego do reprezentacji Geomar S.A.

18.7. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W ocenie Emitenta po dniu 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, ani Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednakże do wartych podkreślenia informacji należy zaliczyć informację o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 31/2019, o zawarciu w dniu 29 lipca 2019 roku umowy pomiędzy Emitentem, a Ministerstwem Rodziny,

Pracy i Polityki Społecznej - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest rozwój, wsparcie użytkowników, usuwanie błędów i awarii w zakresie Oprogramowania SyriuszStd, administrowanie komponentami: Praca.gov.pl i Statystyki Centralne Oprogramowania SyriuszStd oraz przeniesienie na Zamawiającego autorskich praw majątkowych do komponentu Praca.gov.pl Oprogramowania SyriuszStd. Emitent zobowiązał się wykonywać przedmiot umowy przez okres 24 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy. Z tytułu wykonania przedmiotu umowy Emitent otrzyma łączne maksymalne wynagrodzenie brutto do kwoty ok. 37 mln zł. Na poczet należytego wykonania umowy, Emitent wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości stanowiącej 2% wartości maksymalnego wynagrodzenia brutto. Strony umowy zastrzegły obowiązek zapłaty przez Emitenta na rzecz Zamawiającego kar umownych z tytułu wystąpienia określonych przez strony zdarzeń wpływających na należyte i terminowe wykonanie przedmiotu umowy, tj. w szczególności za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy. Ponadto z tytułu rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, Zamawiającemu przysługuje prawo żądania kary umownej w wysokości 20% kwoty maksymalnego wynagrodzenia brutto Emitenta wynikającego z umowy. Kary umowne podlegają sumowaniu, a ich łączną wysokość strony ustaliły na 40% kwoty maksymalnego wynagrodzenia brutto Emitenta. W przypadku gdyby łączna wysokość naliczonych kar umownych przekroczyła ww. limit, Zamawiający zastrzegł sobie prawo rozwiązania umowy bez wypowiedzenia. Zamawiający może dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających zastrzeżone na jego rzecz kary umowne.

Emitent otrzymał w dniu 26 czerwca 2019 roku od Enea Operator notę obciążeniową wzywającą do zapłaty przez konsorcjum kwoty ok. 5,9 mln zł z tytułu nieterminowej realizacji ww. umowy. Przedmiotem umowy realizowanej na rzecz Enea Operator jest dostawa i wdrożenie systemu informatycznego dla wspomaganie zarządzania majątkiem sieciowym, gospodarką nieruchomościami oraz zarządzania pracą brygad w terenie. Umowa zastrzega powszechnie stosowane w tego typu umowach kary umowne należne Enea Operator m.in. w przypadku zwłoki w realizacji uzgodnionych etapów Umowy. Zgodnie z przepisami prawa członkowie Konsorcjum ponoszą odpowiedzialność solidarną za zobowiązania powstałe w związku z realizacją Umowy, z tym jednak zastrzeżeniem, że zgodnie z postanowieniami Umowy Konsorcjum której stroną jest Sygnity, odpowiedzialność za ewentualne roszczenia Enea Operator ponosi wyłącznie ten członek Konsorcjum, którego zobowiązania dotyczy ww. roszczenie. W związku z ustalonym przez Sygnity oraz Indra i Indra Polska zakresem prac i wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy, w ocenie Spółki ewentualna odpowiedzialność w zakresie roszczeń Enea Operator nie dotyczy prac realizowanych przez Spółkę, ale zakresu umowy, za który odpowiada członek konsorcjum, tj. Indra. Ponadto Spółka stoi na stanowisku, że naliczenie ww. kary umownej w zakresie kwoty ok. 4,7 mln zł nastąpiło w sposób sprzeczny z przepisami Kodeksu cywilnego, a w konsekwencji jako takie jest niezasadne i nie wywołuje żadnych skutków prawnych. Wobec powyższego, po dokonaniu analizy prawnej, w ocenie nie zachodzą jednoznaczne podstawy do zawiązywania dodatkowych rezerw związanych z realizacją Umowy, za wyjątkiem ujętych już w wynikach finansowych Sygnity.

W dniu 14 października 2019 r. Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., następcą prawny Indra Sistemas S.A. i Indra Sistemas Polska sp. z o. o. podpisało z Enea Operator Sp. z o.o. przed mediatorem sądowym ugody dotyczącą realizacji Umowy. Zgodnie z treścią ugody strony m.in. potwierdziły, iż wiąże je nadal Umowa, której przedmiot wykonany zostanie przy zredefiniowanym sposobie ujęcia i realizacji poszczególnych funkcjonalności w uzgodnionym terminie, jednak bez zmiany funkcjonalności określonych w opisie przedmiotu zamówienia. Strony zadeklarowały ponadto wolę dalszej realizacji Umowy w sposób wskazany powyżej, z zastrzeżeniem, iż takie oświadczenie w ugodzie nie stanowi zrzeczenia się jakiegokolwiek uprawnienia którejkolwiek ze stron w związku ze zdarzeniami, które mogą mieć miejsce po zawarciu i zatwierdzeniu przez sąd ugody, w tym w szczególności roszczeń o zapłatę kar umownych i roszczeń odszkodowawczych oraz uprawnienia do odstąpienia od Umowy. W celu uniknięcia długotrwałego sporu sądowego w treści ugody Strony przyjęły, że z tytułu nieterminowej realizacji Umowy po zatwierdzeniu ugody przez sąd Konsorcjum zapłaci na rzecz Enea Operator karę umowną w łącznej wysokości 3,5 mln zł, przy czym zobowiązanie Spółki w powyższym zakresie ograniczone jest do kwoty 0,55 mln zł. Ponadto na podstawie ugody Konsorcjum zobowiązało się dostarczyć Enea Operator przedłużone o uzgodniony termin zabezpieczenie należytego wykonania Umowy.

W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w szczególności dokonano zmian harmonogramu spłat zadłużenia do końca 2022 roku, dokonano zmiany wybranych kowenantów,

usunięto naruszenie Umowy Restrukturyzacyjnej w wyniku ogłoszenia upadłości spółki zależnej Geomar S.A., wyrażono zgodę na umorzenie akcji własnych w wysokości 330 tysięcy.

19. DODATKOWE INFORMACJE

19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

19.1.1. KWOTA WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22.759.947,00 (słownie: dwadzieścia dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) złotych i dzieli się na 22.759.947 (dwadzieścia dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, z czego::

- a) 11.556.242 (jedenaście milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści dwie) akcji stanowią akcje serii A (akcje serii A powstały z połączenia w jedną serię akcji spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K i L istniejących w dniu 27 czerwca 2003 roku), serii M, serii O, serii P, serii R, serii S, serii T, serii U, serii W, serii X, serii Y;
- b) 3.703.705 (trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji stanowią akcje serii Z;
- c) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji stanowią akcje serii AA.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki nie została jeszcze odzwierciedlona w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Zarząd Emitenta niezwłocznie wystąpi do właściwego Sądu Rejestrowego w celu zarejestrowania powyższej zmiany.

Emitent posiada 1.188.624 akcje w kapitale docelowym. Jednakże, zgodnie z art. 5(1).1 Statutu, Zarząd był upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych, przez okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2010 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1.188.624 zł (kapitał docelowy). W związku z upływem terminu na jakie upoważnienie dla Zarządu zostało udzielone przez Walne Zgromadzenie Emitenta, upoważnienie to wygasło.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta są w pełni opłacone. Na dzień 1 października 2017 r. oraz 30 września 2018 r. Emitent posiadał 11.886.242 akcji w obrocie na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

19.1.2. LICZBA I GŁÓWNE CECHY AKCJI NIEREPREZENTUJĄCYCH KAPITAŁU

Emitent nie wyemitował akcji nie reprezentujących kapitału.

19.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA BĘDĄCA W POSIADANIU EMITENTA LUB INNYCH OSÓB W JEGO IMIENIU LUB W POSIADANIU PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent posiada 523.313 akcji własnych. Wartość nominalna akcji własnych wynosi 523.313 zł, wartość księgowa akcji własnych wynosi 7.234 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 marca 2019 roku, 193.313 akcji własnych posiadanych przez Emitenta zostało przeznaczone na realizację przez Emitenta programu motywacyjnego dla wskazanych przez Radę Nadzorczą osób zarządzających Emitenta, po opracowaniu przez Radę Nadzorczą regulaminu programu motywacyjnego określającego szczegółowe warunki realizacji programu motywacyjnego, w tym wskazania osób uprawnionych, zasad podziału opcji objętych programem motywacyjnym pomiędzy osoby uprawnione. Program Motywacyjny realizowany ma być w okresie kolejnych 30 miesięcy od daty podjęcia uchwały, tj. od 25 marca 2019 roku. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie wskazała objętych programem motywacyjnym osób uprawnionych oraz nie opracowała regulaminu programu motywacyjnego. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale podjętej jednogłośnie przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej, Zarząd Emitenta uprawniony jest do zbycia 193.313 akcji własnych posiadanych przez Emitenta przeznaczonych na realizację przez Emitenta programu motywacyjnego, które nie zostaną nabyte przez osoby uprawnione w wykonaniu prawa opcji na podstawie programu motywacyjnego, w ramach jednej lub kilku transakcji zawieranych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub poza tym rynkiem. W przypadku dokonywania przez Zarząd Emitenta transakcji zbycia akcji własnych na podstawie upoważnienia określonego w uchwale nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 marca 2019 roku, Zarząd Spółki obowiązany jest do ustalania warunków transakcji zbycia tych akcji z uwzględnieniem zakazów wynikających m.in. z art. 14 oraz 15 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie

nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

W dniu 30.09.2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 23.089.947 zł do kwoty 22.759.947 zł poprzez umorzenie 330.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Emitenta nie znajdują się w posiadaniu innych osób działających w jego imieniu ani podmiotów zależnych Emitenta.

19.1.4. LICZBA WSZELKICH ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM WARUNKÓW, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami podlegające zamianie, wymianie lub subskrypcji na akcje Emitenta.

19.1.5. INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB PODWYŻSZENIACH KAPITAŁU, A TAKŻE O DOTYCZĄCYCH ICH WARUNKACH

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących zobowiązań do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Zgodnie z art. 5(1).1 Statutu, Zarząd był upoważniony, na podstawie art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych, przez okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2010 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1.188.624 zł (kapitał docelowy). Zarząd mógł wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zarząd mógł wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne. Zarząd nie mógł wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowe upoważnienie nie obejmowało uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Zgodnie z art. 5(1).2 Statutu, uchwała Zarządu, podjęta zgodnie z art. 5(1).1, zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. Z kolei zgodnie z art. 5(2). Statutu, Zarząd Spółki mógł, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.

W związku z upływem terminu na jakie upoważnienie dla Zarządu zostało udzielone przez Walne Zgromadzenie Spółki, upoważnienie to wygasło.

19.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI, A TAKŻE SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OPCJI, WŁĄCZNIE Z OPISEM OSÓB, KTÓRYCH TAKIE OPCJE DOTYCZA

Według wiedzy Emitenta, kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji.

19.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, Z PODKREŚLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22.759.947,00 (słownie: dwadzieścia dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) złotych i dzieli się na 22.759.947 (dwadzieścia dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, z czego:

- a) 11.556.242 (jedenaście milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści dwie) akcji stanowią akcje serii A (akcje serii A powstały z połączenia w jedną serię akcji spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K i L istniejących w dniu 27 czerwca 2003 roku), serii M, serii O, serii P, serii R, serii S, serii T, serii U, serii W, serii X, serii Y;
- b) 3.703.705 (trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji stanowią akcje serii Z;
- c) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji stanowią akcje serii AA.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki nie została jeszcze odzwierciedlona w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Zarząd Emitenta niezwłocznie wystąpi do właściwego Sądu Rejestrowego w celu zarejestrowania powyższej zmiany.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony w zakresie:

- 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o nominalne 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji nowej emisji;
- 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o nominalne 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji nowej emisji.
Powyższe uchwały stanowią Załącznik nr 2 do Prospektu.

Akcje serii Z

Cena emisyjna – 2,70 zł za jedną akcję

Wpływy Emitenta z tytułu objęcia akcji (rozumiane jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej) - 10.000.003,50 zł

Spis podmiotów które objęły akcje serii Z:

1. Cron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
2. Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny;
3. ESALIENS Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty ESALIENS AKCJI;
4. Quercus Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus Agresywny;
5. Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
6. ESALIENS Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty ESALIENS STRATEG;
7. Quercus Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus Stabilny;
8. IT Invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ;
9. Witkiewicz Agnieszka;
10. Quercus Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
11. Wnorowski Rafał;
12. Janucik Maciej;
13. Golenia Piotr;
14. Kozok Janusz;
15. Marek Przybysz;
16. Leszek Uba;
17. VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Akcje serii AA

Cena emisyjna – 2,30 zł za jedną akcję

Wpływy Emitenta z tytułu objęcia akcji (rozumiane jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej) - 17.250.000 zł

Spis podmiotów które objęły akcje serii AA:

1. Cron Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
2. Nationale - Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny;
3. Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny;
4. Janucik Maciej;
5. Golenia Piotr;
6. Kozok Janusz;
7. Marek Przybysz;
8. VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W dniu 30.09.2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 23.089.947 zł do kwoty 22.759.947 zł poprzez umorzenie 330.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

19.2. AKT ZAŁOŻYCIELSKI I UMOWA SPÓŁKI

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, Emitent przez odesłanie zamieszcza Statut uwzględniający ostatnie zmiany przyjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 4 i 8 z dnia 25 czerwca 2018 roku. Wskazane powyżej informacje dostępne są na stronie internetowej Emitenta <http://www.sygnity.pl/dla-inwestorow/raporty/roczne>.

19.2.1. REJESTR ORAZ NUMER WPISU DO REJESTRU, OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ MIEJSCE, W KTÓRYM MOŻNA ZNALEŹĆ TE POZYCJE W AKTUALNYM AKCIE ZAŁOŻYCIELSKIM I AKTUALNEJ UMOWIE SPÓŁKI

W dniu 18 kwietnia 2001 roku Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008162.

Przedmiot działalności Emitenta, określony jest w art. 4 Statutu. Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z).

Do pozostałej działalności Emitenta należy:

1. Informatyka,
2. Działalność w zakresie oprogramowania,
3. Przetwarzanie danych,
4. Działalność związana z bazami danych,
5. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
6. Pozostała działalność związana z informatyką,
7. Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
8. Reprodukacja komputerowych nośników informacji,
9. Produkcja nie zapisanych nośników informacji,
10. Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
11. Produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej niesklasyfikowanej,
12. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana
13. Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych,
14. Produkcja lamp elektronowych i innych elementów elektronicznych,
15. Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i pozostałego przeznaczenia, z wyłączeniem sprzętu do sterowania procesami przemysłowymi,
16. Działalność usługowa w zakresie instalowania naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
17. Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
18. Budownictwo,
19. Wykonywanie robot ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych-lokalnych,
20. Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych,
21. Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
22. Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
23. Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
24. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
25. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
26. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
27. Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
28. Przeladunek, magazynowanie i przechowywanie towarów,
29. Działalność wspomagająca transport, pozostała,
30. Telekomunikacja,
31. Telefonia stacjonarna i telegrafia,
32. Telefonia ruchoma,
33. Transmisja danych,
34. Radiokomunikacja,
35. Radiodyfuzja,
36. Działalność telekomunikacyjna pozostała,
37. Pośrednictwo finansowe pozostałe,
38. Leasing finansowy,
39. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,

40. Działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym,
41. Obsługa nieruchomości, wynajem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, obsługa nieruchomości,
42. Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
43. Działalność badawczo - rozwojowa,
44. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
45. Działalność gospodarcza pozostała,
46. Badanie rynku i opinii publicznej,
47. Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
48. Działalność geodezyjna i kartograficzna,
49. Działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników,
50. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia,
51. Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
52. Prowadzenie ksiąg rachunkowych,
53. Działalność centrów telefonicznych (call center),
54. Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa.

Działalność określona w punktach 7.-9., 11.-22., 24.-26., 28.-46., 48.-49. powyżej jest prowadzona wyłącznie w zakresie związanym z projektami prowadzonymi przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową. Działalność określona w punkcie 52. jest wykonywana wyłącznie na rzecz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z art. 4.3 Statutu, uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji w myśl art. 416 § 4 KSH, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

19.2.2. W PRZYPADKU GDY ISTNIEJE WIĘCEJ NIŻ JEDNA KLASA ISTNIEJĄCYCH AKCJI, OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDĄ KLASĄ

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami jednego rodzaju, tj. akcjami na okaziciela.

19.2.3. KRÓTKI OPIS WSZELKICH POSTANOWIEŃ UMOWY, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM.

Statut Emitenta oraz regulaminy Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

20. ISTOTNE UMOWY INNE NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Emitent i Sygnity International Sp. z o.o. podpisały z ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A. i obligatariuszami posiadającymi łącznie około 99% obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Sygnity oraz jako nowy wierzyciel przystępujący do umowy restrukturyzacyjnej Microsoft Ireland Operations Ltd Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Sygnity. Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje realizację uzgodnionych działań restrukturyzacyjnych w trzech obszarach:

- a) restrukturyzacja finansowa Grupy Kapitałowej Sygnity;
- b) restrukturyzacja majątkowa Grupy;
- c) restrukturyzacja operacyjna Grupy.

Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje ostateczny termin spłaty Wierzytelności nią objętych do końca 2022 roku.

W zakresie restrukturyzacji finansowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna wraz z późniejszymi aneksami przewiduje:

- i. dokapitalizowanie Sygnity poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji w ofercie prywatnej, w kwocie od 10 mln PLN do 12 mln PLN do dnia 31 sierpnia 2018 roku;
- ii. dyskontowy wykup obligacji, co oznacza wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23 mln PLN za cenę wynoszącą 17,25 mln PLN ze środków pozyskanych w drodze emisji nowych akcji Sygnity w ofercie prywatnej bądź ze środków pozyskanych przez dodatkowe finansowanie dłużne do dnia 6 grudnia 2018 roku. W razie niezrealizowania dyskontowego wykupu obligacji Spółka była zobowiązana do zrealizowania podwyższenia kapitału zakładowego Sygnity w drodze skierowania oferty prywatnej akcji Sygnity do obligatariuszy dotyczącej objęcia akcji Sygnity w zamian za wkłady w łącznej kwocie do 30 mln PLN wniesione w skutek potrącenia wierzytelności z tytułu obligacji;
- iii. zmianę warunków zadłużenia finansowego wobec banków wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem jego spłaty;

- iv. zmianę warunków pozostałej części zadłużenia finansowego wobec obligatariuszy wraz z jego rozłożeniem w czasie i odroczeniem spłaty;
- v. rozłożenie w czasie wierzytelności Microsoft Dublin wraz z odroczeniem spłaty;
- vi. udostępnienie Sygnity nowych linii gwarancyjnych.

W zakresie restrukturyzacji majątkowej Grupy Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje:

- i. wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Sygnity niezwiązanej z podstawową działalnością Spółki i wykorzystywanej przez Sygnity Business Solutions S.A. oraz sprzedaż jej do Sygnity Business Solutions S.A.;
- ii. sprzedaż części aktywów Grupy niekluczowych z punktu widzenia celów restrukturyzacji operacyjnej.

Wierzyciele powołali wskazanego przez siebie członka Rady Nadzorczej Spółki. W wyniku złożenia przez wierzycieli stosownego żądania w skład Rady Nadzorczej został w dniu 9 listopada 2018 roku powołany Pan Jarosław Szpryngwald. W dniu 31 sierpnia 2018 roku, w zakresie restrukturyzacji finansowej pierwsze dokapitalizowanie Sygnity zostało zrealizowane. W dniu 5 grudnia 2018 roku w zakresie restrukturyzacji finansowej Sygnity dokonało dyskontowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej około 23 mln PLN za cenę wynoszącą około 17,25 mln PLN (tj. przy dyskoncie wynoszącym 25%) ze środków pochodzących w całości z podwyższenia kapitału zakładowego.

21. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Emitent informuje, że w okresie ważności Prospektu, niżej wymienione dokumenty będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.sygnity.pl w zakładce relacje inwestorskie:

- Prospekt;
- aktualny odpis z KRS Emitenta;
- statut Emitenta;
- sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Ponadto, w okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta będzie można zapoznać się z dokumentami wskazanymi w niniejszym punkcie powyżej oraz jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu jednostek zależnych Emitenta podlegających konsolidacji, wskazanych poniżej, odpowiednio za:

okres od 1 października 2016 do 30 września 2017 roku:

- Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze;
- Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie;
- UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Litwa;
- Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie;
- Enhandel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;

okres od 1 października 2017 do 30 września 2018 roku:

- Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze;
- Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie;
- UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Litwa;
- Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie;
- Enhandel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie zostały wskazane w Rozdziale III pkt 1 Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w Rozdziale III pkt 1 Prospektu.

1.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Rozdziale IV Prospektu nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

1.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W Rozdziale IV Prospektu nie zostały zamieszczone informacje pochodzących od osób trzecich.

1.5. OŚWIADCZENIA PROSPEKTOWE

Oświadczenia Emitenta oraz innych osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w Rozdziale III pkt 1 Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z papierami, o dopuszczenie których do obrotu na rynku regulowanym Emitent zamierza się ubiegać, zostały przedstawione w Rozdziale II Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Emitent oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu obsługi zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

3.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Poniżej przedstawiono dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Grupy wg stanu na 31 lipca 2019 roku.

	31 lipca 2019 roku (tys. PLN)
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	70 774
Kapitał podstawowy	26 286
Akcje własne	(7 234)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	208 767
Kapitał zapasowy	22 327
Kapitał rezerwowy	6 238
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	(59)
Niepokryte straty	(185 551)
II. Udziały niekontrolujące	0
Ogółem kapitał własny	70 774
<i>Źródło: Spółka</i>	

	<i>31 lipca 2019 roku</i>
	<i>(tys. PLN)</i>
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	211 567
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	99 339
- kredyt krótkoterminowy	32 978
- zobowiązania z tytułu obligacji	15 537
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Microsoft)	50 824
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	112 228
- kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	0
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 806
- zobowiązania pozostałe, rezerwy, rozliczenia międzyokresowe	70 005
- zobowiązania budżetowe	5 417
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem:	16 945
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	0
- kredyt krótkoterminowy	
- zobowiązania z tytułu obligacji	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Microsoft)	
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	16 945
- pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 040
- rezerwy długoterminowe na kontraktach	10 905
<i>Źródło: Spółka</i>	

W dniu 30.09.2019 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 23.089.947 zł do kwoty 22.759.947 zł poprzez umorzenie 330.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

Pozycja zadłużenie krótkoterminowe zabezpieczone zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 50.824 tys. PLN dotyczy zobowiązań Emitenta wobec Microsoft Ireland Operations Limited objętych Umową Restrukturyzacyjną.

Od dnia 31 lipca 2019 roku do Daty Prospektu nie zaszła istotna negatywna zmiana w zadłużeniu Emitenta.

Zabezpieczone kredyty bankowe i linie gwarancyjne

Na dzień 31 lipca 2019 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych. Od dnia 31 lipca 2019 roku do Daty Prospektu nie wystąpiła istotna zmiana w wykorzystaniu aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy na zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 31 lipca 2019 roku udziały i akcje w jednostkach zależnych o łącznej wartości księgowej 27.771 tys. PLN (Sygnity Business Solutions S.A., Geomar S.A, Enhandel sp. z o.o., Sygnity International sp. z o.o) stanowiły zabezpieczenie (zastaw rejestrowy i zastaw finansowy i cywilny) zaciągniętych kredytów bankowych. Wartość zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych na dzień 31 lipca 2019 r. wyniosła 54.167 tys. PLN (w tym kredyty 32.978 tys. PLN oraz pełne linie gwarancyjne w bankach na łączną kwotę 21.189 tys. PLN). Od dnia 31 lipca 2019 r. do Daty Prospektu nie nastąpiła istotna negatywna zmiana wartości księgowej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 31 lipca 2019 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych. Od dnia 31 lipca 2019 roku do Daty Prospektu nie wystąpiła żadna istotna zmiana w wykorzystaniu zapasów Grupy na zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 31 lipca 2019 roku należności w kwocie 9.196 tys. PLN oraz przyszłe prognozowane należności w kwocie 154.539 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 31 lipca 2019 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych wynosiły 54.167 tys. PLN (w tym kredyty 32.978 tys. PLN oraz pełne linie gwarancyjne w bankach na łączną kwotę 21.189 tys. PLN). Od dnia 31 lipca 2019 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła żadna istotna negatywna zmiana w wysokości należności stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Dodatkowo zabezpieczeniem z tytułu wierzytelności banków dotyczących kredytów bankowych jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych. Dodatkowo zabezpieczeniem z tytułu umów o linie gwarancyjne są pełnomocnictwo do rachunków bankowych, wystawione weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi oraz kaucje.

Zabezpieczone zobowiązania z tytułu obligacji

Na dzień 31 lipca 2019 roku udziały i akcje w jednostkach zależnych o łącznej wartości księgowej 27.771 tys. PLN (Sygnity Business Solutions S.A., Geomar S.A, Enhandel sp. z o.o., Sygnity International sp. z o.o) stanowiły zabezpieczenie (zastaw rejestrowy, zastaw finansowy i cywilny) zobowiązań z tytułu obligacji. Wartość zobowiązania z tytułu zabezpieczonych obligacji na dzień 31 lipca 2019 roku wyniosła 15.537 tys. PLN. Od dnia 31 lipca 2019 r. do Daty Prospektu nie nastąpiła istotna negatywna zmiana wartości księgowej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji.

Zabezpieczone zobowiązania handlowe wobec Microsoft objęte Umową Restrukturyzacyjną

Na dzień 31 lipca 2019 roku udziały i akcje w jednostkach zależnych o łącznej wartości księgowej 27.771 tys. PLN (Sygnity Business Solutions S.A., Geomar S.A, Enhandel sp. z o.o., Sygnity International sp. z o.o.) stanowiły zabezpieczenie (zastaw rejestrowy i zastaw finansowy i cywilny) zobowiązań handlowych wobec Microsoft. Wartość zobowiązania z tytułu zabezpieczonych zobowiązań wobec Microsoft na dzień 31 lipca 2019 roku wyniosła 50.824 tys. PLN. Od dnia 31 lipca 2019 r. do Daty Prospektu nie nastąpiła istotna negatywna zmiana wartości księgowej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań handlowych wobec Microsoft.

Na rzecz wszystkich wierzycieli objętych Umową Restrukturyzacyjną Emitent oraz spółki zależne złożyli oświadczenie o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące płynności Grupy wg stanu na 31 lipca 2019 roku.

	<i>31 lipca 2019 roku</i>
	<i>(tys. PLN)</i>
A. Środki pieniężne	20 308
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0
D. Płynność (A+B+C)	20 308
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	32 978
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego w tym kredyty, leasing i pożyczki, obligacje	15 537
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	50 824
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	99 339
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	79 031
K. Długoterminowe kredyty bankowe, leasingi i pożyczki	0
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	0
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	79 031

Źródło: Spółka

Pozycja inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe w kwocie 50.824 tys. PLN obejmuje zobowiązania Emitenta wobec Microsoft Ireland Operations Limited objęte Umową Restrukturyzacyjną.

Od dnia 31 lipca 2019 roku do Daty Prospektu nie zaszła istotna negatywna zmiana w płynności Grupy. W dniu 30 września 2019 roku Emitent podpisał aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, zgodnie z którym w wyniku usunięcia naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej zobowiązania objęte Umową Restrukturyzacyjną, których termin spłaty jest dłuższy niż 12 miesięcy będą klasyfikowane jako długoterminowe.

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

W ramach działalności handlowej Grupa Emitenta wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, przedsiębiorcami i podmiotami administracji publicznej.

Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 31 lipca 2019 roku wynosiły 39.311 tys. PLN. Na kwotę potencjalnego zobowiązania składały się:

1. Wartość wystawionych gwarancji dla Grupy Kapitałowej Sygnity wyniosła 35.911 tys. PLN:
 - należytego wykonania umowy i usuwania wad i usterek: 33.884 tys. PLN
 - przetargowe: 406 tys. PLN
 - płatności: 1.621 tys. PLN
2. Zobowiązanie warunkowe w stosunku do jednego z Klientów z sektora publicznego wynosi 3.400 tys. PLN - związane jest z nałożoną na Spółkę karą z tytułu odstąpienia przez Klienta od umowy. Grupa stoi na stanowisku, że Klient odstąpił od umowy z przyczyn niezależnych od Grupy.

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania warunkowe wyniosły 51.763 tys. PLN, na dzień 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku zobowiązania warunkowe wyniosły odpowiednio 57.728 tys. PLN i 54.191 tys. PLN.

Przyszłe zobowiązania/należności niewykazywane w bilansie

Grupa posiada zobowiązanie pozabilansowe do dokonania przyszłych płatności z tytułu 12 umów najmu powierzchni biurowej i magazynowej. Wartość przyszłych płatności minimalnych należnych z ww. umów wynosi 995 tys. PLN netto miesięcznie z tyt. czynszu za najem lokali użytkowych. Oprócz czynszu Emitent zobowiązany jest do ponoszenia standardowych opłat dodatkowych za pobór energii elektrycznej, pobór wody ciepłej i zimnej oraz za administrowanie i zarządzanie budynkiem.

Poza powyższym, Grupa nie posiada zadłużenia ani zobowiązań pozabilansowych.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzaniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

3.4. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzaniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. OPIS RODZAJU I KLASY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU, W TYM MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIER WARTOŚCIOWY („ISIN”)

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczanie i wprowadzanie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 11.203.705 akcji, w tym:

- 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o nominale 1 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o nominale 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Akcje serii Z i serii AA nie zostały zarejestrowane dotychczas w depozycie papierów wartościowych w KDPW. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu Spółka wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji serii Z i serii AA pod kodem PLCMLPD00016 oraz wprowadzenia akcji serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONO PAPIERY WARTOŚCIOWE

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH, w związku z art. 430 § 1 oraz 415 § 1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia i zmiany statutu spółki. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana statutu wymaga wpisu do rejestru. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji (art. 431 § 4 KSH).

4.3. WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZIĘ ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ ZDEMATERYALIZOWANĄ

Akcje dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje dopuszczane do obrotu nie będą miały formy dokumentu, zostaną zdematerializowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 zd. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu swoich zadań.

Akcje serii Z i serii AA mają formę dokumentu i nie zostały dotychczas zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu, Emitent zawrze z firmą inwestycyjną umowę o przechowanie akcji i złoży ww. papiery wartościowe do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną oraz wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji serii Z i serii AA oraz wprowadzenia akcji serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW.

4.4. WALUTA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją lub ofertą papierów wartościowych.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach KSH, w Statucie, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania szczegółowych informacji należy skorzystać z porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane. Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia korporacyjne i majątkowe związane z uczestnictwem w Spółce:

4.5.1. PRAWO ŻĄDANIA, ABY SPÓŁKA HANDLOWA, KTÓRA JEST AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI, UDZIELIŁA INFORMACJI, CZY POZOSTAJE ONA W STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI WOBEC OKREŚLONEJ SPÓŁKI HANDLOWEJ ALBO SPÓŁDZIELNI BĘDĄCEJ AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI ALBO CZY TAKI STOSUNEK DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI USTAŁ (ART. 6 § 4 I 6 KSH)

Każdy akcjonariusz ma prawo żądać od Zarządu, udzielenia informacji czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusze mogą żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

4.5.2. PRAWO DOKONANIA UMORZENIA AKCJI ZA ZGODĄ AKCJONARIUSZA (ART. 304 § 2 PKT 3 ORAZ ART. 359 KSH)

Zgodnie z art. 304 § 2 pkt 3 KSH Statut spółki powinien zawierać pod rygorem bezskuteczności wobec osób trzecich warunki i sposób umorzenia akcji. Statut Spółki w art. 5 ust. 5.5 przewiduje możliwość dokonania umorzenia akcji w trybie umorzenia dobrowolnego. Umorzenie następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

4.5.3. PRAWO DO IMIENNEGO ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO WYSTAWIONEGO PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (ART. 328 § 6 KSH)

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

4.5.4. PRAWO ŻĄDANIA ZMIANY AKCJI (ART. 334 § 2 KSH)

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Zgodnie z art. 5.3 statutu Emitenta, akcje Emitenta wszystkich emisji są akcjami na okaziciela zatem statut Emitenta nie przewiduje możliwości emisji oraz wydania akcji imiennych.

4.5.5. PRAWO DO ZBYWANIA POSIADANYCH AKCJI (ART. 337 § 1 KSH)

Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Zgodnie jednak z art. 406⁴ KSH akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

4.5.6. PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI ZASTAWEM LUB UŻYTKOWANIEM (ART. 340 KSH)

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH). Statut Emitenta nie zawiera postanowień w przedmiocie ograniczenia obciążenia Akcji zastawem lub użytkowaniem.

4.5.7. PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU (ART. 347 I 348 KSH)

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy) wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie określa dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, tj. do końca września. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku lub w okresie trzech miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone. Roszczenie o wypłatę dywidendy ulega jednak przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym. Zgodnie z zasadą IV.Z.16 rozdziału IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy są ustalane w taki sposób, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowy.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami art. 23.6 Statutu Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, na koniec roku obrotowego na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Zgodnie z § 127 zamieszczonym w Dziale IV, Rozdziale 13, Oddziale 5 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Zgodnie z treścią §106 „Szczegółowych Zasad Działania KDPW”, Emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dnia dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w

sprawie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej w terminie dnia dywidendy+5. W tym terminie, Emitent przekazuje ponadto: a/ KDPW, poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW- informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz numer konta podmiotowego, o którym mowa w §25 „Szczegółowych Zasad Działania KDPW”, którym w KDPW rejestrowane są te akcje, b/ uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Zgodnie z treścią §112 ust. 1 „Szczegółowych Zasad Działania KDPW” w dniu wypłaty dywidendy Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy do godz. 11.30.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących warunków odbioru dywidendy ani regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia KSH i regulacje KDPW.

Dotychczas Emitent nie wypłacał dywidendy, co było związane z potrzebą pokrywania straty finansowej. Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo ma aktualna sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Wszystkie te czynniki, a także perspektywy Spółki w danej sytuacji rynkowej podlegają analizie i ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która rokrocznie opiniuje rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia odnośnie wypłaty dywidendy. Umowa Restrukturyzacyjna uniemożliwia wypłatę dywidendy do momentu jej całkowitego wykonania.

4.5.8. PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O WYBÓR RADY NADZORCZEJ (ART. 385 § 3 KSH)

Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, mają prawo złożyć wnioski o wybór Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Wybór ten powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieranej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

4.5.9. PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW SPRAWOZDAŃ (ART. 395 § 4 KSH)

Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

4.5.10. PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD TEGO ZGROMADZENIA (ART. 400 § 1 KSH)

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

4.5.11. PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD NAJBLIŻSZEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (ART. 401 KSH)

Prawo to przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mają prawo projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4.5.12. PRAWO DO PRZEGLĄDANIA LISTY AKCJONARIUSZY (ART. 407 KSH)

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania.

4.5.13. PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISU WNIOSKÓW W SPRAWACH OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD W TERMINIE TYGODNIA PRZED WALNYM ZGROMADZENIEM (ART. 407 § 2 KSH)

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

4.5.14. PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O SPRAWDZENIE LISTY OBECNOŚCI NA WALNYM ZGROMADZENIU PRZEZ WYBRANĄ W TYM CELU KOMISJĘ (ART. 410 § 2 KSH)

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

4.5.15. PRAWO DO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU (ART. 412 KSH) ORAZ PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (ART. 411 § 1 KSH)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnione ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do głosu. Każda akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

4.5.16. PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (ART. 411 § 1 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania (art. 411³ KSH) akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego

akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej. Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w KSH, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia Sygnity S.A.

4.5.17. PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW ORAZ ŻĄDANIA WYDANIA POŚWIADCZONYCH PRZEZ ZARZĄD ODPISÓW UCHWAŁ (ART. 421 § 3 KSH)

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

4.5.18. PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA NA ZASADACH OKREŚLONYCH W ART. 422-427 KSH

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu – wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszowi, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

4.5.19. PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE W ZAKRESIE I W SPOSÓB OKREŚLONY PRZEPISAMI PRAWA (ART. 428 § 1 KSH)

Prawo to przysługuje w szczególności podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienia tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Dodatkowo, członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH). Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

4.5.20. PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA NOWYCH AKCJI W STOSUNKU DO LICZBY POSIADANYCH AKCJI - PRAWO POBORU (ART. 433 KSH)

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, o ile służy to interesom Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wskazanej powyżej większości nie stosuje się w przypadku gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

4.5.21. PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU SPÓŁKI POZOSTAŁYM PO ZASPOKOJENIU LUB ZABEZPIECZENIU WIERZycIELI W PRZYPADKU JEJ LIKWIDACJI (ART. 474 KSH)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między poszczególnych Akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych, co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Brak jest statutowych uprzywilejowań w tym zakresie.

4.5.22. PRAWO DO WNIESIENIA POZWU O NAPRAWIENIE SZKODY WYRĄDZONEJ SPÓŁCE NA ZASADACH OKREŚLONYCH W ART. 486 I 487 KSH (ACTIO PRO SOCIO)

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce. W przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 § 1 KSH oraz w razie upadłości Spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

4.5.23. PRAWO DO PRZEGLĄDANIA DOKUMENTÓW ORAZ ŻĄDANIA UDOSTĘPNIENIA W LOKALU SPÓŁKI BEZPŁATNIE ODPISÓW DOKUMENTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 505 § 1 KSH (W PRZYPADKU POŁĄCZENIA SPÓŁEK), W ART. 540 § 1 KSH (W PRZYPADKU PODZIAŁU SPÓŁKI) ORAZ W ART. 561 § 1 KSH (W PRZYPADKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI)

Zgodnie z regulacjami KSH, w przypadku przekształceń podmiotowych Spółki, akcjonariuszom przysługuje prawo do uzyskania bezpłatnych odpisów podstawowych dokumentów związanych z przekształceniem Spółki, w szczególności sprawozdań finansowych, planów podziału, połączenia, czy przekształcenia.

4.5.24. PRAWO DO ŻĄDANIA ZBADANIA PRZEZ BIEGŁEGO OKREŚLONEGO ZAGADNIENIA ZWIĄZANEGO Z UTWORZENIEM SPÓŁKI PUBLICZNEJ LUB PROWADZENIEM JEJ SPRAW – REWIDENT DO SPRAW SZCZEGÓLNYCH (ART. 84 USTAWY O OFERCIE)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie. Żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
- rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu,
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie czternastu dni od powzięcia uchwały. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

4.5.25 PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

Emitowane papiery wartościowe nie mają charakteru względnie uprzywilejowanego w strukturze kapitału Emitenta, w przypadku jego niewypłacalności. Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy.

4.6. PODSTAWY EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Podstawą emisji dopuszczanych papierów wartościowych są:

- w zakresie 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o nominale 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji nowej emisji;
- 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o nominale 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji nowej emisji.

Powyższe uchwały stanowią Załącznik nr 2 do Prospektu.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją lub ofertą papierów wartościowych.

4.8. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.8.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych Emitenta.

4.8.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH ORAZ ROZPORZĄDZENIA MAR

4.8.2.1. USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ

4.8.2.1.1. ZAWIADOMIENIA

W doktrynie wskazuje się, że jednym z najważniejszych przejawów dążenia do ochrony inwestorów poprzez przejrzystość informacyjną rynku kapitałowego jest art. 69 Ustawy o Ofercie. Obowiązek zawarty we wskazanym przepisie dotyczy powiadomienia KNF oraz spółki o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub zmianie stanu posiadania wynikającej ze zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Zgodnie z treścią art. 69 ustawy o ofercie w przypadku: (I) osiągnięcia lub przekroczenia 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75%

albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo (II) posiadania co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33½%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnięcia odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33½%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów albo (III) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (b) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (IV) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, powstaje obowiązek niezwłocznego zawiadomienia o tym KNF oraz spółki. Wskazany obowiązek informacyjny musi nastąpić nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Przy czym zastrzeżenia wymaga, że wskazany obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w sytuacji, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Ustawodawca określając wymogi formalne zawiadomienia wskazał, że powinno ono zawierać informacje o: (I) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie; (II) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; (III) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; (IV) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki; (V) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, tj. o osobie trzeciej, z którą podmiot składający zawiadomienie zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu; (VI) liczbie głosów z akcji, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie (tj. instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta), oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie (tj. instrumentów finansowych, które odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne), które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji; (VII) liczbie głosów z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie (tj. instrumenty finansowe, które odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt. 1 ust. 1 art. 69b Ustawy o ofercie, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne), rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych; (VIII) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt. 2, 7 i 8 ust. 4 art. 69 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Ponadto w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje o - (IX) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; (X) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; - odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Dopuszczalnym jest złożenie zawiadomienia w języku angielskim. Nadto obowiązek dokonania zawiadomienia określonego w art. 69 Ustawy o obrocie pojawia się w przypadku osiągnięcia lub przekroczenia przez podmiot określonego progu ogólnej liczby głosów w związku z: (I) zejściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; (II) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej, a także gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar

wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie. Nadto zgodnie z dyspozycją art. 69b Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (I) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (II) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1 ust. 1 art. 69b Ustawy o ofercie, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku tych instrumentów liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. Przy czym w zakresie instrumentów wskazanych w pkt. II), które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnikiowi delta danego typu instrumentu finansowego. Przy czym wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji. Z tym zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego. Obowiązki wskazane w art. 69 Ustawy o ofercie pojawiają się także w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69 ust. 1, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Co do zasady, obowiązek dokonania zawiadomienia spoczywa na akcjonariuszu, który osiągnął bądź przekroczył wskazane w art. 69 Ustawy o ofercie, progi, jednakże obowiązek ten na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 1-7 oraz ust. 1a i 2 Ustawy o ofercie został rozszerzony na inne podmioty niż faktycznie dokonujące czynności skutkującej zmianą posiadania i przekroczeniem wskazanych powyżej progów. We wskazanych w Ustawie o ofercie przypadkach obowiązek złożenia zawiadomienia został rozciągnięty na: (I) uprawnionych z kwitów depozytowych; (II) fundusze inwestycyjne, alternatywne fundusze inwestycyjne i alternatywne spółki inwestycyjne; (III) podmioty posiadające akcje w imieniu własnym, lecz działające na zlecenie innej osoby, strony porozumienia, strony umowy o wykonywaniu prawa głosu oraz zarządzających portfelem inwestycyjnym; (IV) pełnomocnika reprezentującego akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, niezwiązanego instrukcjami akcjonariusza co do sposobu głosowania; (V) pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (VI) podmioty działające w porozumieniu; (VII) instytucje depozytowe, przechowujące papiery wartościowe, którym służy uprawnienie do rozporządzania takimi papierami wartościowymi według własnego uznania. Jednakże zgodnie z treścią art. 90 Ustawy o ofercie wyłączeniu od obowiązku zawiadomienia podlegają firmy inwestycyjne występujące jako pośrednicy w obrocie papierami na rynku regulowanym. Wyłączeniu podlegają także przypadki nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczenia transakcji oraz podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej. Należy jednak pamiętać, że wyłączenia wskazane w art. 90 Ustawy o ofercie obarczone są wieloma dodatkowymi warunkami. Przy czym, w art. 90 b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69 – 69 b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe. Zgodnie z dyspozycją art. 70 Ustawy o ofercie spółka publiczna jest obowiązana do: (I) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje (z tym zastrzeżeniem, że Komisja Nadzoru Finansowego może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku informacyjnego w tym zakresie, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki, pod warunkiem, że brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych, przy czym informacja ta może być sporządzona w języku angielskim); (II) przekazywania Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i

głosów z akcji przysługujących każdemu z nich; (III) równoczesnego przekazywania do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje, w terminie 7 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów. Sankcje za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie zostały wskazane w art. 89 ust. 1 oraz art. 97 ust. 1a, które mogą być zastosowane łącznie. Art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie przewiduje nałożony z mocy prawa zakaz wykonywania praw z instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji, podczas której dokonano naruszenia. Na podstawie art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dokonał zgodnego z prawem zawiadomienia, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł w przypadku osób fizycznych lub do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł w przypadku innych podmiotów. Zastrzeżenia wymaga, że wyżej wskazane obowiązki nie mają zastosowania do spółek publicznych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym. Wówczas wskazany zakres regulują przepisy państwa macierzystego.

4.8.2.1.2. WEZWANIA

Z art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie wynika obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z zamiarem nabycia akcji spółki publicznej w liczbie uprawniającej do wykonywania ponad 33% ogólnej liczby głosów. Wezwanie powinno zostać ogłoszone na liczbę akcji zapewniającą osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów. Obowiązek ogłoszenia tego rodzaju wezwania nie powstanie jednak, jeżeli przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów, ma nastąpić w wyniku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie, a więc wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji spółki publicznej. Przy czym, jeżeli przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z dyspozycją art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2 art. 74 Ustawy o ofercie (wskazanego poniżej), wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zastrzeżenie dotyczy przypadku, gdy przekroczenie progu, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, wówczas akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Przy czym, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w zastrzeżeniu powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w

wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z dyspozycją art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązki o których mowa w art. 73 Ustawy o ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: (I) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (II) w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Nadto obowiązki o których mowa w art. 73 i 74 Ustawy o ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji: (I) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego; (II) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej; w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o ofercie; (III) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym; (IV) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych; (V) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu; (VI) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie; (VII) w przymusowej restrukturyzacji. Przy czym akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy, o której mowa w ust. 3 pkt 4 art. 75 Ustawy o ofercie. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z treścią art. 76 Ustawy o ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie: (I) zdematerializowane: (a) akcje innej spółki, (b) kwity depozytowe, (c) listy zastawne; (II) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. Natomiast w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. Przy czym, w przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o ofercie. Z dyspozycji art. 77 Ustawy o ofercie wynika, że ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2 art. 77 Ustawy o ofercie, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ofercie – (I) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony; (II) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania; (III) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie. Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany

zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawie o ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania. Przy czym, należy pamiętać, że po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie Komisji Nadzoru Finansowego doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o ofercie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązkanemu do ogłoszenia wezwania. Do czasu dokonania czynności żądanych przez Komisję Nadzoru Finansowego rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu. Zgodnie z dyspozycją art. 79 Ustawy o ofercie cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o ofercie, odpowiednio: (I) w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: (a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a; (2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt. 1 ust. 1 art. 79 Ustawy o ofercie albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Przy czym, cena ta nie może być również niższa od: (I) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo (II) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt. 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Nadto cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania. Cena proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o ofercie, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1–3 wskazanego artykułu, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły. W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt. 1 i ust. 3 art. 79 Ustawy o ofercie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu: (I) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki obejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej, (II) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec, (III) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością – podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, ust. 2 i 3 art. 79 Ustawy o ofercie. Komisja może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. Komisja może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku Komisja może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie Komisji wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca Komisji koszty sporządzenia wyceny. Komisja podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa powyżej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły. Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych, o których mowa w art. 79 ust. 5 Ustawy o ofercie, ustala się: (I) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie

wezwania albo (b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a; (II) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt. 1 – według ich wartości godziwej. Za średnią cenę rynkową, o której mowa w ust. 1 pkt. 1, ust. 3 i ust. 6 pkt. 1 art. 79 Ustawy o ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu. Przepisy art. 79 ust. 1–7 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio do papierów wartościowych, o których mowa w art. 76 ust. 1 pkt. 1 lit. b i c oraz pkt. 2, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji. Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o ofercie, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego: (I) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa, albo (II) w przypadku gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego. Zgodnie z dyspozycją art. 80 Ustawy o ofercie zarząd spółki publicznej, której akcje objęte są wezwaniem, o którym mowa w art. 73 lub art. 74 Ustawy o ofercie, jest obowiązany, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać Komisji oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. Stanowisko zarządu spółki, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania na rynku regulowanym nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce organizacji, o których mowa w ust. 1 art. 80 Ustawy o ofercie, spółka przekazuje również te opinie w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie. Przy czym podkreślenia wymaga, że statut spółki publicznej może przewidywać, że w trakcie trwania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, zarząd i rada nadzorcza tej spółki są obowiązane do uzyskania uprzedniej zgody walnego zgromadzenia na podjęcie czynności, których celem jest udaremnienie ogłoszonego wezwania. Obowiązek ten jednak nie może dotyczyć czynności, których celem jest doprowadzenie do ogłoszenia przez inny podmiot wezwania dotyczącego tych samych akcji. Wówczas statut spółki przewiduje, że nie obowiązują: (I) ograniczenia wykonywania prawa głosu określone w statucie lub w umowie zawartej pomiędzy spółką, której akcje są przedmiotem wezwania, a akcjonariuszami tej spółki, albo w umowie między takimi akcjonariuszami, o ile umowa taka weszła w życie po dniu 21 kwietnia 2004 r.; (II) uprzywilejowanie akcji dotyczące prawa głosu. Z zastrzeżeniem, że ograniczenia te nie dotyczą akcjonariuszy, którym z tytułu tych ograniczeń przysługują szczególne korzyści pieniężne. Nadto, statut spółki publicznej może przewidywać, że w przypadku zbywania akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki nie mają zastosowania ograniczenia zbywalności akcji określone w statucie lub w umowach, o których mowa w art. 80a ust. 3 pkt 1 Ustawy o ofercie. Statut spółki publicznej może przewidywać, że w sytuacji gdy w następstwie wezwania, o którym mowa w ust. 1 art. 80a Ustawy o ofercie, akcjonariusz osiągnął co najmniej 75% ogólnej liczby głosów w spółce, tracą ważność wszelkie ograniczenia zbywalności akcji lub wykonywania prawa głosu, określone w statucie, jak również wynikające ze statutu spółki szczególne uprawnienia akcjonariuszy w zakresie powoływania lub odwoływania członków zarządu lub rady nadzorczej. Statut spółki może także przewidywać, że na pierwszym walnym zgromadzeniu po przeprowadzeniu wezwania, o którym mowa w ust. 1 art. 80a Ustawy o ofercie, zwołanym przez akcjonariusza, który w wyniku tego wezwania osiągnął co najmniej 75% ogólnej liczby głosów w spółce, w przypadku gdy planowany porządek obrad walnego zgromadzenia przewiduje podjęcie uchwał w sprawie zmiany statutu lub powołania bądź odwołania członków zarządu lub rady nadzorczej, z każdej akcji uprzywilejowanej co do głosu przysługuje jeden głos. Statut spółki publicznej powinien przewidywać, że ograniczenia wykonywania prawa głosu, o których mowa w ust. 2 art. 80b Ustawy o ofercie, nie zostają znoszone w stosunku do akcjonariuszy, którym z tytułu tych ograniczeń przysługują szczególne korzyści pieniężne. Walne zgromadzenie może podjąć uchwałę, że postanowienia statutu wymienione w art. 80a i art. 80b Ustawy o ofercie nie mają zastosowania w przypadku wezwania ogłoszanego przez zwykającego będącego spółką publiczną niestosującą środków, o których mowa w art. 80a i art. 80b, bądź przez

podmiot zależny od spółki publicznej niestosującej tych środków. Uchwała, o której mowa w ust. 1 art. 80a Ustawy o ofercie, obowiązuje przez 18 miesięcy od dnia jej wejścia w życie. W przypadku ograniczenia uprawnień akcjonariuszy, o których mowa w art. 80a lub art. 80b Ustawy o ofercie, statut spółki publicznej powinien przewidywać warunki ustalania i wypłaty godziwego odszkodowania dla akcjonariuszy, którym uprawnienia te zostały ograniczone. Warunki stanowiące podstawę do określenia wysokości odszkodowania, o którym mowa w ust. 1 ust. 1 art. 80a Ustawy o ofercie, powinny uwzględniać kryterium rzeczywistej możliwości wpływu przez akcjonariusza na proces decyzyjny w spółce, w szczególności liczbę akcji posiadanych przez akcjonariusza, z którymi związane są specjalne uprawnienia, oraz udział tych akcji w ogólnej liczbie głosów. Odszkodowanie wypłacane jest przez wzywającego, nie później niż w terminie 30 dni od odbycia walnego zgromadzenia, podczas którego akcjonariusz nie mógł wykonywać przysługujących mu uprawnień. Odszkodowanie wypłacane jest w formie pieniężnej, o ile strony nie postanowią inaczej. Wezwań wskazanych w art. 73, 74 oraz 91 ust. 6 Ustawy o ofercie dokonuje się na wzorach wezwań wydanych przez ministra właściwego ds. instytucji finansowych.

4.8.2.2. USTAWA O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z treścią art. 19 Ustawy o Obrocie, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, przy czym dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt. 4 i 5, ust. 8 i 8a Ustawy o ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej. Ponadto proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF. Instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku, gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF. Przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy. Przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym mogą być papiery wartościowe emitowane przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 1355).

4.8.2.2.1. MAR

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku („MAR”) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, wprowadziło dodatkowe obostrzenia na rynku kapitałowym. Wśród nich należy wskazać zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną oraz zakaz dokonywania transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące funkcje zarządcze. Odstąpienie od zakazu związanego z dokonywaniem transakcji w okresie zamkniętym jest możliwe tylko w wyjątkowych okolicznościach. Należą do nich np. poważne trudności finansowe czy cechy danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych. Nadto w zakresie transakcji dokonywanych przez osoby pełniące funkcje zarządcze, osoby blisko z nimi związane, a także osoby zobowiązane informacją poufną Rozporządzenie MAR nakłada na te podmioty szereg obowiązków informacyjnych.

4.8.2.2.2. KSH

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

4.8.3. OBOWIĄZEK ZGŁOSZENIA ZAMIARU KONCENTRACJI WYNIKAJĄCY Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW ORAZ ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) NR 139/2004 Z DNIA 20 STYCZNIA 2004 R. W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW

Proces koncentracji przedsiębiorców oraz skutki jego dokonania są przedmiotem zainteresowania organów państwowych z powodu bezpieczeństwa obrotu. Wobec powyższego, w art. 13 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku – o ochronie konkurencji i konsumentów („UOKiK”) wskazane zostały czynności prawne przedsiębiorców objęte obowiązkiem zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Do tej grupy należą przypadki zamiaru dokonania koncentracji przez przedsiębiorców, podczas gdy: (I) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub (II) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro. Przy czym w zakresie pierwszego obowiązku pojawia się on w przypadku zamiaru: (I) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (II) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (III) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; (IV) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro. Przy czym, zgodnie z dyspozycją art. 14 UOKiK nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (I) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt. 2 UOKiK, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (II) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 lub 3 UOKiK, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (III) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (IV) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (V) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (VI) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana; (VII) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej. Z tym jednak zastrzeżeniem, że dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji, przy czym w decyzji tej może zobowiązać przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. W przypadku niedokonania koncentracji w ciągu 2 lat od wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, decyzja wygasa.

Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („**Rozporządzenie 139/2004**”) reguluje koncentracje o wymiarze wspólnotowym, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Za koncentracje posiadające wymiar wspólnotowy uważa się przypadki, gdy: (I) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (II) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim, a także w przypadkach, gdy: (I) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR; (II) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR; (III) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących – w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (IV) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim. Przy czym, za koncentrację nie uważa się przypadków, gdy: instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 418 § 4 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów KSH dot. przymusowego wykupu akcji. Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu akcji w odniesieniu do papierów wartościowych spółek publicznych zawarte zostały w Ustawie o Ofercie. W przypadku złożenia żądania wykupu przez akcjonariusza większościowego zastosowanie ma art. 82 Ustawy o Ofercie, zgodnie z treścią którego akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Przy czym nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

W zakresie warunków formalnych należy wskazać, że ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu wymaga ustanowienia zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, które to powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Nadto przymusowy wykup akcji powinien zostać ogłoszony i przeprowadzony za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na podmiocie tym spoczywa obowiązek równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu. Do zawiadomienia należy załączyć informacje na temat przymusowego wykupu, zgodnie ze wzorem wskazanym w rozporządzeniu Ministra Finansów. Do ustalenia ceny akcji stanowiących przedmiot przymusowego żądania wykupu zastosowanie mają przepisy art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie. Przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90%, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Należy także pamiętać, że odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu w trybie ustawy o ofercie jest niedopuszczalne.

W przypadku złożenia żądania wykupu przez akcjonariusza mniejszościowego zastosowanie ma art. 83 Ustawy o Ofercie, zgodnie z treścią którego akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Do

realizacji wyżej wskazanego żądania obowiązani są solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, a także każda ze stron porozumienia o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. W zakresie warunków formalnych należy wskazać, że żądanie takie składa się w formie pisemnej w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Przy czym jeżeli informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Analogicznie jak w przypadku art. 82 Ustawy o Ofercie, do ustalenia ceny akcji stanowiących przedmiot przymusowego żądania wykupu zastosowanie mają przepisy art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie. Przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90 %, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ciągu ostatniego oraz w ciągu bieżącego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie przez papiery wartościowe rozumie się akcje oraz prawa do akcji. Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.11.1. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

4.11.1.1. ODPLATNE ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są: osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy ustawy mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jako osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia). Przy czym, na mocy art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy). Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). Przy czym należy pamiętać, że jeżeli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów wynosi 19% podstawy opodatkowania. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym lub 15% podatkiem dochodowym (w przypadku podatników uprawnionych do stosowania obniżonej stawki podatku). Zgodnie z brzmieniem art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania. W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku, który nie jest pobierany przez podmiot dokonujący wypłaty (płatnika). Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym od wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty. Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek. Przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych są rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych. W Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawarty został szeroki katalog dochodów, które są traktowane jako „zyski kapitałowe”, są to m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów (akcji) (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału). Na skutek wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kategorii źródła przychodu „zyski kapitałowe” istnieje obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto należy pamiętać, że jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z dyspozycją art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa powyżej, uważa się w szczególności dochody (przychody) m.in. z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym albo instytucji wspólnego inwestowania, w których co najmniej 50% wartości aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, co do zasady podlegają analogicznym, jak opisane w punkcie dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), regulacjom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z tym zastrzeżeniem, że wskazana zasada obowiązuje, jeżeli umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Upraszczając można wskazać, że zwykle umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować

zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Wobec powyższego osobom prawnym mającym siedzibę poza terytorium RP, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zaleca się zapoznanie się z ich treścią, gdyż mogą one znacząco wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

4.11.1.2. DOCHÓD (PRZYCHÓD) Z DYWIDEND I INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody (przychody) podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego, zwolnione są dochody (przychody) podatnika z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w pkt. 2 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- spółka, o której mowa w pkt. 2 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Z tym jednak zastrzeżeniem, że powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, gdy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). Należy jednak pamiętać, że w przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 2 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Zwolnienie stosuje się również do dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego UE lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej). Wskazać przy tym

należy, że zgodnie z treścią art. 7b ust. 1 pkt. 1 za przychody z zysków kapitałowych uważa się, przychody z udziału w zyskach osób prawnych stanowiące przychody faktycznie uzyskanie z tego udziału.

Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli:

- osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz
- czynności, o których mowa wyżej, nie mają rzeczywistego charakteru.

Zgodnie z treścią art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dla celów art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Skorzystanie z powyższego zwolnienia jest dopuszczalne wyłącznie pod warunkiem dostarczenia przez podatnika pisemnego oświadczenia, że nie korzysta on ze zwolnienia od podatku dochodowego w zakresie całości swoich dochodów niezależnie od miejsca ich osiągnięcia. Art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nakłada na wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend i innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (płatników) obowiązek pobrania w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego. Należności te powinny zostać przekazane w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały one pobrane, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

W terminie przekazania podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, sporządzone według ustalonego wzoru, informacje o wysokości pobranego podatku. Nadto zgodnie z treścią art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Wówczas do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przy czym w tym zakresie płatnicy nie mają obowiązku przesłania informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku podatnikom oraz urzędowi skarbowemu. Nadto art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazuje, że w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt. 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 wskazanej ustawy, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Przy czym podmioty te (płatnicy) pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co do zasady podlegają analogicznym, jak opisane powyżej, regulacjom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z tym zastrzeżeniem, że wskazana zasada obowiązuje, jeżeli umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W takim samym zakresie jak zostało to umówione powyżej stosuje się art. 22 ust. 4 i n. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego w zakresie przysługujących zwolnień. Przy czym zgodnie z art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych powyższe zwolnienie stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego, niż Rzeczpospolita Polska, państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany. Zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe także wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez podatnika miejsca jego siedziby dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji podatkowej lub istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jego siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony. Zastosowanie powyższego zwolnienia jest nadto uzależnione od przedstawienia przez podatnika pisemnego oświadczenia, że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania. Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend i innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Powyższe uzależnione jest od regulacji ewentualnej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której Rzeczpospolita Polska jest stroną. Przy czym należy mieć na względzie, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej. Pobrany podatek powinien zostać przekazany w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Płatnicy są obowiązani przesyłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesyłać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku. W dalszej kolejności, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesyłać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych roczne deklaracje podatkowe sporządzone według ustalonego wzoru. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt. 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te (płatnicy) pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Tu także należy mieć na względzie, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według

stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Wówczas, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

4.11.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

4.11.2.1. ODPLATNE ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania dla celów podatkowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Z dyspozycji art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wynika, że osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych. W ust. 1a wskazanego artykułu 3 zdefiniowane zostało pojęcie osoby mającej miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez którą rozumie się:

- osobę posiadającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- osobę przebywającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (co do zasady, ceny papierów wartościowych) nad kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie oraz związanymi bezpośrednio z ich nabyciem objęciem np. opłaty notarialne) osiągniętą w roku podatkowym. Podkreślenia przy tym wymaga, że w przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. W przypadku kiedy, po dokonaniu przez podatnika odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach, nie jest możliwym określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych to podczas ustalania dochodu z takiego zbycia należy stosować zasadę, zgodnie z którą każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych wcześniej i stosować ją odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych. Należy mieć także na względzie, że wskazanym dochodów nie należy łączyć z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł, które to podlegają odrębnemu opodatkowaniu. Zgodnie z dyspozycją art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wynika, że przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni oraz papierów wartościowych. Przy czym osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są zobowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy w trakcie roku podatkowego, obowiązek poboru podatku nie spoczywa także na płatnikach. Dopiero po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, a obliczony przez siebie podatek należy odprowadzić na rachunek właściwego organu podatkowego. Zgodnie z treścią art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia, na podstawie imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu (PIT-8C), przekazanych mu (do końca lutego roku następującego po roku podatkowym) przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych np. dom maklerski). Podatek należy opłacić przed upływem terminu na złożenie deklaracji. Wskazać w tym miejscu należy, że zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), z odpłatnego zbycia udziałów w spółdzielni oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część wynosi 19% uzyskanego dochodu. Zastrzeżenia przy tym wymaga, że dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn jest zwolniony od podatku dochodowego. Nadto należy pamiętać, że w przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego

źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Podobnie jak w przypadku dochodów, strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Należy jednak pamiętać, że powyżej wskazanych regulacji nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane, jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli osoby fizyczne nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP to podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Przy czym z ust. 2b wskazanego art. 3 za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) m.in. z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym albo instytucji wspólnego inwestowania, w których co najmniej 50% wartości aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości.

Co do zasady osoby fizyczne w zakresie jakim objęte są ograniczonym obowiązkiem podatkowym, które uzyskują na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają analogicznym, jak opisane powyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z tym jednak zastrzeżeniem, że zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Upraszczając, można przyjąć, że większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowi, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Wobec powyższego osobom fizycznym zamieszkującym w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zaleca się zapoznanie się z ich treścią, gdyż mogą one znacząco wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych. Przy czym należy mieć na uwadze, że zgodnie z treścią art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.11.2.2. DOCHÓD (PRZYCHÓD) Z DYWIDEND I INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

W punkcie powyżej zostały już wskazane podstawowe zasady dotyczące obowiązku podatkowego wynikającego z miejsca zamieszkania podatnika (nieograniczony obowiązek podatkowy) i we wspomnianym zakresie są one wspólne również dla poniżej analizy. Z dyspozycji art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wynika, że dochody (przychody) osób fizycznych z tytułu dywidend i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym podkreślenia wymaga, że zgodnie z treścią art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od osób fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub

stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności (płatnicy). Przy czym na mocy art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek od dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zaś na mocy art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami, zryczałtowanego podatku dochodowego dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek właściwego urzędu skarbowego. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Przy czym, na mocy art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Roczne deklaracje dotyczące tego dochodu są przekazywane przez płatników (tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze) do urzędu skarbowego przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu.

Dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Jednakże należy pamiętać, że jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego wykazania należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym. Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnicy są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z tytułu dywidend w przypadku, gdy papiery wartościowe zapisane były na rachunkach zbiorczych, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nieposiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

W punkcie powyżej zostały już wskazane podstawowe zasady dotyczące obowiązku podatkowego wynikającego z miejsca zamieszkania podatnika (ograniczony obowiązek podatkowy) i we wspomnianym zakresie są one wspólne również dla poniżej analizy. Co do zasady, w stosunku do dochodów uzyskanych (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby fizyczne w zakresie jakim objęte są one ograniczonym obowiązkiem podatkowym na mocy art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy, z tym jednak zastrzeżeniem, że zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Wobec powyższego osobom fizycznym zamieszkującym w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zaleca się zapoznanie się z ich treścią, gdyż mogą one znacząco wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych. Przy czym należy mieć na uwadze, że zgodnie z treścią art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. W przypadku

podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, płatnicy są obowiązani przesłać imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy których naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonują swoje zadania. Ponadto, płatnik – na pisemny wniosek podatnika – w terminie 14 dni od dnia złożenia takiego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. Z wyłączeniem przypadków, w których dochody (przychody) z tytułu dywidend lub inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

4.11.3. ZASADY OPODATKOWANIA PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatnikowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych). Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym (art. 3 ust. 1 oraz art. 4 ust. 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jednocześnie, zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, lub
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, lub
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

4.11.4. ZASADY OPODATKOWANIA PODATKIEM OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP. Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP. Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn podatnikowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dodatkowo nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

4.11.5. ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI W ZAKRESIE PODATKU POBIERANEGO U ŹRÓDŁA

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý całym swoim majątkiem. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

4.12. POTENCJALNY WPŁYW NA INWESTYJCJĘ W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI NA MOCY DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY 2014/59/UE

Nie dotyczy. Wobec Emitenta nie jest prowadzona restrukturyzacja i uporządkowana likwidacji na mocy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE.

4.13. TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”) W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Akcji do obrotu jest Emitent.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 11.203.705 akcji, w tym:

- 3.703.705 (słownie: trzy miliony siedemset trzy tysiące siedemset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Zamiarem Emitenta jest rejestracja akcji serii Z oraz serii AA w KDPW pod istniejącym kodem PLCMPLD00016, pod którym na dzień zatwierdzenia Prospektu zarejestrowanych jest 11.886.242 akcji Emitenta.

Emitent zamierza wprowadzić Akcje serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW, na którym na dzień zatwierdzenia Prospektu notowanych jest 11.886.242 akcji Emitenta pod skrótem SGN. W tym celu Zarząd Spółki wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii Z i serii AA do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Zgodnie z § 19 Regulaminu Giełdy akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: (1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (2) ich zbywalność jest nieograniczona, (3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu Giełdy. Dodatkowo akcje te są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeżeli, poza ww. warunkami spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu o Rynkach. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia o Rynkach, z zastrzeżeniem tamże wskazanych wyjątków, spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych, zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki: i) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona, (iii) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań, (iv) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000,00 EUR, (v) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami. Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub 2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej

ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

Ponadto, zgodnie z § 3a Regulaminu Giełdy dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy dokonuje oceny, o której mowa w ust. 1, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568.

Do Daty Prospektu akcje serii Z i serii AA Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje serii Z i serii AA nie zostały zarejestrowane dotychczas w depozycie papierów wartościowych w KDPW. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu Spółka wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji serii Z i serii AA pod kodem PLCMPLD00016 oraz wprowadzenia akcji serii Z i serii AA do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki określone w Regulaminie GPW wymagane do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii Z i serii AA do obrotu na rynku regulowanym są na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnione. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW akcjami serii Z i serii AA rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Emitenta serii A, M, O, P, R, S, T, U, W, X oraz Y w łącznej liczbie 11.886.242, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW i oznaczone kodem ISIN PLCMPLD00016 są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW pod skrótową nazwą SGN.

6.3. INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na Dzień Prospektu Emitent nie prowadzi subskrypcji prywatnej akcji.

6.4. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązania do działania w charakterze animatora Emitenta, tj. do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym poprzez stałe zgłaszanie ofert kupna i sprzedaży danego papieru wartościowego na własny rachunek, na zasadach określonych w umowie z Emitentem.

6.5. INFORMACJE NA TEMAT STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Emitent nie planuje podejmować działań stabilizacyjnych związanych ze stabilizacją kursu akcji. Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6.6. NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU TYPU GREENSHOE

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją / ofertą papierów wartościowych.

7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją / ofertą papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2. LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją / ofertą papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.3. WIELKOŚĆ UDZIAŁU ZNA CZNEGO AKCJONARIUSZA SPRZEDAJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZED I PO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją / ofertą papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.4. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”

Nie dotyczy. Emitent na Datę Prospektu nie jest stroną żadnych umów typu „lock-up”.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

9. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

10. DODATKOWE INFORMACJE

10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Informacje dotyczące doradców oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w Rozdziale III punkcie 1 oraz 2 Prospektu.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie dotyczy. W Rozdziale IV Prospektu nie zamieszczono żadnych informacji, ani nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

ZAŁĄCZNIK 1 – DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Dopuszczane, Akcje	3.703.705 akcji zwykłych na okaziciela serii Z oraz 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA
Akcjonariusz	Akcjonariusz Sygnity S.A.
APM	Alternatywne pomiary wyników zgodnie z Wytycznymi ESMA 2015/1415
Członek Zarządu	Członek Zarządu Sygnity S.A.
Członek Rady Nadzorczej	Członek Rady Nadzorczej Sygnity S.A.
Członek Komitetu Audytu	Członek Komitetu Audytu Sygnity S.A.
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia prospektu przez KNF
Dokument Ofertowy	Dokument ofertowy sporządzony przez Emitenta w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji wyemitowanych przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF
Dokument Podsumowujący	Dokument Podsumowujący sporządzony przez Emitenta w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji wyemitowanych przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF
Dokument Rejestracyjny	Dokument Rejestracyjny sporządzony przez Emitenta w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji wyemitowanych przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF
Doradca Prawny	Królikowski Marczuk Geromin Adwokaci i Radcowie prawni Spółka partnerska
Doradca Finansowy	Małgorzata Roszczyk
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka e-Podatki	Sygnity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie projekt realizowany na mocy umowy z dnia 1 lutego 2013 roku dotyczącej budowy, wdrożenia i utrzymania systemu e-Podatki, zawartej pomiędzy Sygnity S.A. a Skarbem Państwa
e-Zdrowie	Projekt realizowany na mocy umowy z dnia 15 czerwca 2012 roku dotyczącej zaprojektowania, realizacji i nadzoru gwarancyjnego Podsystemów „Hurtownia Danych” oraz „Podsystem Wykrywania Nadużyć” w ramach projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych, zawartej pomiędzy Sygnity S.A. a Skarbem Państwa
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Kapitałowa, Grupa	Grupa Kapitałowa obejmująca spółkę Sygnity S.A. – jako podmiot dominujący oraz wymienione poniżej podmioty zależne: - Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze; - Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie; - UAB Baltijos Kompiuteriu Centras z siedzibą w Wilnie, Litwa; - Sygnity International Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie; - Enhandel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Historyczne informacje finansowe	Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nieposiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 1145)
Kodeks Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity – Dz. U. z 2019 r. poz. 1460)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 505)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 1600)
Kodeks Karny	Komisja Nadzoru Finansowego
Komisja, KNF	Krajowy Rejestr Sądowy
KRS	Komisję Audytu Sygnity S.A.
Komitet Audytu	rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku
MAR	Microsoft Ireland Operations Limited z siedzibą w Dublinie
Microsoft	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSSF	Narodowy Bank Polski
NBP	Osoba blisko związana w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku
Osoba Bliska	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PLN, zł, złoty	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 2187)
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 160)
Prawo Dewizowe	Prezes Zarządu Sygnity S.A.
Prezes Zarządu Spółki	Niniejszy Prospekt, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Dopuszczanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129
Prospekt	Polskie Standardy Rachunkowości
PSR	Rada Nadzorcza Sygnity S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.
Regulamin Giełdy	Regulamin Zarządu Sygnity S.A.
Regulamin Zarządu Spółki	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301
Rozporządzenie 2019/979	

Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004
Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Rozporządzenie MF ws. Rynku Oficjalnych Notowań, Rozporządzenie o Rynkach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2019 r. poz. 803)
SaaS	Software as a service
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
SBS	Sygnity Business Solutions S.A. z siedzibą w Zielonej Górze
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2017/2018	sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Sygnity S.A. za okres od 1 października 2017 roku do 30 września 2018 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2016/2017	sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Sygnity S.A. za okres od 1 października 2016 roku do 30 września 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2015/2016	sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Sygnity S.A. za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta
Statut, Statut Emitenta	Statut Sygnity S.A.
UE	Unia Europejska
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 1421)
Ustawa o funduszach	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 1355)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 1500)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 298 z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 1417)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi / Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 2286)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 623)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, UOKIK	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 369)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 1387)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 865)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 1519)

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 644)
Ustawa Prawo upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 498)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 351)
Ustawa Prawo restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 243)
Ustawa Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. - Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity - Dz.U. z 2017 r. poz. 776)
Ustawa o Systemie Oświaty	Ustawa z dnia 7 września 1991 r. o systemie oświaty (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 1457)
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Sygnity S.A.
Zastępca Przewodniczącego RN	Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej Sygnity S.A.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Sygnity S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzając prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

ZAŁĄCZNIK 2 - UCHWAŁY EMISYJNE

Uchwała nr 3

z dnia 25 czerwca 2018 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity Spółka Akcyjna

w sprawie uchylenia uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity spółka akcyjna z dnia 16 stycznia 2018 r. oraz w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz

wyłączenia w całości prawa poboru akcji nowej emisji

§ 1.

Zważywszy, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki stanowi jeden z warunków wypracowanej przez Spółkę z jej wierzycielami Umowy Restrukturyzacyjnej, a z uwagi na obiektywne przyczyny istnieje uzasadnione ryzyko, że niemożliwe będzie doprowadzenie przez Spółkę do realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ustawowym terminie na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity spółka akcyjna z dnia 16 stycznia 2018 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia uchylić uchwałę nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity spółka akcyjna z dnia 16 stycznia 2018 r., aby następnie móc powziąć nową uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru.

§ 2.

- 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432 § 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1 (słownie: jeden) złoty i nie większą niż 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) złotych.*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) akcji na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda akcja, o numerach od Z000001 do nie więcej niż Z10000000, dalej jako: „Akcje”.*
- 3. Akcje nie będą uprzywilejowane.*
- 4. Z uwagi na fakt, iż niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym w interesie Spółki wyłącza w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia nowych akcji.*
- 5. Objęcie Akcji nastąpi w drodze złożenia przez Spółkę oferty oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 149, wskazanym przez Zarząd Spółki („Uprawnieni Inwestorzy”) i jej przyjęcia na piśmie pod rygorem nieważności przez tych adresatów stosownie do art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna).*
- 6. Uprawnionym Inwestorom będącym akcjonariuszami Spółki, którzy zarejestrowali uczestnictwo w niniejszym Walnym Zgromadzeniu Spółki („Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa”) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Serii Z w liczbie odpowiadającej stosunkowi liczby akcji Spółki zarejestrowanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa na niniejsze Walne Zgromadzenie do liczby wszystkich akcji Spółki zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki.*
- 7. W przypadku gdy Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa nie obejmą w całości lub w części zaoferowanych im Akcji Serii Z zgodnie z ust. 6 powyżej, Zarząd Spółki może zaoferować nieobjęte Akcje Serii Z również innym Uprawnionym Inwestorom, lecz w pierwszej kolejności Uprawnionym Inwestorom Objętym Prawem Pierwszeństwa, według własnego uznania, przy czym łączna liczba Uprawnionych Inwestorów, którym zostaną zaoferowane Akcje Serii Z nie może być większa niż 149 (sto czterdzieści dziewięć).*
- 8. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii Z większością 4/5 głosów, przy czym nie może ona być niższa od wartości nominalnej Akcji. Łączna kwota uzyskana w wyniku emisji Akcji Serii Z będzie wynosić nie mniej niż 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych i nie więcej niż 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych.*
- 9. Akcje zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.*
- 10. Umowy objęcia Akcji zostaną zawarte nie później niż w dniu 31 sierpnia 2018 r.*
- 11. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2017/2018, tj. od dnia 01.10.2017 r.*

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały, w szczególności zaś do:

- *zawarcia umowy objęcia akcji bądź zaoferowania Akcji w sposób opisany w niniejszej uchwale;*
- *podjęcia wszelkich czynności mających na celu zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji;*
- *dokonania wszelkich innych czynności związanych z emisją Akcji;*
- *dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dematerializację akcji na okaziciela serii Z w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako: „KDPW”), a w szczególności zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji w KDPW;*
- *dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie lub dopuszczenie akcji na okaziciela serii Z do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 4.

Na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o dookreśleniu w statucie Spółki wysokości kapitału zakładowego oraz liczby Akcji w granicach wskazanych w § 2 niniejszej uchwały oraz dookreśli treść art. 5.1. Statutu Spółki.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

Uchwała nr 4
z dnia 25 czerwca 2018 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sygnity Spółka Akcyjna

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz pozbawienia akcjonariuszy w całości
prawa poboru akcji nowej emisji

Walne Zgromadzenie Sygnity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432 § 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia co następuje:
§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1 (słownie: jeden) i nie wyższą niż 17.250.000 (słownie: siedemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 17.250.000 (słownie: siedemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda akcja, oraz o cenie emisyjnej w wysokości nie niższej niż 1,00 (słownie: jeden) złoty za jedną akcję oraz łącznej cenie emisyjnej za wszystkie akcje serii AA w wysokości nie niższej niż 17.250.000 (słownie: siedemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złote, o numerach od AA00000001 do AA17250000, dalej jako: „**Akcje**”.
3. Z uwagi na fakt, iż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w związku z wykonaniem umowy restrukturyzacyjnej zawartej w dniu 27 kwietnia 2018 r. przez Spółkę, spółkę zależną Spółki, Deutsche Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A., oraz niektórych wierzycieli Spółki będących obligatariuszami w odniesieniu do trzyletnich obligacji Spółki serii 1/2014, które zostały wyemitowane w liczbie 4.000 (słownie: cztery tysiące) na łączną kwotę 40.000.000 (słownie: czterdzieści milionów) złotych („**Umowa Restrukturyzacyjna**”), oraz że Akcje będą obejmowane w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru do objęcia Akcji.
4. Objęcie Akcji nastąpi w drodze złożenia przez Spółkę ofert objęcia Akcji oznaczonym adresatom będącym bądź to nowymi inwestorami bądź to dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, w liczbie nie większej niż 149, wskazanym przez Zarząd Spółki i ich przyjęcia na piśmie pod rygorem nieważności przez tych adresatów stosownie do art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna), w wyniku czego dojdzie do zawarcia umów objęcia Akcji.
5. Uprawnionym Inwestorom będącym akcjonariuszami Spółki („**Uprawnieni Inwestorzy**”), którzy zarejestrowali uczestnictwo w niniejszym Walnym Zgromadzeniu Spółki („**Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa**”) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Serii AA w liczbie odpowiadającej stosunkowi liczby akcji Spółki zarejestrowanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa na niniejsze Walne Zgromadzenie do liczby wszystkich akcji Spółki zarejestrowanych na niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki.
6. W przypadku gdy Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa nie obejmą w całości lub w części zaoferowanych im Akcji Serii AA zgodnie z ust. 5 powyżej, Zarząd Spółki może zaoferować nieobjęte Akcje Serii AA również innym Uprawnionym Inwestorom, lecz w pierwszej kolejności Uprawnionym Inwestorom Objętym Prawem Pierwszeństwa, według własnego uznania, przy czym łączna liczba Uprawnionych Inwestorów, którym zostaną zaoferowane Akcje Serii AA nie może być większa niż 149 (sto czterdzieści dziewięć).
7. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii AA większością 4/5 głosów, przy czym nie może ona być niższa od wartości nominalnej Akcji. Łączna kwota uzyskana w wyniku emisji Akcji Serii AA będzie wynosić nie więcej niż 17.300.000,00 (siedemnaście milionów trzysta tysięcy) złotych.
8. Akcje nie będą uprzywilejowane.
9. Akcje zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.
10. Umowy objęcia Akcji zostaną zawarte nie później niż w dniu 25 grudnia 2018 r.
11. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2017/2018, tj. od dnia 01.10.2017 r.

§ 2.

Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:

- a) określenia podmiotów, którym zaoferowana zostanie możliwość objęcia Akcji, oraz złożenia im propozycji objęcia Akcji;
- b) zawarcia umów objęcia Akcji;
- c) dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Akcji;
- d) podjęcia wszelkich czynności mających na celu zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji;
- e) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dematerializację i rejestrację Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako: „KDPW”), a w szczególności zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem będzie rejestracja akcji w KDPW;
- f) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie lub dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3.

Na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o dookreśleniu w statucie Spółki wysokości kapitału

§ 4.

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.
2. Niniejsza Uchwała traci moc, w przypadku dokonania przez Spółkę Dyskontowego Wykupu Obligacji ze środków pozyskanych z Finansowania w Celu Dyskontowego Wykupu Obligacji w rozumieniu pkt. 9.1.3. Umowy Restrukturyzacyjnej.

ZAŁĄCZNIK 3 - WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODESŁANIE

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, w następujących punktach zamieścił informacje przez odesłanie:

- w Rozdziale III pkt. 19.2 Prospektu, Emitent zamieścił Statut Emitenta uwzględniający ostatnie zmiany Statutu przyjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 4 i 8 z dnia 25 czerwca 2018 roku;
- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu, Emitent zamieścił sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2015 r. do 30 września 2016 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu, Emitent zamieścił sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu, Emitent zamieścił sporządzone zgodnie z MSR/MSSF skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta;
- w Rozdziale III pkt. 18 Prospektu Emitent zamieścił śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2018/2019.

Wskazane powyżej informacje dostępne są na stronie internetowej Emitenta <http://www.sygnity.pl/dla-inwestorow/raporty/roczne>.