

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI



Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

W OKRESIE 01.01.2011 – 31.12.2011

I. Stan prawny i władze Spółki:

Pełna nazwa podmiotu: **PC Guard Spółka Akcyjna**

Adres siedziby: **ul. Jasielska 16, 60-476 Poznań**

Z dniem 04 czerwca 2007 roku Spółka prowadzi działalność pod adresem: 60-476 Poznań, ul. Jasielska 16. W dniu 18.06.2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany wpis o zmianie adresu prowadzenia działalności.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000137173 w dniu 31.10.2002 roku.

Spółka posiada dwa Biura Handlowe:

1. Warszawa przy ul. Kierbedzia 4,
2. Katowice przy ul. Czerwińskiego
3. Lublin przy ul. Związkowej 23

Podstawowym przedmiotem działalności biur handlowych jest sprzedaż i wdrażanie oraz nadzór nad systemem Graffiti. Biura handlowe nie prowadzą działalności w zakresie sprzedaży i wdrażania systemów obcych jak również nie dokonują sprzedaży sprzętu komputerowego.

Spółka została zawiązana: 02.08.2000 r.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według EKD:

7220Z działalność w zakresie oprogramowania

Władze Spółki:

Dariusz Grześkowiak - Prezes Zarządu,

Mariusz Bławat - Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

1. Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Narkiewicz - Członek RN
3. Tomasz Pańczyk - Członek RN
4. Katarzyna Kozłowska - Członek RN
5. Daria Motała - Członek RN.

Rada Nadzorcza (stan na początek roku):

1. Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Narkiewicz - Członek RN
3. Daria Motała - Członek RN
4. Tomasz Owczarzak - Członek RN
5. Wojciech Skiba - Członek RN.

Rada Nadzorcza po WZA z dnia 13 czerwca 2011 roku:

1. Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Narkiewicz - Członek RN
3. Tomasz Pańczyk - Członek RN
4. Katarzyna Kozłowska - Członek RN
5. Wojciech Skiba - Członek RN.

II. Charakterystyka działalności Spółki (produkty, rynki zbytu i zaopatrzenia, umowy)

Przedmiotem działalności spółki jest dostarczanie i wdrażanie nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań z zakresu zaawansowanych technologii informatycznych. Podstawowym produktem oferowanym przez spółkę jest zintegrowany system informatyczny do wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem - Graffiti.ERP

Strategicznym segmentem rynkowym zainteresowań spółki jest przemysł. Wynika to z zakresu funkcjonalnego jaki oferowany jest przez system Graffiti, który stanowi główny produkt spółki. Nawiązanie współpracy z potencjalnymi odbiorcami wymaga znacznych nakładów marketingowych.

W roku obrotowym 2011 spółka poprzez własny Dział Handlowy oraz Biura Handlowe zawarła umowy sprzedaży licencji oraz wdrożenia systemu Graffiti z 37 podmiotami. Poprzez Dystrybutorów, z którymi zawarte zostały umowy dystrybucji, zostało sprzedanych 12 licencji wraz z usługą wdrożenia. Pozyskano również 3 nowych dystrybutorów.

Spółka w ramach umów serwisowych systemu Graffiti obsługiwała na koniec roku obrotowego 2011 – 68 podmiotów.

Spółka w roku obrotowym 2010 korzystała z usług bankowych w:
ING Bank Śląski S.A. Oddział Regionalny w Poznaniu rachunek podstawowy i ZFŚS,
BZ WBK S.A. 2 Oddział w Poznaniu – rachunek pomocniczy,

Spółka w roku obrotowym 2011 kontynuowała następujące umowy ubezpieczenia:

Allianz S.A. - umowa ubezpieczenia majątku trwałego i wyposażenia spółki.
PZU S.A. - polisa pakietowa do samochodów służbowych
TUiR WARTA S.A. - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej od prowadzonej działalności.

III. Osiągnięcia Spółki

PC Guard SA w rozpatrywanym okresie uzyskał przychody netto ze sprzedaży w kwocie 6.892 tys. zł. Jest to spadek o 9,0% w stosunku do roku ubiegłego. Na działalności operacyjnej spółka wypracowała zysk w wysokości 973 tys. zł, przy zysku w wysokości 1.436 tys. zł w roku ubiegłym.

W trakcie okresu sprawozdawczego rozszerzano zakres modelowych procedur pozyskania potencjalnego klienta dostosowując go do segmentu rynku w jakim chce poruszać się Emitent. W trakcie trwania okresu sprawozdawczego Emitent zawierał nowe umowy sprzedaży licencji oraz prowadził projekty wdrożeń zgodnie z literą umów zawartych w okresach poprzednich.

Spółka nieustająco rozszerza oprogramowanie, które jest podstawowym źródłem przychodów. Rozszerzenia funkcjonalne realizowane w trakcie okresu sprawozdawczego są pochodną zarówno projektów własnych jak i inicjatyw odbiorców Spółki.

Kontynuowano prace nad rozwojem systemu Ascent.DBI, tak aby zaspokoić potrzeby funkcjonalne oprogramowania dla szerszego obszaru rynku.

W I kwartale 2011 roku emitent utworzył 2 spółki zależne:

- CG Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z kapitałem zakładowym 200.000 zł, w której objął 100% udziałów,
- 2Intellect.com Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z kapitałem zakładowym 400.000 zł, w której objął 75% udziałów.

W dniu 29 czerwca 2011 roku emitent dokonał zakupu 5.625.589 szt. akcji spółki Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości 46,4 mln zł (w tym 11,9 mln zobowiązania warunkowego), co stanowi 71,9% udziałów w spółce. W lipcu 2011 emitent kontynuował skup akcji i w dniu 18 lipca 2011 roku osiągnął 100% udział w spółce. Łączna wartość poniesionych wydatków wyniosła 64,5 mln zł (w tym 16,5 mln zł zobowiązania warunkowego).

Emitent prowadził sprzedaż systemów przez Centralę w Poznaniu oraz przez biura handlowe w Warszawie i Katowicach

(dane w tys. zł)

<i>źródła przychodów Biura Handlowego Warszawa</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>zmiana %</i>
sprzedaż licencji	702	875	-19,7%
usługi wdrożenia	1148	657	+74,7%
usługi serwisowe	385	441	-14,5%

(dane w tys. zł)

<i>źródła przychodów Biura Handlowego Katowice</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>zmiana %</i>
sprzedaż licencji	47	775	-1548 %
usługi wdrożenia (realizowane z biura Warszawa oraz z Centrali w Poznaniu)	0	0	0%

W obszarze sprzedaży należy odnotować zmiany mające na celu rozszerzenie oferty spółki. Przeprowadzono również kolejne wdrożenia nowego rozwiązania jakim jest Portal Korporacyjny - Ascent.

Bazując na dotychczasowych doświadczeniach oraz uzyskanej pozycji rynkowej jaką spółka wypracowała w minionych latach widzimy szansę na dalszy rozwój. Pragniemy dodać, iż zarówno firma spółki jak i nazwa produktu rozpoznawane są wśród naszej konkurencji.

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

W rozpatrywanym okresie spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 6.892 tys. zł. Jest to spadek o 9,0% w stosunku do roku ubiegłego. Na działalności operacyjnej spółka wypracowała zysk w wysokości 973 tys. zł, przy zysku w wysokości 1.436 tys. zł w roku ubiegłym.

Zysk netto spółki za rok 2011 wyniósł 963 tys. zł.

Zarząd spółki planuje przeznaczyć wypracowany zysk netto na pokrycie straty z roku 2009, a pozostałą różnicę przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki. Propozycja takiej uchwały zostanie przedstawiona Radzie Nadzorczej jak również Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Suma bilansowa na koniec 2011 roku wyniosła 64 454 tys. zł i uległa zwiększeniu w stosunku do ubiegłego roku o 306,8 %.

Aktywa trwałe stanowiły 85% wartości majątku spółki, z tego:

- aktywa finansowe długoterminowe 75%
- rzeczowy majątek trwały 1%,
- wartości niematerialne i prawne 0 %.

Spółka posiadała na koniec 2011 roku majątek finansowy w postaci:

- akcji Notebooki.pl S.A. wykazanych według ceny nabycia w łącznej kwocie 7 575 tys. zł. (z uwzględnieniem przeszacowania wartości na dzień 31.12.2011 o kwotę – 3 047 tys. zł),
- akcji Imagis S.A. wykazanych wg ceny nabycia w łącznej kwocie 48 008,1 tys. zł,
- udziałów CG Finanse Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia w łącznej kwocie 200 tys. zł,
- udziałów 2Intellect Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia w łącznej kwocie 300 tys. zł.

Spółka nie posiadała żadnych należności długoterminowych.

Spółka posiada następujące ilości papierów wartościowych w poszczególnych podmiotach:

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Ilość posiadanych papierów wartościowych</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>% głosów na walnym zgromadzeniu</i>
CG Finanse Sp. z o.o.	3.000 udziałów	100,0%	100,0%
Imagis S.A.	7.820.000 akcji	100,0%	100,0%
2Intellect.com Sp. z o.o.	2.000 udziałów	50,0%	50,0%
Notebooki.pl S.A.	52.500 akcji	33,8%	33,8%

Spółka w roku obrotowym 2011 nie posiadała zobowiązań kredytowych wobec żadnego podmiotu.

Spółka nie udzieliła w roku 2011 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

Spółka finansuje swoją działalność z kapitałów własnych i zobowiązań. Stan zobowiązań na koniec 2011 roku przedstawiał się następująco:

- Zobowiązania i rezerwy: 9.318,8 tys. zł – na tę pozycję składają się m.in. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązań budżetowych – obsługiwane na bieżąco.

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

A. Ocena struktury majątku:

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	85,8%	38,0%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	14,2%	62,0%
wskaźnik struktury majątku	603,6%	61,2%

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)
- wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)

Wzrost udziału majątku trwałego wynika z zakupu akcji spółki Imagis S.A. w kwocie ponad 48 mln zł oraz objęcia udziałów w 2 nowo powstałych spółkach zależnych na kwotę 0,5 mln zł.

B. Ocena struktury środków obrotowych

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik obrotowości zapasów	9,7	25,9
wskaźnik obrotowości należności	1,5	2,6

- wskaźnik obrotowości zapasów (przychody ze sprzedaży / stan zapasów)
- wskaźnik obrotowości należności (przychody ze sprzedaży / należności z tytułu dostaw i usług)

Emitent jako spółka z działalnością o charakterze usługowym, nie posiada dużej ilości zapasów, stąd też ich rotacja jest stosunkowo szybka. W bieżącym roku spadek rotacji zapasów wynika głównie z zakupów licencji do dalszej odsprzedaży poczynionych w ostatnich dniach roku obrachunkowego.

Obrotowość należności pogorszyła się w stosunku do roku ubiegłego i jest spowodowana zatorami płatniczymi na rynku.

C. Ocena struktury kapitału

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik zadłużenia	16,9%	9,3%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	85,5%	91,5%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	3,6%	5,9%

- wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy / kapitał własny)
- wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)
- wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał całkowity)

Spółka w znaczącej części finansuje posiadany majątek z kapitałów własnych. Z jednej strony finansowanie działalności jedynie z kapitałów własnych jest niekorzystne dla Spółki z uwagi na konieczność zamrażania kapitałów własnych w prowadzoną działalność. Z drugiej jednak strony należy zaznaczyć, iż Spółka poprzez taką formę finansowania zdobyła dużą wiarygodność u swoich dostawców jak również w instytucjach finansowych.

D. Analiza płynności finansowej

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik płynności bieżącej	1,0	7,3
wskaźnik płynności szybkiej	0,9	7,1

- wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)
- wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Poziomy poszczególnych wskaźników świadczą o dobrej sytuacji finansowej oraz możliwości terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Za istotne czynniki wpływające na funkcjonowanie Spółki w głównej mierze należy uznać otoczenie makroekonomiczne i sytuację gospodarczą w kraju.

Skala działalności Spółki jest w dużej mierze uzależniona od popytu na złożone systemy ERP na terenie kraju. Dlatego też wskazujemy na dostępność środków płynących z Unii Europejskiej, wspomagających projekty informatyczne, jako jeden z istotnych elementów wpływających na przyszłe obroty Spółki. Zdarzenia, które mogłyby wpływać na działalność operacyjną Spółki, to przede wszystkim zdarzenia o skali krajowej, których pochodną może być atmosfera pesymizmu lub optymizmu mająca istotny wpływ na podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

W pierwszym półroczu 2011 roku PC Guard S.A. zakupił akcje spółki IMAGIS S.A.

IMAGIS SA jest polskim przedsiębiorstwem, które od 1992 roku dostarcza Systemy Informacji Geograficznej (GSI), tworzy mapy cyfrowe, systemy nawigacji GPS, doradza, szkoli, buduje i integruje systemy informatyczne z funkcjonalnością GIS.

Od 10 lat IMAGIS SA dostarcza mapy cyfrowe oraz oprogramowanie przeznaczone do nawigacji GPS. Mapy cyfrowe przygotowywane specjalnie do produktów nawigacyjnych zaopatrzone są we wszystkie niezbędne do tego atrybuty, a oprogramowanie do nawigacji projektowane jest z myślą o prostocie jego użycia oraz o maksymalizowaniu funkcjonalności. Oferta IMAGIS SA obejmuje różne rodzaje systemów nawigacyjnych działających na różnych platformach sprzętowych, od przenośnych urządzeń GPS poczynając, poprzez nawigacje wbudowane w kokpit samochodu czy oprogramowanie nawigacyjne dla telefonów komórkowych.

IMAGIS jest wiodącym producentem map cyfrowych Polski. Dzięki dużemu doświadczeniu w ich produkcji oraz stałej aktualizacji, a przede wszystkim stosowaniu własnych pomiarów terenowych, mapy IMAGIS® cechują się najwyższą wiernością i dokładnością odwzorowania przestrzeni. To ich jakość decyduje o tym, że od lat sprawdzają się w rozmaitych zastosowaniach, między innymi w nawigacji samochodowej, śledzeniu pojazdów, ratownictwie czy geomarketingu. Dodatkowo IMAGIS jest strategicznym partnerem firmy NAVTEQ w Polsce i dzięki temu może zaoferować mapy cyfrowe prawie dowolnego kraju na świecie do różnorodnego wykorzystania.

IMAGIS stworzył własne narzędzia umożliwiające prezentację map w Internecie lub wbudowanie ich do dowolnej aplikacji. Oparte są one o platformę mapGO, której architektura i poszczególne komponenty pozwalają na budowę aplikacji mapowej spełniającej indywidualne potrzeby klienta.

W ramach platformy mapGO IMAGIS udostępnia także takie narzędzia jak: serwer map, geokoder, router, czy antygeokoder, które są niezbędne do budowy systemów śledzenia i monitorowania pojazdów lub obiektów.

IMAGIS jest wyłącznym dystrybutorem na Polskę oprogramowania klasy GIS, firmy Pitney Bowes Business Insight (dawniej MapInfo). Flagowym produktem firmy Pitney Bowes jest oprogramowanie MapInfo Professional, służące do tworzenia map, nanoszenia na nie danych i analizowania ich. IMAGIS tworzy polską wersję MapInfo Professional, oraz oferuje pozostały wachlarz produktów z rodziny MapInfo między innymi: MapInfo, MapXtreme, czy Vertical Mapper. oferuje pozostały wachlarz produktów z rodziny MapInfo między innymi: MapInfo, MapXtreme, czy Vertical Mapper.

Oprócz produktów firmy Pitney Bowes, IMAGIS dystrybuje oprogramowanie TourSolver, oraz ChronoMap firmy Opti Time, które służy do optymalizacji transportu.

VII. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Do najistotniejszych czynników ryzyka zewnętrznego w prowadzonej działalności należy zaliczyć:

- spadek koniunktury na rozwiązania ERP
- spadek wartości złotego co przekłada się na wzrost cen sprzętu IT a tym samym ograniczenie jego dostępności dla konsumentów
- Skutki kryzysu gospodarczego
- spadek koniunktury na urządzenia nawigacyjne
- spadek koniunktury na oprogramowania nawigacyjne
- spadek koniunktury na rozwiązania GIS

VIII. Przewidywany rozwój spółki

W kolejnym roku funkcjonowania za najistotniejsze kierunki rozwoju spółki Zarząd uważa:

1. poszerzenie kanałów dystrybucji dla produktów własnych,
2. polepszanie technik sprzedaży dla produktu ERP
3. dalsze zwiększenie aktywności na uczelniach i placówkach szkoleniowych w celu poszerzenia rozpoznawalności marki systemu Graffiti.ERP na szczeblach kadry zarządzającej,
4. dalsze poszerzenie zakresu funkcjonalnego produktu w celu zwiększenia przewag nad konkurencją,

5. rozszerzanie zakresu funkcjonalnego produktów własnych oraz dostosowanie jego do bieżących potrzeb rynku.

Uważamy, iż dalsze prowadzenie działalności nie jest zagrożone.

IX. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Nie toczą się postępowania w stosunku do Spółki, którego przedmiotem byłoby zobowiązanie lub wierzytelność, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie toczą się również postępowania w stosunku do Spółki, którego przedmiotem byłyby zobowiązania lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

X. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Informacja została przedstawiona w pkt. II.

Poniżej struktura sprzedaży wg produktów (w tys. zł):

	2011	%	2010	%
Sprzedaż oprogramowania	6.740	98%	7.140	94%
Sprzedaż sprzętu komputerowego	152	2%	439	6%
Razem	6.892	100%	7.579	100%

XI. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Informacja została przedstawiona w pkt. II

XII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

XIII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja została przedstawiona w pkt. I

XIV. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacja została przedstawiona w pkt. 20.7 sprawozdania finansowego.

XV. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Kredyty i pożyczki nie były w okresie sprawozdawczym zaciągane ani wypowiedziane.

XVI. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła następujących pożyczek:

Podmiot	Wartość pożyczki	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
Pracownicy	44.200,00		PLN	
Pracownicy	44.200,00		PLN	
Genesis Energy S.A.	400.000,00	12 %	PLN	2012-05-30
CG Finanse Sp. z o.o.	300.000,00	4 %	PLN	2012-05-12
CG Finanse Sp. z o.o.	250.000,00	5 %	PLN	2013-11-30
CG Finanse Sp. z o.o.	250.000,00	5 %	PLN	2012-01-03
CG Finanse Sp. z o.o.	100.000,00	5 %	PLN	2012-01-31
CG Finanse Sp. z o.o.	100.000,00	5 %	PLN	2012-03-05
CG Finanse Sp. z o.o.	100.000,00	5 %	PLN	2012-03-05
CG Finanse Sp. z o.o.	184.388,47	5 %	PLN	2015-01-01

XVII. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Nie były udzielane poręczenia lub gwarancje przez Spółkę, jak również Spółka nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

XVIII. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Emitent w okresie sprawozdawczym dokonał następujących emisji akcji:

- akcje serii E: ilość 1.099.999 szt., wartość emisyjna 2,7 mln zł, wartość nominalna 1,1 mln zł,
- akcje serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału: ilość przydzielonych akcji do 31.12.2011 r. –18.558.592, wartość emisyjna 37,2 mln zł, wartość nominalna 18,6 mln zł.

XIX. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie były publikowane prognozy wyników.

XX. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z

zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarząd Spółki PC GUARD S.A. dobrze ocenia sytuację finansową spółki biorąc pod uwagę kształtowanie się wskaźników płynności, rotacji oraz zadłużenia. Wartości wskaźników nie wskazują na możliwość wystąpienia zagrożeń w bieżącym regulowaniu zobowiązań.

XXI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Spółkę kapitały własne umożliwiają realizować bieżące zadania inwestycyjne w roku 2012 bez wprowadzania istotnych zmian w strukturze finansowania działalności.

XXII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły pojedyncze zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Spółki.

XXIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Informacja została przedstawiona w pkt. VIII.

XXIV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie objętym sprawozdaniem nie zaszły znaczące zmiany w zasadach zarządzania Spółką PC GUARD S.A.

XXV. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zarząd Spółki jest zatrudniony na podstawie umów o pracę, regulowanych przez Kodeks Pracy.

XXVI. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Informacja została przedstawiona w pkt. 20.10 sprawozdania finansowego.

XXVII. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Kapitał Spółki PC GUARD S.A. wynosi 36.688.591,00 i dzieli się na 36.688.591,00 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje PC GUARD S.A:

Akcjonariusz	Funkcja pełniona w Zarządzie/ Radzie Nadzorczej	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
Dariusz Grześkowiak	Prezes Zarządu	225.500	225.500
Paweł Narkiewicz	Członek RN	32 800	32 800

Według wiedzy Zarządu Spółki żadna z osób zarządzających i nadzorujących spółkę nie posiada akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych grupy PC GUARD S.A.

XXVIII. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane takie umowy.

XXIX. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce PC GUARD S.A. nie ma programu akcji pracowniczych.

XXX. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Umowa z DGA Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu na badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2011 oraz przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego PC GUARD S.A. za I półrocze 2011 roku została zawarta w dniu 26 lipca 2011 roku.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

– badanie rocznego sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wyniosło 21.000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wyniosło 13.000 zł.

– usługi doradztwa podatkowego,

Nie dotyczy.

– pozostałe usługi

Nie dotyczy.

c) informacje dla poprzedniego roku obrotowego,

– badanie rocznego sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniosło 21.000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniosło 13.000 zł.

– usługi doradztwa podatkowego,

Nie dotyczy.

– pozostałe usługi

Nie dotyczy.

Zarząd PC Guard S.A.

Poznań, dnia 02 kwietnia 2012 rok