

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

W OKRESIE 01.01.2011 – 31.12.2011

I. Stan prawny i władze Grupy:

Pełna nazwa podmiotu dominującego: **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 6 – od listopada 2007.

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:

6120Z działalność w zakresie oprogramowania

Władze Spółki:

Dariusz Grześkowiak - Prezes Zarządu,
Mariusz Bławat - Członek Zarządu.

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

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.

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **Imagis Spółka Akcyjna**
Adres siedziby: **ul. Górczewska 212/226, 01-460 Warszawa**
Adres działalności ul. Górczewska 212/226, 01-460 Warszawa.

Spółka zawiązana została aktem notarialnym w dniu 14 maja 1999 roku.

Spółka została przekształcona w Spółkę Akcyjną.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000293705 w dniu 30.11.2007 roku.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według EKD: 6201Z Działalność związana z oprogramowaniem.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż map i urządzeń GPS.

Władze Spółki:

Marcin Niewęglowski – Prezes Zarządu
Anna Trzeszkowska – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:
Paweł Narkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Stanisław Kosucki – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Pańczyk – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza po NWZA z dnia 12 lipca 2011 roku:
Paweł Narkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Grześkowiak - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Bławat - Członek Rady Nadzorczej

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **2Intellect Sp. z o.o.**
Adres siedziby: **ul. Jasielska 16, 60-479 Poznań**
Adres działalności ul. Jasielska 16, 60-479 Poznań.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000382055 w dniu 28.03.2011 roku.

Spółka została zawiązana: 18.02.2011 r.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według EKD: 6209Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wytwarzanie oprogramowania dla biznesu.

Władze Spółki:

Dariusz Grześkowiak – Prezes Zarządu

Mariusz Bławat – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

brak

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **CG Finanse Sp. z o.o.**

Adres siedziby: **ul. Jasielska 16, 60-479 Poznań**

Adres działalności ul. Jasielska 16, 60-479 Poznań.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000381938 w dniu 5.04.2011 roku.

Spółka została zawiązana: 21.02.2011 r.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według EKD: 6419Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest finansowanie projektów prowadzonych przez podmioty GK PC Guard SA.

Władze Spółki:

Krzysztof Zalewski – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

brak

Informacje dotyczące podmiotu powiązanego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **notebooki.pl S.A.**

Adres siedziby: **Grochowe Łąki 7A/1 , 61-752 Poznań**

Adres działalności: Grochowe Łąki 7A/1 , 61-752 Poznań.

W dniu 14 listopada 2007 roku PC Guard SA nabył od spółki Herlomac Trading Limited z siedzibą w Nikozji 105 udziałów spółki MTS Notebook sp. z o.o. wpisanej do rejestru

przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po nr KRS 0000053257. Nabyte udziały oznaczają 35 % wszystkich udziałów spółki MTS Notebook.

Tego samego dnia, tj 14 listopada 2007 roku, w skład Zarządu spółki MTS Notebook sp. z o.o., został powołany Członek Zarządu spółki PC Guard SA – Pan Mariusz Bławat.

Spółka akcyjna została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 26.01.2010 roku pod numerem KRS 0000346729 w wyniku przekształcenia ze spółki MTS Notebook Sp. z o.o

Dnia 16 lutego 2011 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału oraz zmianę nazwy spółki na Notebooki.pl SA.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność handlowa sprzętem komputerowym w salonach sprzedaży jak i przez stronę notebooki.pl

Zarząd Spółki:

Bartłomiej Rybarczyk – Prezes Zarząd,

Rada Nadzorcza:

Łukasz Rybarczyk – Przewodniczący

Małgorzata Rybarczyk – Członek

Mariusz Bławat – Członek

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

PC Guard SA

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.

IMAGIS S.A.

W okresie sprawozdawczym działalności Spółki koncentrowała się na produktach i usługach związanych z mapami cyfrowymi, w szczególności na systemach nawigacji satelitarnej (GPS) i obejmowała następujące segmenty:

o tworzenie i sprzedaż rozwiązań nawigacyjnych (składających się z map cyfrowych i oprogramowania), w tym dla dystrybutorów i producentów urządzeń nawigacji satelitarnej w modelu OEM,

- tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy GIS, w tym dystrybucję oprogramowania amerykańskiej firmy Pitney Bowes Business Insight
- tworzenie i rozwój map cyfrowych.

Z uwagi na rozległy i rozwijający się rynek rozwiązań nawigacyjnych, dominującą rolę w działalności Spółki odgrywał ten właśnie segment. Zarząd Spółki przewiduje, że również w przyszłych latach segment rozwiązań nawigacyjnych będzie decydował o przyszłości i rozwoju Spółki, z tym że coraz większego znaczenia będą nabierały rozwiązania oparte na osobistych urządzeniach komunikacyjnych.

Działalność w zakresie rozwiązań nawigacyjnych Spółka realizuje poprzez współpracę z dystrybutorami i producentami dedykowanych urządzeń nawigacyjnych (tzw. PND). W jej ramach, Spółka oferuje swoje rozwiązania nawigacyjne (oprogramowanie i mapy) jako preinstalowane na urządzeniach nawigacyjnych dostarczanych przez producenta lub dystrybutora (model OEM), względnie skierowane są one do sprzedaży bezpośrednim użytkownikom.

Oferowane rozwiązania oparte są głównie na oprogramowaniu MapaMap® w wersji na PDA oraz PND. IMAGIS S.A. zapewnia uaktualnienia map i oprogramowania (w formie upgrade i prenumerat) oraz prowadzi sprzedaż ich użytkownikom końcowym, którzy uprzednio zakupili systemy nawigacyjne.

2intellect Sp. z o.o.

Spółka 2INTELLECT,com sp. z o.o. zajmuje się wytwarzaniem oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem. Zakres funkcjonalny wytwarzanego oprogramowania kwalifikuje oprogramowanie do rozwiązań klasy Business Intelligence. Rozwiązanie będzie oparte na nowoczesnym interfejsie oraz będzie dedykowane dla przedsiębiorstw. Emitent zakłada, że pierwsze testy pilotażowe rozwiązania dostarczanego przez spółkę zależną odbędą się w 3 kwartale 2011 roku, zaś pierwsza sprzedaż w 4 kwartale 2011 roku.

CG Finanse Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest finansowanie projektów prowadzonych przez podmioty z grupy kapitałowej. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2011 spółka zawarła 3 umowy na finansowanie licencji i wdrożenia systemu Graffiti dla klientów PC Guard SA.

Notebooki.pl S.A.

MTS Notebook sp. z o.o. działa na rynku sprzedaży przenośnych urządzeń informatycznych, którego głównym przedmiotem obrotu są komputery przenośne.

Spółka stowarzyszona Notebooki.pl S.A. – podobnie jak DIVICOM S.A. – działa na rynku handlu sprzętem IT. W ciągu roku, reagując na dane spływające z rynku na temat

zmniejszającego się popytu spółka stowarzyszona dokonała istotnych zmian w strukturze kosztów, tak, aby ograniczyć stratę – mimo znacznie zmniejszonego popytu. Nastąpiło zatrzymanie spadku przychodów ze sprzedaży. Zarząd Spółki Notebooki.pl S.A. (pod koniec roku 2010 nastąpiła zmiana nazwy spółki) przedstawił prognozy rozwoju spółki oparte na predykcjach wzrostu rynku szczególnie w sferze sprzedaży tabletów. Ponadto akcjonariusze Notebooki.pl S.A. podjęli decyzję o podjęciu działań w celu wprowadzenia spółki Notebooki.pl S.A. na rynek alternatywny.

III. Osiągnięcia Grupy

PC Guard S.A.

W trakcie okresu sprawozdawczego rozszerzano zakres modelowych procedur pozyskania potencjalnego klienta dostosowując go to 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).

IMAGIS S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna od emitenta może wymienić osiągnięcia takie jak: Wydanie oprogramowania Mapa Map RadarStop. Dzięki któremu telefony komórkowe mogą ostrzegać przed kontrolami prędkości. W chwili obecnej aplikacja dostępna jest w App Store dla iPhone oraz iPod Touch.

Wydanie oprogramowania MapaMap Polska na iPhone oraz iPod Touch w App Store. Aplikacja uzyskuje bardzo wysokie oceny użytkowników aplikacji.

Smart Sp. z o.o. (spółka zależna od Imagis SA) wypuściła nowe modele urządzeń GPS Smart SG700 oraz SG735.

MapaMap dla systemu Android to kolejna wersja popularnej w Polsce nawigacji, dostępnej od dawna na wiele innych platform sprzętowych, między innymi na przenośne urządzenia z systemem Windows CE, na popularne telefony iPhone czy „Smartphony” z Windows Mobile. Teraz przyszła kolej na platformę o największym potencjale rozwojowym, czyli system Android.

W sklepie internetowym App Store pojawiła się nowa MapaMap Travel PL czyli kolejna odsłona polskiej nawigacji na telefony iPhone. Najnowsza wersja, oznaczona numerem 1.2.0, wprowadza najbardziej aktualny pakiet map cyfrowych Polski, sporo zmian w samej aplikacji oraz długo oczekiwane wsparcie dla tabletów iPad. Dla dotychczasowych użytkowników aktualizacja do nowej wersji jest bezpłatna.

CG Finanse Sp. z o.o.

Spółka nie odnotowała szczególnych osiągnięć.

2Intellect Sp. z o.o.

Pierwsze testy pilotażowe rozwiązania dostarczanego przez spółkę zależną odbyły się w 3 i w 4 kwartale 2011 roku, zaś pierwsza sprzedaż jest planowana w 1 i w 2 kwartale 2012 roku.

Notebooki.pl S.A.

W ciągu roku, reagując na dane spływające z rynku na temat zmniejszającego się popytu spółka stowarzyszona dokonała istotnych zmian w strukturze kosztów, tak, aby ograniczyć stratę – mimo znacznie zmniejszonego popytu. Nastąpiło zatrzymanie spadku przychodów ze sprzedaży. Zarząd Spółki Notebooki.pl S.A. (pod koniec roku 2010 nastąpiła zmiana nazwy spółki) przedstawił prognozy rozwoju spółki oparte na predykcjach wzrostu rynku szczególnie w sferze sprzedaży tabletów. Ponadto akcjonariusze Notebooki.pl S.A. podjęli decyzję o podjęciu działań w celu wprowadzenia spółki Notebooki.pl S.A. na rynek alternatywny.

Podsumowanie dla Grupy:

Nie odnotowano innych istotnych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną we wspomnianym okresie.

Pragniemy dodać, iż zarówno firma PC Guard SA, Imagis SA i notebooki.pl SA są rozpoznawane wśród naszej konkurencji jak i wśród potencjalnych klientów.

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy

W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 33.298 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego jest to wzrost o 119,8 %. Spółka sprzedaje przede wszystkim usługi oraz licencje na swoje produkty, Spółki z Gupy Imagis SA sprzedają licencje jak i sprzęt do nawigacji. Analiza nie uwzględnia spółki stowarzyszonej, ponieważ jej pozycje bilansowe zgodnie z MSR nie są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, a jedynie udział w zysku/stracie.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	6 892	33 298

W roku 2010 Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 4.259 tys. zł..

Wynik finansowy netto Grupy jest konsekwencją przede wszystkim dobrego wyniku PC Guard S.A. oraz grupy kapitałowej Imagis S.A.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk (strata) netto	963	4 259

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2011 roku wyniosła 79.367 tys. zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Aktywa razem	64 454	79 367

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

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Kapitały własne	55 135	58 024

Grupa finansuje swoją działalność z kapitałów własnych i zobowiązań.

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

A. Ocena struktury majątku:

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	62,5%	39,1 %
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	37,5%	60,9 %
wskaźnik struktury majątku	166,9%	64,2 %

- 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)

Poziom majątku trwałego w majątku całkowitym należy uznać za optymalny. Wzrost udziału majątku trwałego 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.

PC Guard SA

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)

B. Ocena struktury środków obrotowych

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik obrotowości zapasów	11,1	51,7
wskaźnik obrotowości należności	1,9	5,2

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

Spadek obrotowości zapasów i należności wynika głównie z przejęcia grupy kapitałowej Imagis S.A. oraz utworzeniu nowych jednostek zależnych.

PC Guard SA

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)

C. Ocena struktury kapitału

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik zadłużenia	36,8%	9,9%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	73,1%	91,0%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	4,6%	6,2%

- 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)

Grupa w znaczącej części finansuje posiadany majątek z kapitałów własnych, ale również korzysta z krótkoterminowych kredytów oraz umów leasingu finansowego.

PC Guard SA

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)

D. Analiza płynności finansowej

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	2011	2010
wskaźnik płynności bieżącej	1,7	6,8
wskaźnik płynności szybkiej	1,6	6,6

- 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.

PC Guard SA

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)

VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

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.

Od 3 kwartału 2011 roku PC Guard SA konsolidował wyniki IMAGIS S.A.

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

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- ograniczona zdolność finansowania zapasów ze środków własnych w przypadku dochodzenia roszczeń na drodze sądowej – pomimo dobrej sytuacji finansowej w Grupie.

Zagrożenia:

- wystąpienie zjawiska szybkiej inflacji – z uwagi na zawarte umowy serwisowe,

VIII. Przewidywany rozwój Grupy

Rozwój grupy zależy od kontekstu ekonomicznego oraz popytu na krajowym rynku na systemy ERP, oprogramowanie nawigacyjne, sprzęt nawigacyjny oraz produkty GIS.

Zarząd PC Guard S.A. będzie czynić starania, aby poszerzyć kanały dystrybucji oprogramowania ERP.

Dalsze prowadzenie działalności grupy nie jest zagrożone i można oczekiwać dalszego, ewolucyjnego rozwoju.

Dalsze prowadzenie działalności nie jest zagrożone i można oczekiwać dalszego, ewolucyjnego rozwoju.

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 dominującej jak i podmiotów zależnych, którego przedmiotem byłoby zobowiązanie lub wierzytelność, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

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 dominującej jak i podmiotów zależnych, którego przedmiotem byłyby zobowiązania lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

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	12.445	37%	7.989	53%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i innych urządzeń elektronicznych	20.853	63%	7.162	47%
Razem	33.298	100%	15.151	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 dominującej 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. 21.7 skonsolidowanego 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

Spółka dominująca nie zaciągała kredytów i pożyczek w roku 2011 oraz nie posiadała na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego żadnych kredytów i pożyczek (otrzymanych).

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 dominująca udzieliła następujących pożyczek:

Podmiot	Wartość pożyczki	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
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
CG Finanse Sp. z o.o.	212.142,01	5 %	PLN	2013-10-30

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 dominującą, jak również Spółka dominująca nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

W dniu 15 lutym 2012 roku spółka dominująca udzieliła poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 11,35 mln zł do dnia 13 lutego 2013 roku.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca dokonała 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 dominującej dobrze ocenia sytuację finansową grupy kapitałowej 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 dominującą kapitały własne umożliwiają Grupie Kapitałowej 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 dominującej jak i spółek zależnych.

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 dominującą PC GUARD S.A. oraz grupą kapitałową PC GUARD.

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. 21.10 skonsolidowanego 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 dominującej nie są znane takie umowy.

XXIX. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce dominującej 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