

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

W OKRESIE 01.01.2012 – 31.12.2012

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:

Mariusz Bławat - Prezes Zarządu,

W dniu 24 września 2012 Pan Dariusz Grześkowiak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Z dniem 25 września 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Mariusza Bławat.

Rada Nadzorcza:

Katarzyna Kozłowska- Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Pańczyk - Wiceprzewodniczący RN

Wojciech Skiba - Sekretarz RN

Dariusz Demidziuk - Członek RN

Krzysztof Urbański – Członek RN.

Rada Nadzorcza po WZA z dnia 7 sierpnia 2012 roku:

Katarzyna Kozłowska- Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Pańczyk - Wiceprzewodniczący RN

Wojciech Skiba - Sekretarz RN

Dariusz Demidziuk - Członek RN

Krzysztof Urbański – 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
Dariusz Grześkowiak - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Bławat - Członek Rady Nadzorczej

Informacje dotyczące podmiotu powiązanego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: [2Intellect.com](http://2intellect.com) Spółka Akcyjna
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 0000449009 w dniu 31.01.2013 roku. Spółka zmieniła swój status prawny na spółkę akcyjną poprzez przekształcenie spółki 2intellect.com Spółka z o.o. w drodze uchwały o przekształceniu zaprotokołowanej w akcie notarialnym z dnia 14 grudnia 2012 r.

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

Rada Nadzorcza:

1. Mariusz Bławat
2. Wojciech Skiba
3. Michał Krych

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

II. Charakterystyka działalności Grupy (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.

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 2012 spółka poprzez własny Dział Handlowy oraz Biura Handlowe zawarła umowy sprzedaży licencji oraz wdrożenia systemu Graffiti z 36 podmiotami.

Poprzez Dystrybutorów, z którymi zawarte zostały umowy dystrybucji, zostały sprzedane 3 licencje wraz z usługą wdrożenia.

Spółka w ramach umów serwisowych systemu Graffiti obsługiwała na koniec roku obrotowego 2012 – 73 podmioty. W trakcie roku zostało podpisane 8 nowych umów serwisowych po zamknięciu wdrożenia, a 2 umowy zostały rozwiązane.

III. Osiągnięcia Grupy

PC Guard SA

W roku 2012 Grupa Kapitałowa uzyskała znaczącą poprawę wyników względem okresu poprzedzającego.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa osiągnęła. zł 519.567 tys. przychodów wobec 33.298 tys. zł przychodów w roku 2011.

Zysk netto Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wyniósł 8 639 tys. zł wobec 4 259 tys. zł zysku w roku 2011.

PC Guard SA

W okresie sprawozdawczym Spółka dysponowała silnym, szerokim i rozwojowym zespołem konsultantów, dzięki czemu Emitent zrealizował kilkanaście zaawansowanych projektów wdrożenia systemów informatycznych. W tym okresie nie Spółka nie rezygnowała ze szkoleń oraz rozwoju wiedzy swoich pracowników wierząc, że jest to jeden z zasadniczych powodów sukcesu rynkowego.

Spółka dokonała znaczącego postępu w rozwoju swoich produktów:

- systemu ERP GRAFFITI
- systemu workflow ASCENT

Dla oprogramowania ERP wykonano szczególnie wiele rozszerzeń w zakresie modułów produkcyjnych oraz logistycznych.

System ASCENT powiększył się o kilka nowych modułów - znacznie zwiększając zasięg wpływu i wspomagania oprogramowania na życie korporacyjne potencjalnego użytkownika. Zakładamy, że niemal wszystkie rozszerzenia wprowadzane do naszych produktów w ciągu roku sprawozdawczego poszerzyły atrakcyjność oferty produktowej PC Guard S.A. , co może mieć wpływ na wartość sprzedaży Spółki także w przyszłości.

IMAGIS S.A. (grupa kapitałowa)

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.

Rok 2012 był kolejnym okresem intensywnej budowy, konsolidacji oraz zmian w GKI.

W wyniku odkupienia udziałów od pozostałych wspólników, do stu procent wzrósł udział IMAGIS S.A. w kapitale zakładowym GPS Konsorcjum sp. z o.o. Również w wyniku odkupienia udziałów od byłych wspólników, IMAGIS S.A. weszła w posiadanie 94,8% udziałów w EMAPA sp. z o.o. W obu przypadkach znacząca część, rzędu 37% i 43%, należności z tytułu nabycia udziałów została sfinansowana specjalnie wyemitowanymi w tym celu akcjami IMAGIS S.A. Pozostała część należności została sfinansowana z kredytu inwestycyjnego oraz kredytu obrotowego i środków własnych IMAGIS S.A.

Oceniając przydatność poszczególnych podmiotów z punktu widzenia docelowego kształtu GKI, Zarząd IMAGIS S.A. zdecydował o sprzedaży 100% udziałów w spółce MAPGO sp. z o.o.

W kolejnych latach przewidywana jest konsolidacja IMAGIS S.A. i EMAPY sp. z o.o. oraz GPS Konsorcjum sp. z o.o. i Smart Elektronik sp. z o.o. jako podmiotów o zbliżonych profilach. Zamierzeniem Zarządu Spółki jest dalsze umacnianie grupy kapitałowej, w tym poprzez nowe akwizycje.

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy

W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 519 567 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego jest to wzrost o 1560,4 %. Wzrost przychodów wynikał głównie z poszerzenia oferty oprogramowania instalowanego na urządzeniach, jak i samych urządzeń, sprzedawanych poprzez podmioty z grupy Imgis S.A.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	7 344	519 567

W roku 2012 Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 8.639 tys. zł.. Wynik finansowy netto Grupy jest konsekwencją przede wszystkim dobrego wyniku grupy kapitałowej Imagis S.A., której właścicielem większościowym jest PC Guard S.A.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk (strata) netto	379	8 639

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2012 roku wyniosła 86.978 tys. zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Aktywa razem	57 834	86 978

W dniu 15 lutego 2012 roku PC Guard S.A. udzielił poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 11,35 mln zł do dnia 13 lutego 2013 roku. W dniu 25 czerwca 2012 roku aneksem podwyższono wartość poręczenia do kwoty 17,35 mln zł.

W dniu 9 stycznia 2013 roku PC Guard S.A. udzielił poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Kapitały własne	55 514	67 119

Grupa finansuje swoją działalność z kapitałów własnych, kredytu obrotowego i inwestycyjnego, pożyczek oraz zobowiązań handlowych.

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

A. Ocena struktury majątku:

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	2012	2011
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	70,2%	62,5%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	29,8%	37,5%
wskaźnik struktury majątku	235,8%	166,9%

- 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 wynika z rozwoju grupy w tym zakupu kolejnych 51% w firmie GPS Konsorcjum (po zakupie - 100% udziałów) oraz zakup 94,8% udziałów w spółce Emapa Sp. z o.o.

PC Guard SA

A. Ocena struktury majątku:

Wskaźnik	2012	2011
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	87,1%	85,8%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	12,9%	14,2%
wskaźnik struktury majątku	673,1%	603,6%

- 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	2012	2011
wskaźnik obrotowości zapasów	57	6
wskaźnik obrotowości należności	18	1

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

Wzrost obrotowości zapasów i należności wynika głównie z przejęcia grupy kapitałowej Imagis S.A..

PC Guard SA

Wskaźnik	2012	2011
wskaźnik obrotowości zapasów	3,3	2,9
wskaźnik obrotowości należności	0,5	0,4

- 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	2012	2011
wskaźnik zadłużenia	29,6%	36,8%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	77,2%	73,1%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	3,9%	4,6%

- 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	2012	2011
wskaźnik zadłużenia	4,2%	16,9%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	96,0%	85,5%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	1,6%	3,6%

- 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	2012	2011
wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,7
wskaźnik płynności szybkiej	1,3	1,6

- 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	2012	2011
wskaźnik płynności bieżącej	3,3	1,0
wskaźnik płynności szybkiej	3,0	0,9

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

VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

W 2012 roku Grupa nie odnotowała zdarzeń o charakterze incydentalnym, które miałyby istotne znaczenie na działalność jednostki dominującej i dla całej grupy kapitałowej.

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.

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):

	2012	%	2011	%
Sprzedaż oprogramowania	16.696	3%	12.445	37%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i innych urządzeń elektronicznych	502.871	97%	20.853	63%
Razem	519.567	100%	33.298	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

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zaciągnęła następujące kredyty/pożyczki:

Podmiot	Wartość zobowiązania	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
Getin Noble Bank S.A.	46.500,00	8,49%	PLN	2014-10-30
CS Finanse Sp. z o.o.	200.000,00	6 %	PLN	Splacona
GIGNO LTD	800.000,00	6 %	PLN	Splacona

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	15.000,00		PLN	
CG Finanse Sp. z o.o.	147.000,00	5 %	PLN	2014-08-13
CG Finanse Sp. z o.o.	70.000,00	5 %	PLN	2014-08-13
Imagis S.A.	1.200.000,00	8 %	PLN	Splacona

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

W dniu 15 lutego 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. W dniu 25 czerwca 2012 roku aneksem podwyższono wartość poręczenia do kwoty 17,35 mln zł.

W dniu 9 stycznia 2013 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł.

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 nie dokonała emisji akcji.

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

Poniżej wykonanie prognozy za 2012:

	Prognoza	Wykonanie	% wykonania
		2012	
Przychody	511 500	519 567	101%

EBITDA	11 050	13 606	123%
Zysk netto	8 030	8 639	108%

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 oraz inne źródła finansowania umożliwiają Grupie Kapitałowej realizować bieżące zadania inwestycyjne w roku 2032 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 (do dnia 24.09.2012)	225.500	225.500
Krzysztof Urbański	Członek Rady Nadzorczej	53.000	53.000

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 2012 oraz przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego PC GUARD S.A. za I półrocze 2012 roku została zawarta w dniu 21 maja 2012 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 2012 wyniosło 20.000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 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 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.

Zarząd PC Guard S.A.

Poznań, dnia 18 kwietnia 2013 roku