

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

W OKRESIE 01.01.2013 – 31.12.2013

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
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:

6120Z działalność w zakresie oprogramowania

Władze Spółki:

Mariusz Bławat - Prezes Zarządu,

Rada Nadzorcza:

Maciej Grelowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Niedbalski - Wiceprzewodniczący RN

Katarzyna Kozłowska – Sekretarz RN

Tomasz Pańczyk – Członek RN

Wojciech Skiba - Członek RN

Jerzy Cegliński - Członek RN

Piotr Kamiński – Członek RN.

Rada Nadzorcza po WZA z dnia 10 października 2013 roku:

Maciej Grelowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Niedbalski - Wiceprzewodniczący RN

Katarzyna Kozłowska – Sekretarz RN

Tomasz Pańczyk – Członek RN

Wojciech Skiba - Członek RN

Jerzy Cegliński - Członek RN

Piotr Kamiński – 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 Trzeskowska – 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 powiązanego:

*Pełna nazwa podmiotu zależnego: **2Intellect.com S.A.***

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

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

Spółka 2intellect.com S.A. powstała poprzez przekształcenie spółki 2intellect.com Sp. z o.o., w drodze uchwały o przekształceniu zaprotokołowanej w akcie notarialnym z dnia 14 grudnia 2012r.

W dniu 13 marca 2013 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000449009

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:

Mariusz Bławat – Przewodniczący RN

Wojciech Skiba – Członek RN

Marcin Grześkowiak – Członek RN

Rafał Nolbert – Członek RN

Barbara Badora – członek RN

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:

Maciej Szytko – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

brak

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

*Pełna nazwa podmiotu zależnego: **PC Guard Systemy Informatyczne S.A.***

*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 0000494887

Spółka została zawieszona: 05.11.2013 r.

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wytwarzanie oprogramowania dla biznesu.

Władze Spółki:

Dariusz Grześkowiak –Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Zbigniew Świeściak – Członek RN

Barbara Badora – Członek RN

Wojciech Skiba – Członek RN

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **ACTT Sp. z o.o**

Adres siedziby: **ul. Szyperska 20/21, 61-754 Poznań**

Adres działalności ul. Szyperska 20/21 , 61-754 Poznań.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000471041

Spółka została zawieszona: 08.08.2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z obsługą rynku nieruchomości

Władze Spółki:

Armand Grzelak– Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

brak

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **ACTT Sp. z o.o. S.K.A.**

Adres siedziby: **ul. Szyperska 20/21, 61-754 Poznań**

Adres działalności ul. Szyperska 20/21 , 61-754 Poznań.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000428602
Spółka została zawiązana: 01.08.2012

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z obsługą rynku nieruchomości

Władze Spółki:

Armand Grzelak– Prezes Zarządu komplementariusza

Rada Nadzorcza:
brak

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: ACTT Sp. z o.o. 2 S.K.A.
Adres siedziby: ul. Szyperska 20/21, 61-754 Poznań
Adres działalności ul. Szyperska 20/21 , 61-754 Poznań.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000490706

Spółka została zawiązana: 13.12.2013r.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z obsługą rynku nieruchomości

Władze Spółki:

Armand Grzelak– Prezes Zarządu komplementariusza

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 2013 spółka poprzez własny Dział Handlowy oraz Biura Handlowe zawarła umowy sprzedaży licencji oraz wdrożenia systemu Graffiti z 44 podmiotami.

Spółka w ramach umów serwisowych systemu Graffiti obsługiwała na koniec roku obrotowego 2013 – 80 podmioty. W trakcie roku zostało podpisane 7 nowych umów serwisowych po zamknięciu wdrożenia, a 6 umowy zostały rozwiązane.

Grupa Imagis SA

Grupa Kapitałowa w roku 2013 prowadziła działalność w dwóch segmentach branżowych:

- GIS (Systemy Informacji Geograficznej), w skład którego wchodzi usługi GIS, dane, mapy, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, mapy i rozwiązania informatyczne dla celów nawigacji i monitoringu oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych.
- Hardware (Urządzenia), w skład którego wchodzi produkcja i dystrybucja urządzeń GPS, dystrybucja urządzeń do komunikacji osobistej oraz pozostałe urządzenia związane z sektorem automotive.

III. Osiągnięcia Grupy

W roku 2013 Grupa Kapitałowa uzyskała znaczącą poprawę wyników względem okresu poprzedzającego. W roku 2013 Grupa Kapitałowa osiągnęła 1.481.207 tys. zł przychodów wobec 519.567 tys. zł przychodów w roku 2012. Zysk netto Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wyniósł 14 181 tys. zł wobec 8 639 tys. zł zysku w roku 2012.

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 SA

Grupa Kapitałowa w roku 2013 prowadziła działalność w dwóch segmentach branżowych:

- GIS (Systemy Informacji Geograficznej), w skład którego wchodzi usługi GIS, dane, mapy, sprzedaż licencji na mapy cyfrowe, mapy i rozwiązania informatyczne dla celów nawigacji i monitoringu oraz sprzedaż oprogramowania GIS, w tym oprogramowania firm zewnętrznych.
- Hardware (Urządzenia), w skład którego wchodzi produkcja i dystrybucja urządzeń GPS, dystrybucja urządzeń do komunikacji osobistej oraz pozostałe urządzenia związane z sektorem automotive.

W dniu 12 sierpnia 2013 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji spółki dominującej Imagis SA w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (NewConnect).

IMAGIS S.A. została wyróżniona tytułem "Gazeli Biznesu 2012" w 13 edycji tego prestiżowego rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm. Ranking Gazel Biznesu publikowany jest od 2000 roku. "Gazela" to firma małej lub średniej wielkości, która dzięki niezwykle dynamicznemu rozwojowi doskonale daje sobie radę wśród nawet znacznie większych konkurentów.

Podczas konferencji Navigation Trends 2013, która odbyła się 20 czerwca w Warszawie, firma IMAGIS S.A. otrzymała nagrodę „Lokalizatora 2013” jako wyróżnienie za konsolidację rynku GIS i nawigacji w Polsce.

Firma IMAGIS S.A. otrzymała tytuł Diamentu Forbsa w 7. edycji tego konkursu. Diamenty Forbsa przyznaje redakcja miesięcznika Forbes we współpracy z wywiadownią gospodarczą BISNODE.

Podczas IV edycji gali Luksusowa Marka Roku, Emitent został wyróżniony statuetką ”Za najlepszą cyfrową mapę Polski”.

Spółka zależna, GPS Konsorcjum Sp. z o.o., otrzymała nagrodę magazynu „Gentelman Magazine” za nawigację Smart GPS SG720 LifeTime Maps.

Segment systemów informacji przestrzennej (GIS)

Działalność w segmencie GIS prowadzi podmiot dominujący IMAGIS S.A. oraz Emapa S.A. IMAGIS S.A. od 1994 r. opracowuje polskie wersje oraz prowadzi na terenie Polski dystrybucję i sprzedaż oprogramowania amerykańskiej firmy Pitney Bowes Software Inc (wcześniej: MapInfo Corp.), jednego z globalnych producentów oprogramowania klasy GIS.

Oprogramowanie to jest popularnym narzędziem do analiz i planowania przestrzennego, stosowanym min. w takich sektorach jak administracja, telekomunikacja, handel, ubezpieczenia czy bankowość. Bardzo często sprzedaż tego oprogramowania połączona jest ze sprzedażą map cyfrowych oraz usług typu geokodowanie, szkolenia, itp.

Zarząd Spółki ocenia, że rynek GIS posiada znaczny potencjał rozwojowy, dlatego też w Spółce prowadzone są działania zmierzające do poszerzenia oferty produktowej i umocnienia pozycji rynkowej Spółki w tym segmencie.

IMAGIS S.A. posiada wysokiej jakości mapy cyfrowe, których zasób jest systematycznie rozwijany i aktualizowany. Obok prac własnych, wykorzystywane są usługi świadczone przez podmioty współpracujące.

Spółka posiada i rozwija własne oprogramowanie wykorzystywane w internetowych rozwiązaniach mapowych (np. w portalu zumi.pl) oraz w innych rozwiązaniach internetowych i serwerowych. Możliwe zastosowania technologii mapowej w połączeniu z mapami cyfrowymi to przykładowo serwisy: lokalizacyjne, monitorowania pojazdów, bądź mobilne usługi lokalizacyjne. Rozwiązanie to jest także skierowane do podmiotów biznesowych, którym oferowany interfejs umożliwia łatwe wbudowanie mapy w stronę internetową przedsiębiorstwa lub może być zintegrowane z jego wewnętrznym oprogramowaniem. Rozwiązanie jest skalowalne i w związku z tym dostępne dla różnej wielkości firm.

Spółka prowadzi własny portal internetowy pod adresem www.mapGO.pl, dedykowany rozwiązaniom mapowym, w tym m.in. użytkownikom systemów nawigacji MapaMap. Działalność w zakresie rozwiązań nawigacyjnych Spółka prowadzi na wiele sposobów. Jednym z nich jest współpraca 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 kierowane są one do sprzedaży bezpośrednim użytkownikom. Spółka wraz ze swoimi podmiotami zależnymi oferuje też pełne rozwiązania nawigacyjne: oprogramowanie, mapy oraz urządzenia.

Oferowane rozwiązania oparte są głównie na oprogramowaniu MapaMap® w wersji na PND oraz osobiste urządzenia komunikacyjne. Spółka zapewnia uaktualnienia map i oprogramowania (w formie upgrade i prenumerat) oraz prowadzi sprzedaż ich użytkownikom końcowym, którzy uprzednio zakupili systemy nawigacyjne. Emitent prowadzi sklep internetowy pod adresem www.mapamap.pl, w którym oferuje aktualizacje map, mapy oraz urządzenia do nawigacji. Zarząd Spółki zakłada, że również w najbliższych latach rynek rozwiązań nawigacyjnych pozostanie istotny dla działalności Spółki. Zarazem Zarząd, odnotowuje i uwzględnia fakt, że coraz większego znaczenia w tym segmencie nabierają rozwiązania na osobiste urządzenia komunikacyjne, oferowane za pośrednictwem podmiotów trzecich lub bezpośrednio użytkownikom tych urządzeń (sprzedaży poprzez sklepy Appstore i Google Play). W tym kontekście, obok „tradycyjnych” rozwiązań na PND, w 2013 r. dużą uwagę przywiązywano do rozwoju rozwiązań nawigacyjnych opartych na urządzeniach mobilnych. Wdrożono m.in. nową wersję oprogramowania MapaMap dla systemów iOS (iPhone, iPad).

Opracowano nową generację oprogramowania nawigacyjnego MapaMap (wersja 8.0). Produkt ten zawiera w sobie cechy profesjonalnej nawigacji oraz społecznościowe funkcje wymiany informacji pomiędzy użytkownikami. Dzięki nowym funkcjom, użytkownicy uzyskali możliwość informowania się o kontrolach drogowych, omijania korków i odcinków trasy, na których aktualnie prowadzone są roboty drogowe. Opracowane rozwiązania, nowe w działalności Emitenta, zostały wdrożone do sprzedaży w lutym 2014 roku.

Aktywnie poszukiwano nowych kanałów dystrybucji i promocji. Poza już wykorzystywanymi Android Market i AppStore, produkty Spółki wprowadzono do Samsung Apps. W coraz większym zakresie wykorzystywane są własne kanały dystrybucji oparte o podmioty z grupy kapitałowej, głównie GPS Konsorcjum sp. z o.o.

Oferta Emapa S.A. zawiera szerokie spektrum rozwiązań do zarządzania informacją przestrzenną:

- Cyfrowe dane kartograficzne w formacie otwartym (MapSet Polska)
- Serwery mapowe - technologia pozwalająca na wykorzystanie map cyfrowych w innych systemach informatycznych (MapCenter)
- Programy sieciowe (linia GeoNet)
- Programy jednostanowiskowe: dla transportu (seria Emapa Transport) i analiz przestrzennych (Emapa GeoMarketing, Emapa Enterprise)

- Rozwiązanie webowe – mapy online wraz z funkcjami do zarządzania flotą (EMAPI, Transport Manager)

Emapa S.A. operuje także na rynku B2C poprzez produkty opatrzone marką Cartall. Są to zarówno programy do planowania tras (Cartall Truck, linia Nawigator) jak i nawigacja GPS – program AutoPilot.

Podstawowym odbiorcą rozwiązań Emapa S.A. jest branża transportowa. Na przestrzeni ponad 10 lat Spółce udało się stworzyć silną markę, która kojarzona jest z wysoką jakością produktów i kompetencją pracowników. Dzięki temu obecnie Spółka cieszy się mianem lidera wśród dostawców rozwiązań geoinformatycznych dla transportu.

Równie silną pozycję Emapa S.A. posiada na rynku nawigacji GPS – jej cyfrowa mapa Polski jest jedną z najczęściej wykorzystywanych map przez producentów rozwiązań do nawigacji. Dzięki dynamicznemu i systematycznemu rozwojowi autorskiej webowej technologii mapowej (EMAPI), Emapa S.A. cieszy się uznaniem również w branży map online. Na jej mapach oparte są takie portale jak m.in. jakdojade.pl, korkosfera.pl czy internetowe mapy portalu Orange i Plus.

Segment hardware

Działalność w obszarze hardware prowadzona jest głównie przez spółkę GPS Konsorcjum sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność w segmencie elektroniki użytkowej, IT oraz urządzeń do komunikacji osobistej. W szczególności, Spółka specjalizuje się w sprzedaży i dystrybucji nawigacji samochodowej GPS, telefonów komórkowych, tabletów i pokrewnych temu akcesoriów. Działalność handlowa koncentruje się na najbardziej wzrostowym segmencie rynku sprzętu IT, czyli urządzeniach mobilnych (tablety i smartfony). Przedmiotem dystrybucji objęte są przede wszystkim produkty takich firm jak Samsung, Apple oraz własne pod marką Smart GPS. Spółka jest wyłącznym przedstawicielem w Polsce, niemieckiej prestiżowej marki nawigacyjnej Becker, która uplasowana jest w segmencie premium. Becker jest czołowym dostawcą systemów nawigacyjnych oraz multimedialnych montowanych fabrycznie w takich markach samochodowych jak BMW, Mercedes, Audi, Ferrari, Porsche, Lexus, Jaguar. Spółka odpowiada za realizację na rynku polskim polityki sprzedażowej, cenowej, a także za kreowanie wizerunku poprzez działania marketingowe i PR. Rozszerzając ofertę Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z firmą Coyote. Zgodnie z postanowieniami umowy Spółka dystrybuuje urządzenia Coyote, informujące kierowców o sytuacji na drogach w czasie rzeczywistym. Od sierpnia 2013 roku GPS Konsorcjum sp. z o.o. jest także właścicielem marki Smart GPS i producentem urządzeń do nawigacji, wideo rejestratorów i tabletów. Marka własna pozwala na osiągnięcie wyższych rentowności. Obecnie Spółka pracuje nad rozszerzeniem gamy produktów oferowanych pod marką Smart GPS.

Spółka dostarcza w/w produkty do specjalistycznych sieci handlowych w kraju, takich jak Media Markt, Euro-net, Media Expert, Avans, Neonet oraz do największych firm dystrybutorskich, takich jak: Action S.A., AB S.A., ABC DATA S.A. Ponadto czynnie wspiera partnerów poprzez akcje promujące sprzedaż produktów dostarczanych przez Spółkę i ich popularyzację wśród klientów detalicznych.

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy

W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.481.207 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego jest to wzrost o 185,1 %.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	8 396	1 481 207

W roku 2013 Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 14.181 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	-443	14 181

Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2013 roku wyniosła 131.641 tys. zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Aktywa razem	66 935	131 641

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	55 071	90 720

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

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

A. Ocena struktury majątku:

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	2013	2012
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	55,7%	70,2%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	44,3%	29,8%
wskaźnik struktury majątku	125,8%	235,8%

- 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. Spadek udziału majątku trwałego jest wynikiem zwiększenia aktywów obrotowych, a w szczególności zapasów oraz inwestycji krótkoterminowych.

PC Guard SA

A. Ocena struktury majątku:

Wskaźnik	2013	2012
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	71,0%	87,1%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	29,0%	12,9%
wskaźnik struktury majątku	244,9%	673,1%

- 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	2013	2012
wskaźnik obrotowości zapasów	136	106
wskaźnik obrotowości należności	92	34

- 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 jest głównie wynikiem wzrostu sprzedaży w grupie Imagis.S.A.

PC Guard SA

Wskaźnik	2013	2012
wskaźnik obrotowości zapasów	10,4	13,0
wskaźnik obrotowości należności	2,4	2,2

- 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	2013	2012
wskaźnik zadłużenia	45,1%	29,6%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	68,9%	77,2%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	7,6%	3,9%

- 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)

Grupa w znaczącej części finansuje posiadany majątek z kapitałów własnych, ale również wspomaga się kredytami i pożyczkami oraz emituje obligacje.

PC Guard SA

Wskaźnik	2013	2012
wskaźnik zadłużenia	21,5%	4,2%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	82,3%	96,0%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	1,7%	1,6%

- 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	2013	2012
wskaźnik płynności bieżącej	2,3	1,6
wskaźnik płynności szybkiej	1,8	1,3

- 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	2013	2012
wskaźnik płynności bieżącej	3,0	3,3
wskaźnik płynności szybkiej	2,9	3,0

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

VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

W 2013 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) postępowań 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 byłyby 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):

	2013	%	2012	%
Sprzedaż oprogramowania	14.042	1%	16.696	3%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i innych urządzeń elektronicznych	1.467.165	99%	502.871	97%
Razem	1.481.207	100%	519.567	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.	60.000,00	9,99%	PLN	2015-03-05
Volkswagen Bank S.A.	77.058,45	3,99%	PLN	2016-11-08
GIGNO LTD	70.000,00	9%	PLN	2014-06-30
Calatrava Capital Fund LTD	850.000	10%	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
CG Finanse Sp. z o.o.	147.464,00	5%	PLN	splacona
CG Finanse Sp. z o.o.	122.987,70	5%	PLN	2014-12-31
CG Finanse Sp. z o.o.	100.000,00	5%	PLN	2016-01-31
CG Finanse Sp. z o.o.	100.000,00	5%	PLN	2016-01-31
CG Finanse Sp. z o.o.	75.656,00	5%	PLN	splacona
CG Finanse Sp. z o.o.	2.000.000,00	5%	PLN	2014-06-01
CG Finanse Sp. z o.o.	1.200.000,00	5%	PLN	2014-06-01
CG Finanse Sp. z o.o.	104.221,40	5%	PLN	splacona
CG Finanse Sp. z o.o.	205.902,00	5%	PLN	2015-06-30

CG Finanse Sp. z o.o.	1.300.000,00	5%	PLN	2015-08-30
CG Finanse Sp. z o.o.	400.000,00	5%	PLN	2015-12-31
CG Finanse Sp. z o.o.	700.000,00	5%	PLN	2015-12-31
CG Finanse Sp. z o.o.	400.000,00	5%	PLN	2014-12-31
CG Finanse Sp. z o.o.	120.000,00	5%	PLN	2014-12-31
Softnet Sp. z o.o.	750.000,00	9%	PLN	2014-08-31
Sofnet Sp. z o.o.	2.000.000,00	9%	PLN	2014-08-31
CS Finanse Sp. z o.o.	120.000,00	6%	PLN	splacona
ACTT Sp. z o.o. S.K.A.	1.300.000,00	12%	PLN	2014-01-15

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 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

Nie były publikowane prognozy wyników Emitenta.

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 2014 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	Prokurent	225.500	225.500

Według wiedzy Zarządu Spółki osoby zarządzające posiadają akcje i udziały w następujących spółkach zależnych i stowarzyszonych grupy PC GUARD S.A.:

1) 2Intellect.com S.A.

Akcjonariusz	Funkcja pełniona w Zarządzie/ Radzie Nadzorczej	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
Dariusz Grześkowiak	Prokurent	125.000	125.000
Mariusz Bławat	Prezes Zarządu	125.000	125.000

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 2013 oraz przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego PC GUARD S.A. za I półrocze 2013 roku została zawarta w dniu 26 lipca 2013 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 2013 wyniosło 19.000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wyniosło 12.000 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 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.

Zarząd PC Guard S.A.

Poznań, dnia 25 kwietnia 2014 roku