

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

W OKRESIE 01.01.2013 – 30.06.2013

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 Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000137173 w dniu 31.10.2002 roku.

Spółka posiada trzy Biura Handlowe:

1. Warszawa przy ul. Kierbedzia 4,
2. Katowice przy ul. Czerwińskiego 6,
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:

62.01. Z działalność w zakresie oprogramowania

Władze Spółki:

Mariusz Bławat - Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 2013 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

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 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

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 2010 spółka poprzez własny Dział Handlowy oraz Biura Handlowe zawarła umowy sprzedaży licencji oraz wdrożenia systemu Graffiti z 20 podmiotami.

Na koniec okresu sprawozdawczego Emitent obsługiwał 47 umów serwisu i aktualizacji licencji.

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:

- 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.

CG Finanse Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest finansowanie projektów prowadzonych przez podmioty z grupy kapitałowej. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2013 spółka zawarła 5 umów na finansowanie licencji i wdrożenia systemu Graffiti dla klientów PC Guard SA.

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. Produkt oferowany jest w systemie sprzedaży bezpośredniej, jak i z Systemem Graffiti.ERP oferowanym przez PC Guard SA.

III. Osiągnięcia Grupy

PC Guard S.A.

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.

Rozszerzono zakres funkcjonalny systemu Ascent.DBI o nowe moduły, tak aby zaspokoić potrzeby funkcjonalne oprogramowania dla szerszego obszaru rynku.

W trakcie trwania okresu sprawozdawczego Emitent zawierał nowe umowy sprzedaży licencji oraz prowadził projekty wdrożeń zgodnie z literą umów zawartych w okresach poprzednich.

IMAGIS S.A.

W okresie sprawozdawczym IMAGIS S.A. realizował między innymi:

- dystrybucję oprogramowania Mapa Map RadarStop oraz Mapa Map RadarStop CB, dzięki któremu telefony komórkowe mogą ostrzegać przed kontrolami prędkości; w chwili obecnej aplikacja dostępna jest w App Store dla iPhone oraz iPod Touch;
- dystrybucję i rozszerzenie zakresu oprogramowania MapaMap Polska na iPhone oraz iPod Touch w App Store; aplikacja uzyskuje bardzo wysokie oceny użytkowników aplikacji;
- dystrybucję modeli urządzeń GPS Smart SG700 oraz SG735 (poprzez spółkę zależną Smart sp. z o.o.)
- dystrybucję nawigacji MapaMap dla systemu Android oraz dla telefonów iPhone

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.

- dystrybucję sprzętu komputerowego (poprzez spółkę zależną GPSK Konsorcjum sp. z o.o.)

CG Finanse Sp. z o.o.

Spółka realizowała umowy pożyczek udzielanych między innymi klientom PC Guard S.A.

2Intellect Sp. z o.o.

Spółka pracuje nad rozwojem aplikacji business intelligence. Ponadto w trakcie trwania okresu sprawozdawczego realizowano prace programistyczne zlecane przez PC Guard S.A.

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy

W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 832.475 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego jest to wzrost o 591 %.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	4 743	832 475

W I półroczu roku 2013 Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 8 212 tys. zł.. Taki poziom wyniku finansowego netto Grupy jest zasługą głównie spółki zależnej GK Imagis S.A., która osiągnęła w I półroczu 7 498 tys. zł zysku netto.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk netto	674	8 212

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2013 roku wynosiła 117 202 tys. zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Aktywa razem	64 080	117 202

Spółka dominująca udzieliła w I półroczu roku 2013 poręczenia na rzecz spółki zależnej Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA
	(tys. zł)	(tys. zł)
Kapitały własne	56 188	81 896

Grupa finansuje swoją działalność z kapitałów własnych, kredytów krótkoterminowych oraz obligacji długoterminowych.

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

A. Ocena struktury majątku:

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	I pol. 2013	I pol. 2012
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	57,3%	57,3%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	42,7%	42,7%
wskaźnik struktury majątku	134,2%	134,4%

- 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. W stosunku do roku ubiegłego nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze majątku.

PC Guard SA

Wskaźnik	I pol. 2013	I pol. 2012
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	79,3%	88,8%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	20,7%	11,2%
wskaźnik struktury majątku	382,4%	793,0%

- 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)

Spadek udziału majątku trwałego wynika ze sprzedaży części akcji w Imagis S.A.

B. Ocena struktury środków obrotowych

Grupa PC Guard SA

Wskaźnik	I pol. 2013	I pol. 2012
wskaźnik obrotowości zapasów	131	16
wskaźnik obrotowości należności	32	6

- wskaźnik obrotowości zapasów (przychody ze sprzedaży / stan zapasów)

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

Polepszenie powyższych wskaźników na poziomie grupy jest wynikiem lepszego wykorzystania majątku obrotowego w GK Imagis S.A.

PC Guard SA

Wskaźnik	I pol. 2013	I pol. 2012
wskaźnik obrotowości zapasów	7	5
wskaźnik obrotowości należności	1	1

- 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	I pol. 2013	I pol. 2012
wskaźnik zadłużenia	43,1%	28,3%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	69,9%	77,9%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	6,2%	6,9%

- 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 większym stopniu finansuje posiadany majątek z kapitałów obcych porównując do zeszłego roku.

PC Guard SA

Wskaźnik	I pol. 2013	I pol. 2012
wskaźnik zadłużenia	14,0%	3,0%
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	87,7%	97,1%
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	1,9%	1,5%

- 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	I poł. 2013	I poł. 2012
wskaźnik płynności bieżącej	2,4	2,6
wskaźnik płynności szybkiej	2,1	2,0

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

Wskaźniki płynności utrzymują się na podobnym poziomie co w zeszłym roku i odzwierciedlają dobrą sytuację finansową grupy.

PC Guard SA

Wskaźnik	I poł. 2013	I poł. 2012
wskaźnik płynności bieżącej	5,0	3,8
wskaźnik płynności szybkiej	4,8	3,4

- 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 Grupy w głównej mierze należy uznać otoczenie makroekonomiczne i sytuację gospodarczą w kraju. Skala działalności Grupy jest w dużej mierze uzależniona od popytu na złożone systemy ERP na terenie kraju oraz popyt na urządzenia geolokalizacyjne. Dlatego też wskazujemy na dostępność środków płynących z Unii Europejskiej, wspomagających projekty informatyczne, jako jeden z istotnych elementów wpływających na przyszłe obroty Spółki dominującej. 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.

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

- duża konkurencja ze strony sklepów internetowych stosujących bardzo małe marże handlowe
- duża ekspansja sklepów wielkopowierzchniowych ze sprzętem elektronicznym i IT do mniejszych miejscowości
- Skutki kryzysu gospodarczego

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- ograniczona zdolność Grupy do realizacji projektów przetargowych z uwagi na małe doświadczenie w tego typu projektach
- 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,
- zwiększenie konkurencyjności ze strony firm zagranicznych i podmiotów z nimi powiązanych po wejściu do UE,
- potencjalne kłopoty kadrowe spowodowane odpływem wykształconej kadry do krajów Unii Europejskiej

VIII. Przewidywany rozwój Grupy

Rozwój grupy zależy od kontekstu ekonomicznego oraz popytu na krajowym rynku sprzętu IT. Zarząd PC Guard S.A. będzie czynić starania, aby poszerzyć kanały dystrybucji oprogramowania ERP oraz oprogramowania workflow. 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, 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, 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):

	I poł. 2012	%	I poł. 2011	%
Sprzedaż oprogramowania	8 516	1%	7 838	7%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i innych urządzeń elektronicznych	823 959	99%	112 705	93%
Razem	832 475	100%	120 543	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. 21.8 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	10 %	PLN	2015-05-03
Calatrava Capital Fund Ltd	850 000,00	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	5%	PLN	2015-01-03
CG Finanse Sp. z o.o.	122 987	5%	PLN	2014-12-31

CG Finanse Sp. z o.o.	100 000	5%	PLN	2016-01-31
CG Finanse Sp. z o.o.	100 000	5%	PLN	2016-01-31
CG Finanse Sp. z o.o.	75 656	5%	PLN	splacona
CG Finanse Sp. z o.o.	2 000 000	5%	PLN	2014-06-01
CG Finanse Sp. z o.o.	1 200 000	5%	PLN	2014-06-01
CG Finanse Sp. z o.o.	104 221	5%	PLN	Splacona
CS Finanse Sp. z o.o.	120.000	6%	PLN	2014-12-31
Softnet Sp. z o.o.	750 000	9%	PLN	2015-06-30

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 Emitent udzielił 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 półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie były publikowane prognozy wyników na dany rok.

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 zewnętrzne źródła finansowania umożliwiają Grupie Kapitałowej realizować bieżące zadania inwestycyjne w roku 2013 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 S.A..

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

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

XXVI. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku

gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Informacja została przedstawiona w pkt. 21.11 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 30.688.591,00 i dzieli się na 30.688.591,00 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/ Nadzorczej Radzie	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
Dariusz Grześkowiak	Prokurent	225.500	225.500

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 2013 oraz przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego PC GUARD S.A. za I półrocze 2013 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 wyniesie 19.000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wyniesie 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 21 sierpnia 2013 roku