

Raport kwartalny za okres trzech miesięcy zakończony 31 XII 2015

Spis treści

| | |
|---|----|
| 1. Informacje ogólne | 3 |
| 2. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował..... | 7 |
| 3. Komentarze zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 22 |
| 4. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności | 24 |
| 5. Oświadczenie zarządu..... | 25 |

1. Informacje ogólne

Dane Spółki

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa firmy | PGS SOFTWARE S.A. |
| Forma prawna | Spółka akcyjna |
| Kapitał zakładowy | 562 838,10 |
| Organ prowadzący rejestr, numer KRS | 0000304562 |
| Adres | ul. Klecińska 123, 54-413 Wrocław |
| Telefon | +48 71 79 82 692 |
| Fax | +48 71 79 82 690 |
| E-mail | info@pgs-soft.com |
| www | www.pgs-soft.com |
| NIP | 897-17-19-181 |

Przedmiot działalności Spółki

PGS Software S.A. jest Spółką informatyczną specjalizującą się w dostarczaniu usług programistycznych i testowych, głównie z zakresu rozwiązań mobilnych, internetowych oraz bazodanowych.

Model biznesowy Spółki opiera się na kompleksowej obsłudze projektów, począwszy od tworzenia aplikacji dopasowanych do potrzeb klientów, poprzez wdrożenia poszczególnych produktów aż po długofalowe wsparcie techniczne i rozwojowe, przy czym większość aplikacji przygotowywana jest według bardzo specyficznych potrzeb, co wymaga odrębnego oraz indywidualnego podejścia na każdym z etapów cyklu życia produktu.

Klientami firmy są zarówno małe przedsiębiorstwa jak i duże korporacje, najczęściej z branży informatycznej, produkcyjnej oraz mediów. Ponad 90% przychodów Spółki generowane jest przez klientów z krajów europejskich, głównie z krajów skandynawskich, Niemiec, Wielkiej Brytanii, Holandii i Belgii.

Pracownicy firmy rozlokowani są obecnie w trzech biurach - we Wrocławiu, Rzeszowie i Gdańsku. Są to lokalizacje z łatwym dostępem do lotnisk międzynarodowych, co pozwala na swobodne prowadzenie projektów w dowolnym miejscu na świecie.

Obecnie dzięki swojemu rozmiarowi Spółka posiada doskonałe kadry do prowadzenia projektów o różnym rozmiarze. Wyszkolona grupa menedżerów została już wielokrotnie doceniona przez klientów. To powoduje, że Spółka systematycznie zwiększa swoją atrakcyjność jako partnera biznesowego.

Produkty oferowane przez Spółkę wykonywane są w wielu technologiach, z których najpopularniejsze to: Microsoft .NET, Java, PHP jak również platformy mobilne działające w systemach operacyjnych Android i iOS. Ponadto, Spółka posiada status Złotego Certyfikowanego Partnera Microsoft, co zapewnia łatwiejszy dostęp do szeregu produktów oferowanych przez Microsoft. Wiarygodność i gwarancję najwyższej jakości świadczonych usług zapewnia realizowanie przez Spółkę projektów w metodologii „Scrum”, polegającej na dostarczaniu kolejnych, coraz bardziej dopracowanych wyników projektu, włączaniu się przyszłych użytkowników w proces wytwórczy oraz samoorganizacji zespołu projektowego. Jedenastu aktualnych członków zespołu posiada status „Certified Scrum Master”. Kluczowi zarządzający mają certyfikat PMP (Project Management Professional) oraz Prince2. Zakres posiadanych kompetencji, potwierdzonych przez niezależne źródła, przekłada się pozytywnie na wiarygodność i konkurencyjność Spółki.

PGS Software S.A. kładzie szczególny nacisk na bieżącą komunikację z klientem, będącą jednym z najważniejszych czynników decydujących o sukcesie projektu. Spółka posiada zaawansowane narzędzia informatyczne pozwalające śledzić na bieżąco postęp realizowanych projektów. Ponadto, również i klienci mogą korzystać z tych właśnie narzędzi (przez Internet). Klienci Spółki wielokrotnie wyrażali swoje zadowolenie ze sposobu komunikacji między ich działami technicznymi a zespołami programistycznymi PGS Software.

Organy Spółki

W skład zarządu PGS Software S.A. na dzień publikacji raportu wchodzi:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Kadencja | |
|-----------------|--------------------|--------------|--------------|
| | | Od | Do |
| Wojciech Gurgul | Prezes Zarządu | 14 maja 2012 | 14 maja 2016 |
| Paweł Gurgul | Wiceprezes Zarządu | 14 maja 2012 | 14 maja 2016 |

W skład Rady Nadzorczej PGS Software S.A. na dzień publikacji raportu wchodził:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Kadencja | |
|------------------|------------------------------------|------------|------------|
| | | Od | Do |
| Paweł Piwowar | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 14.05.2012 | 14.05.2016 |
| Jacek Bierkowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 14.05.2012 | 14.05.2016 |
| Therese Asmar | Członek Rady Nadzorczej | 14.05.2012 | 14.05.2016 |
| Paweł Zdanowicz | Członek Rady Nadzorczej | 14.05.2012 | 14.05.2016 |
| Piotr Szkutnicki | Członek Rady Nadzorczej | 14.05.2012 | 14.05.2016 |

W okresie od 28 października 2015 r. do dnia 1 lutego 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany zarówno w składzie Zarządu PGS Software S.A., jak i w składzie Rady Nadzorczej PGS Software S.A.

Struktura akcjonariatu Spółki

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 31.01.2016 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------------------------|
| Wojciech Gurgul | 11 867 000 | 18 117 000 | 42,17% | 44,58% |
| Paweł Gurgul | 11 868 000 | 18 118 000 | 42,17% | 44,58% |
| Pozostali | 4 406 905 | 4 406 905 | 15,66% | 10,84% |
| SUMA | 28 141 905 | 40 641 905 | 100,00% | 100,00% |

Akcje w posiadaniu osób zarządzających wg stanu na dzień 31.01.2016 r.

| Akcjonariusz | Funkcja | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----------------|--------------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------------------------|
| Wojciech Gurgul | Prezes Zarządu | 11 867 000 | 18 117 000 | 42,17% | 44,58% |
| Paweł Gurgul | Wiceprezes Zarządu | 11 868 000 | 18 118 000 | 42,17% | 44,58% |

Liczba zatrudnionych w Spółce

Na koniec grudnia 2015 roku Spółka zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty): 118,60 osób.

Skład grupy kapitałowej Emitenta

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2015 wchodziły:

- iPGS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Emitent posiadał 100% udziałów
- PGS Software Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, w której Emitent posiadał 100% udziałów.

Informacja na temat podstawy zwolnienia Spółek zależnych z obowiązku objęcia konsolidacją

W związku z małą skalą działalności spółek zależnych od Emitenta: iPGS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz PGS Software Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii i faktem, że ich dane finansowe nie są istotne dla wyników finansowych Spółki, Zarząd odstąpił od konsolidacji ich wyników z wynikami PGS Software SA.

2. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował

Wybrane dane finansowe

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|--------------|
| I. Kapitał własny | 15 068 443,54 | 9 212 024,36 |
| II. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności krótkoterminowe | 10 642 412,71 | 7 354 662,41 |
| IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 8 297 365,29 | 4 092 348,36 |
| V. Zobowiązania długoterminowe | 381 950,07 | 201 737,77 |
| VI. Zobowiązania krótkoterminowe | 5 320 968,75 | 3 629 094,90 |

| WYSZCZEGÓLNIENIE | IV kwartał Okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 | IV kwartał Okres od 01.10.2014 do 31.12.2014 | Narastająco Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | Narastająco Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|---|---|---|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży | 16 054 237,56 | 10 493 472,27 | 57 107 912,60 | 38 158 284,46 |
| Amortyzacja | 226 324,15 | 201 805,71 | 891 329,75 | 686 318,13 |
| Zysk/strata na sprzedaży | 4 785 038,94 | 1 814 265,01 | 16 338 055,32 | 9 191 354,81 |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 4 793 468,54 | 1 928 253,82 | 16 335 511,48 | 9 155 828,44 |
| Zysk/strata brutto | 4 911 830,17 | 1 432 592,89 | 17 118 604,53 | 9 060 822,75 |
| Zysk/strata netto | 3 966 090,17 | 1 157 474,89 | 13 769 253,53 | 7 303 237,18 |

Bilans jednostkowy

| AKTYWA | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 1 790 879,27 | 1 329 655,88 | 1 497 573,04 | 1 147 891,50 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 193 477,48 | 173 695,46 | 151 581,19 | 141 273,97 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 35 886,25 | 38 646,73 | 46 928,17 | 49 688,65 |
| 2. Wartość firmy | 9 369,60 | 18 739,17 | 46 847,88 | 56 217,45 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 148 221,63 | 116 309,56 | 57 805,14 | 35 367,87 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 355 116,75 | 939 382,38 | 1 009 282,81 | 756 157,49 |
| 1. Środki trwałe | 1 355 116,75 | 939 382,38 | 1 009 282,81 | 756 157,49 |
| a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny | 705 617,01 | 602 982,54 | 631 126,33 | 556 244,87 |
| d) Środki transportu | 524 560,72 | 259 975,03 | 374 089,20 | 194 850,18 |
| e) Inne środki trwałe | 124 939,02 | 76 424,81 | 4 067,28 | 5 062,44 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 53 678,04 | 53 678,04 | 53 678,04 | 53 678,04 |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 188 607,00 | 162 900,00 | 283 031,00 | 196 782,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 188 607,00 | 162 900,00 | 283 031,00 | 196 782,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 19 145 902,09 | 18 084 449,81 | 11 671 749,99 | 12 017 463,57 |
| I. Zapasy | 59 574,08 | 58 927,03 | 109 509,07 | 249 146,65 |
| 1. Materiały | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Produkty gotowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Towary | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 59 574,08 | 58 927,03 | 109 509,07 | 249 146,65 |
| II. Należności krótkoterminowe | 10 642 412,71 | 10 987 457,81 | 7 354 662,41 | 7 054 018,75 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 13 570,00 | 44 428,00 | 2 522,21 | 822,39 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 10 628 842,71 | 10 943 029,81 | 7 352 140,20 | 7 053 196,36 |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty: | 9 020 708,06 | 9 417 696,90 | 6 272 873,76 | 6 167 863,32 |
| – do 12 miesięcy | 9 020 708,06 | 9 417 696,90 | 6 272 873,76 | 6 167 863,32 |
| – powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 534 914,21 | 1 438 611,50 | 997 761,65 | 808 784,03 |
| c) inne | 73 220,44 | 86 721,41 | 81 504,79 | 76 549,01 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 8 299 480,28 | 6 902 516,75 | 4 094 463,35 | 4 552 296,72 |

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 299 480,28 | 6 902 516,75 | 4 094 463,35 | 4 552 296,72 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 114,99 | 2 114,99 | 2 114,99 | 322 902,17 |
| – udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne papiery wartościowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – udzielone pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 2 114,99 | 2 114,99 | 2 114,99 | 322 902,17 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 8 297 365,29 | 6 900 401,76 | 4 092 348,36 | 4 229 394,55 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 1 017 839,58 | 965 593,18 | 294 708,90 | 301 116,95 |
| - inne środki pieniężne | 7 279 525,71 | 5 934 808,58 | 3 797 639,46 | 3 928 277,60 |
| - inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 144 435,02 | 135 548,22 | 113 115,16 | 162 001,45 |
| SUMA AKTYWÓW | 20 936 781,36 | 19 414 105,69 | 13 169 323,03 | 13 165 355,07 |

| PASYWA | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 15 068 443,54 | 13 931 093,87 | 9 338 372,36 | 10 127 110,87 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 562 838,10 | 562 838,10 | 557 658,10 | 557 658,10 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 3 613 571,41 | 3 613 571,41 | 3 345 810,48 | 3 345 810,48 |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -63 029,00 | -48 479,00 | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 13 769 253,53 | 9 803 163,36 | 7 381 106,18 | 6 223 642,29 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -2 814 190,50 | 0,00 | -1 946 202,40 | 0,00 |
| X. Kapitał mniejszości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 5 868 337,82 | 5 483 011,82 | 3 830 950,67 | 3 038 244,20 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 165 419,00 | 92 774,00 | 126 466,00 | 115 687,00 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 129 942,00 | 92 774,00 | 107 966,00 | 115 687,00 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 16 977,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 18 500,00 | 0,00 | 18 500,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 381 950,07 | 157 244,35 | 201 737,77 | 48 380,88 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 5 320 968,75 | 5 232 993,47 | 3 502 746,90 | 2 874 176,32 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 215 250,00 | 265 065,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 215 250,00 | 265 065,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 5 105 718,75 | 4 967 928,47 | 3 502 746,90 | 2 874 176,32 |

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 63 822,54 | 75 627,92 | 125 301,24 | 168 005,92 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 018 207,38 | 1 803 920,64 | 1 372 695,46 | 1 188 505,58 |
| – do 12 miesięcy | 2 018 207,38 | 1 803 920,64 | 1 372 695,46 | 1 188 505,58 |
| – powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| f) zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 357 942,44 | 2 394 982,81 | 967 442,16 | 923 266,24 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 614 026,04 | 606 307,50 | 587 583,40 | 579 361,43 |
| i) inne | 51 720,35 | 87 089,60 | 449 724,64 | 15 037,15 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SUMA PASYWÓW | 20 936 781,36 | 19 414 105,69 | 13 169 323,03 | 13 165 355,07 |

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

| | IV kwartał Okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 | IV kwartał Okres od 01.10.2014 do 31.12.2014 | Narastająco Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | Narastająco Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|--|---|---|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 16 054 237,56 | 10 493 472,27 | 57 107 912,60 | 38 158 284,46 |
| - od jednostek powiązanych | 72 900,00 | 17 254,90 | 232 300,00 | 322 954,90 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 16 054 237,56 | 10 493 472,27 | 57 107 912,60 | 38 158 284,46 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 11 269 198,62 | 8 679 207,26 | 40 769 857,28 | 28 966 929,65 |
| I. Amortyzacja | 226 324,15 | 201 805,71 | 891 329,75 | 686 318,13 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 523 499,84 | 230 343,01 | 1 263 656,49 | 743 288,66 |
| III. Usługi obce | 6 851 803,40 | 4 828 954,23 | 24 905 240,43 | 15 442 539,27 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 45 389,00 | 37 914,92 | 166 982,68 | 129 309,00 |
| - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 2 585 740,37 | 2 528 015,49 | 10 006 495,84 | 9 026 695,29 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 739 119,34 | 522 253,87 | 2 348 806,29 | 1 907 152,79 |
| VII. Podróże służbowe | 99 629,57 | 66 388,46 | 384 087,61 | 220 095,54 |
| VIII. Pozostałe koszty rodzajowe | 197 692,95 | 263 531,57 | 803 258,19 | 811 530,97 |
| IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 4 785 038,94 | 1 814 265,01 | 16 338 055,32 | 9 191 354,81 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 37 721,19 | 204 795,21 | 260 038,48 | 221 221,02 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 25 428,04 | 50 994,25 | 26 828,04 | 51 994,25 |

| | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 12 293,15 | 153 800,96 | 233 210,44 | 169 226,77 |
| IV. Dotacje rozwojowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 29 291,59 | 90 806,40 | 262 582,32 | 256 747,39 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 21 224,19 | 81 790,19 | 212 555,76 | 224 514,22 |
| III. Inne koszty operacyjne | 8 067,40 | 9 016,21 | 50 026,56 | 32 233,17 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 4 793 468,54 | 1 928 253,82 | 16 335 511,48 | 9 155 828,44 |
| G. Przychody finansowe | 122 046,46 | -373 852,67 | 796 753,12 | 35 916,83 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | 10 498,26 | 8 407,73 | 37 401,97 | 34 633,76 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 111 548,20 | -382 260,40 | 759 351,15 | 1 283,07 |
| H. Koszty finansowe | 3 684,83 | 121 808,26 | 13 660,07 | 130 922,52 |
| I. Odsetki, w tym: | 3 684,83 | 2 948,68 | 13 660,07 | 12 062,94 |
| - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | 0,00 | 118 859,58 | 0,00 | 118 859,58 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 4 911 830,17 | 1 432 592,89 | 17 118 604,53 | 9 060 822,75 |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| II. Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K. Zysk (strata) brutto (I±II) | 4 911 830,17 | 1 432 592,89 | 17 118 604,53 | 9 060 822,75 |
| L. Podatek dochodowy | 945 740,00 | 275 118,00 | 3 349 351,00 | 1 757 585,57 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 3 966 090,17 | 1 157 474,89 | 13 769 253,53 | 7 303 237,18 |

Zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Wyszczególnienie | Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|------|--|---|---|
| I. | Kapitał (fundusz) własny | 9 212 024,36 | 9 462 449,58 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - | korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| Ia. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 9 212 024,36 | 9 462 449,58 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 557 658,10 | 556 058,10 |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 5 180,00 | 1 600,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 5 180,00 | 1 600,00 |
| - | wydania udziałów (emisji akcji) | 5 180,00 | 1 600,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | umorzenia udziałów (akcji) | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 562 838,10 | 557 658,10 |
| 2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały przeznaczone do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały przeznaczone do umorzenia | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|------|---|--------------|--------------|
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | sprzedaż udziałów | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 3 345 810,48 | 3 261 182,49 |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 267 760,93 | 84 627,99 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 267 760,93 | 84 627,99 |
| - | emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| - | z podziału zysku (ustawowo) | 0,00 | 0,00 |
| - | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 267 760,93 | 84 627,99 |
| - | inne | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | pokrycia straty | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 3 613 571,41 | 3 345 810,48 |
| 5. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | zbycia środków trwałych | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|------|---|---------------|---------------|
| 7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 5 357 034,78 | 5 645 208,99 |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 5 357 034,78 | 5 645 208,99 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - | korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 5 357 034,78 | 5 645 208,99 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | podziału zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | -5 357 034,78 | 5 475 953,01 |
| | wypłaty dywidendy | -5 089 273,85 | 5 560 581,00 |
| | zwiększenie kapitału zapasowego | -267 760,93 | -84 627,99 |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - | korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -63 029,00 | -48 479,00 |
| 8. | Wynik netto | 10 955 063,03 | 5 357 034,78 |
| a) | zysk netto | 13 769 253,53 | 7 303 237,18 |
| b) | strata netto | 0,00 | 0,00 |
| c) | odpisy z zysku | 0,00 | -1 946 202,40 |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 15 068 443,54 | 9 212 024,36 |

| | | | |
|------|---|---------------|--------------|
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 15 068 443,54 | 9 212 024,36 |
|------|---|---------------|--------------|

Rachunek przepływów pieniężnych

| | Wyszczególnienie | Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|------|--|---|---|
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zysk (strata) netto | 13 769 253,53 | 7 303 237,18 |
| II. | Korekty razem | -568 328,73 | -196 700,41 |
| 1. | Amortyzacja | 891 329,75 | 686 318,13 |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -5 200,92 | -4 717,78 |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 12 977,07 | 12 036,94 |
| 4. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -26 828,04 | -51 994,25 |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | 38 953,00 | -99 999,37 |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | 49 934,99 | -102 248,06 |
| 7. | Zmiana stanu należności | -3 287 750,30 | -2 099 298,74 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 709 701,58 | 1 648 443,22 |
| 9. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 63 104,14 | -136 761,50 |
| 10. | Inne korekty | -14 550,00 | -48 479,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 13 200 924,80 | 7 106 536,77 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 |
| I. | Wpływy | 30 913,03 | 74 983,00 |

| | | | |
|------|---|-------------|-------------|
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 30 913,03 | 74 983,00 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| – | zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| – | dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 |
| – | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| – | odsetki | 0,00 | 0,00 |
| – | inne wpływy z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | 968 622,84 | 700 713,85 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 968 622,84 | 698 095,81 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 2 618,04 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 2 618,04 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| – | nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| – | udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II) | -937 709,81 | -625 730,85 |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| I. | Wpływy | 5 180,00 | 382 418,48 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 5 180,00 | 1 600,00 |

| | | | |
|------|---|---------------|---------------|
| 2. | Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 0,00 | 380 818,48 |
| II. | Wydatki | 8 074 120,21 | 7 765 892,60 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 7 903 468,60 | 7 506 783,40 |
| 3. | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Spląty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 131 743,06 | 247 072,26 |
| 8. | Odsetki | 12 977,07 | 12 036,94 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 25 931,48 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -8 068 940,21 | -7 383 474,12 |
| D. | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 4 194 274,78 | -902 668,20 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 4 205 016,93 | -897 950,46 |
| - | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 5 200,92 | 4 717,78 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 4 100 208,42 | 5 002 876,62 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 8 294 483,20 | 4 100 208,42 |
| - | o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 |

3. Komentarze zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe w okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 r.

Miniony kwartał nie różnił się specjalnie od poprzednich. Pozyskiwano nowych klientów z nieco większym sukcesem niż w poprzednich dwóch kwartałach. Postępował proces sukcesywnego podnoszenia uzyskiwanych stawek za projekty. Firma cały czas rekrutowała nowych członków zespołu. Trudno mówić o jakimkolwiek przełomie. IV kwartał był kolejnym dobrym kwartałem podtrzymującym dotychczasowy trend.

Do sukcesów można zaliczyć wzrost wielkości zespołu w Gdańsku. Kluczowe jest osiągnięcie tam takiego rozmiaru zespołu, by móc tworzyć pełne i samodzielne zespoły dla klientów. Jesteśmy pewni, że w 2016 roku to będzie już norma. Wzrost będzie też o tyle łatwiejszy, że w lutym przeprowadzamy się do nowego biura, które pomieści około 140 osób.

Nie zatrudniliśmy w IV kwartale handlowca tak jak planowaliśmy, jednak proces rekrutacji posuwał się naprzód i obecnie podpisana jest już umowa z osobą, która dołączy do naszego zespołu w Wielkiej Brytanii w marcu. Zarząd bierze pod uwagę zatrudnienie w 2016 roku jeszcze co najmniej jednego handlowca.

W IV kwartale kurs złotego wykazywał sporą zmienność, co pozwoliło sprzedać nadwyżki walut po wyższych kursach. Zwiększone zostały też zabezpieczenia walutowe. Trudno było wówczas przewidzieć wzrost kursów, który nastąpił w styczniu. Ten tylko częściowo został wykorzystany do sprzedaży walut ze względu na ograniczenia limitu kredytowego w banku. Niezrealizowane różnice kosztowe miały ujemny wpływ na wynik mniej więcej w kwocie 100 tys. zł. Można się spodziewać, że o ile złoty się nie umocni ten wpływ będzie dużo większy w I kwartale 2016 roku. Obecnie firma ma zabezpieczenia walutowe w wysokości ok. 11 mln Euro, 1,3 mln funtów oraz 300 tys. dolarów na różne terminy w okresie do czerwca 2017 roku. Średnie kursy to 4,32 dla Euro, 5,91 dla funta, 3,77 dla dolara.

Porównując do IV kwartału 2014 roku przychody wzrosły o 53%. To wyśmienity wynik. Zysk operacyjny wzrósł o 148%, zaś netto o 242%. Te ostatnie liczby są jednak nieco mylące, bo jest to wynik niskiej bazy: słabego IV kwartału 2014 roku. W porównaniu do III kwartału 2015 roku wzrosty te wyniosły odpowiednio: przychody 5,3%, zysk operacyjny 4%, zaś zysk netto 7,3%. Biorąc pod uwagę okres urlopowy oraz małą liczbę dni roboczych w grudniu, to przyzwoite rezultaty.

Zjawiska mające pozytywny wpływ na wyniki Emitenta w IV kwartale:

- Wzrost sprzedaży do „starych” klientów;

- Większa liczba nowych klientów;
- Systematycznie zwiększanie zespołu;
- Zwiększanie średnich uzyskiwanych cen. Pozwala to na podnoszenie płac i utrzymywanie marży;
- Relatywnie słaby złoty utrzymujący się przez cały czas.
- Liczba osób nie pracujących w komercyjnych projektach w rozmiarze optymalnym do tworzenia nowych zespołów i nieobciążająca za bardzo wyniku firmy.

Zjawiska mające negatywny wpływ na wyniki Emitenta w IV kwartale:

- Krótki – urlopowy grudzień
- Duże wydatki związane z remontami biura we Wrocławiu i urządzeniem biura w Gdańsku.
- Kończące się duże projekty. W listopadzie i grudniu dostarczyliśmy z sukcesem do klienta duży projekt. Zadowolenie klienta cieszy, ale niestety pozbawiło nas to dużego comiesięcznego przychodu. Spodziewamy się kolejnych kontraktów od tego klienta, ale niestety nie da się przewidzieć kiedy.

Podsumowując był to kolejny kwartał stabilnego wzrostu. Zakładamy, że obecne działania prosprzedażowe pozwolą na wzrost sprzedaży w kolejnych kwartałach – szczególnie w drugiej połowie roku.

4. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Informacja nt. działalności badawczo-rozwojowej

W IV kwartale 2015 roku Emitent nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

5. Oświadczenie zarządu

Zarząd PGS Software S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne zawarte w niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wojciech Gurgul



Prezes Zarządu

Paweł Gurgul



Wiceprezes Zarządu