

Jednostkowy raport roczny za 2015 rok

Wrocław, 08.04.2016

Spis treści

1.	List od zarządu	3
2.	Oświadczenie zarządu	4
3.	Wybrane dane finansowe	6
4.	Sprawozdanie zarządu z działalności w roku 2015	7
5.	Władze firmy i pracownicy	13
6.	Akcjonariat	15
7.	Czynniki wpływające na wyniki w roku 2015, a także wydarzenia po dacie bilansu	17
8.	Kierunki rozwoju	20
9.	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem emitenta	21
10.	Prognozy finansowe i stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	25
11.	Dywidenda	25
12.	Informacja na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego	25

Załączniki

1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015
 - a. Rachunek zysków i strat
 - b. Bilans – aktywa
 - c. Bilans – pasywa
 - d. Rachunek przepływów pieniężnych
 - e. Zestawienie zmian w kapitale własnym
2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
3. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
4. RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. List od zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Zakończył się kolejny rok intensywnego rozwoju spółki PGS Software SA. Minęło już 11 lat od momentu, gdy założyliśmy naszą firmę i rozpoczęliśmy od zera jej budowanie. Po tych 11 latach z dumą patrzymy na dojrzałą organizację, na liczący ok. 400 osób zespół, na listę ponad 1 000 projektów informatycznych, które zrealizowaliśmy do tej pory dla klientów z całego świata.

Kończyliśmy rok 2014 z zespołem liczącym ok. 335 osób. W 2015 roku ten zespół urosł do 400 osób. To nasza ogromna satysfakcja, bo wraz ze wzrostem liczby naszych specjalistów, jesteśmy w stanie obsługiwać coraz większych klientów. Zauważyliśmy pozytywne zjawisko, że średnia wielkość naszych projektów systematycznie rośnie. To oznacza po pierwsze wzrost obrotów, a po drugie wzrost zaufania do nas ze strony coraz większych przedsiębiorstw.

Po uzyskaniu w 2014 roku certyfikatu ISO 9001, w 2015 roku uzyskaliśmy certyfikat ISO 27001. To po pierwsze pozwoliło nam poprawić nasze wewnętrzne procesy produkcji oprogramowania, szczególnie w obszarze bezpieczeństwa, a po drugie pozwala nam ubiegać się o zlecenia od największych globalnych korporacji. Są już pierwsze kontrakty, których bez tych certyfikatów nie moglibyśmy zdobyć.

Powiększaliśmy naszą obecność w naszym najmłodszym biurze – w Gdańsku. Gdy piszę te słowa, nasz zespół w Trójmieście liczy już ponad 40 osób. Po przeprowadzce do nowego biura w Gdańsku mamy intencję jak najszybciej powiększyć ten zespół tak, by był pod względem liczebności i kompetencji równoważny z zespołami we Wrocławiu i w Rzeszowie. To bardzo istotne, bo dzięki temu będziemy w stanie przekazywać do Gdańska realizację całych, złożonych, wieloosobowych projektów.

W najbliższym roku, ale także w kolejnych latach widzimy szansę na wzrost w rozwijaniu sieci sprzedaży. Powiększamy zespół sprzedażowy w Wielkiej Brytanii, staramy się zwiększyć naszą rozpoznawalność na naszych docelowych rynkach. To są spore inwestycje, które spłacają się nie od razu, ale które dają perspektywę stałego i stabilnego wzrostu. Minęły bowiem, naszym zdaniem, czasy, gdy nowi klienci sami do nas przychodzili. Przy naszej obecnej skali, przy ogromnej konkurencji na globalnym rynku usług informatycznych, trzeba sięgać po solidne, dalekosiężne metody zwiększania sprzedaży. Nasze dotychczasowe doświadczenia pokazują, że to droga skuteczna.

Zwiększanie sprzedaży to jedna strona strategii wzrostu. Drugą stroną jest zapewnienie firmie wykwalifikowanych pracowników. Rynek pracy w branży IT stał się w ostatnich latach bardzo konkurencyjny. Ogromnym wyzwaniem jest zatrudnianie nowych, dobrych pracowników. Konkurencja wśród pracodawców jest wielka, do Polski weszły globalne koncerny informatyczne zatrudniające tysiące pracowników w branży IT. Staramy się więc nieustannie zwiększać rozpoznawalność naszej marki w świecie IT w Polsce. Współpracujemy z uczelniami technicznymi, organizujemy branżowe wydarzenia, wśród których inicjatywa Software Talks stała się już mocno rozpoznawalna w miastach, w których mamy biura. Jesteśmy obecni na targach pracy, sponsorujemy branżowe stowarzyszenia. Te wszystkie działania traktujemy jako inwestycję. Wzrost liczebny naszego zespołu pokazuje, że to inwestycja skuteczna.

Mamy nadzieję, że rok 2016 będzie dla PGS Software kolejnym dobrym rokiem, a dla naszych akcjonariuszy kolejnym rokiem, w którym będą z satysfakcją obserwować nasz rozwój – tak jak było to w poprzednich latach.

Z poważaniem,

Wojciech Gurgul
Prezes Zarządu

2. Oświadczenie zarządu

Zarząd PGS Software S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, 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

Paweł Gurgul

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Zarząd PGS Software S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. 4Audyt Sp.z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kościelna 18/4, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wojciech Gurgul

Paweł Gurgul

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2015 i 2014. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdań finansowych załączonych do niniejszego raportu rocznego. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje bilansu - przeliczone po kursie Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 PLN, 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - przeliczone po kursie średnim rocznym publikowanym przez Narodowy Bank Polski:
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 PLN
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 PLN

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane mogą być zaokrąglone.

3. Wybrane dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE (Z BILANSU)	PLN		EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny	14 818 422,25	9 007 063,62	3 477 278,48	2 113 589,96
II. Należności długoterminowe	52 594,09	52 594,09	12 341,68	12 341,68
III. Należności krótkoterminowe	10 619 654,76	7 411 577,39	2 491 999,24	1 739 194,51
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 474 307,51	3 776 807,90	1 519 255,55	886 262,56
V. Zobowiązania długoterminowe	330 119,15	201 737,77	77 465,48	47 339,62
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 398 731,15	3 629 094,90	1 266 861,70	851 600,35

WYSZCZEGÓLNIENIE (Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT)	PLN		EUR	
	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	57 107 912,60	38 158 284,46	13 400 894,66	9 117 433,92
Amortyzacja	891 329,75	686 318,13	209 158,69	163 986,94
Zysk/strata na sprzedaży	16 294 199,71	8 946 639,07	3 823 583,18	2 099 016,74
Zysk/strata na działalności operacyjnej	16 261 917,93	8 911 112,70	3 816 007,96	2 090 681,72
Zysk/strata brutto	17 045 010,98	8 816 107,01	3 999 767,92	2 068 391,95
Zysk/strata netto	13 709 642,98	7 105 017,44	3 217 093,27	1 666 944,48

Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji Spółki

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	28,5%	23,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	29,8%	23,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	24,0%	18,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	65,3%	53,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	2,7	2,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	30,0	23,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	57	60
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	30	29

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,3	0,2

<i>Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym</i>	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,4	2,1	4,0
<i>Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym</i>	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	7,8	5,6	9,0
<i>Trwałość struktury finansowania</i>	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,7	0,8

Płynność finansowa

<i>Nazwa wskaźnika</i>	<i>Formuła obliczeniowa</i>	<i>Wartość pożądana</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<i>Wskaźnik płynności szybkiej</i>	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,5	3,2	5,4
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,5	3,2	5,4
<i>Pokrycie zobowiązań należnościami</i>	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,0	4,6	5,9
<i>Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)</i>	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	13 691	7 990	8 773
<i>Udział kapitału pracującego w całości aktywów</i>	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	65,2%	60,5%	74,3%

4. Sprawozdanie zarządu z działalności w roku 2015

Dane Spółki

Nazwa firmy	PGS SOFTWARE S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	562 838,10 zł
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	pgs-soft@pgs-soft.com
www	www.pgs-soft.com
NIP	897-17-19-181

Spółka i jej przedmiot działalności

PGS Software S.A. jest spółką informatyczną specjalizującą się w dostarczaniu zaawansowanych technologicznie rozwiązań outsourcingowych IT, wspierających kluczowe procesy biznesowe takie jak sprzedaż, relacje z klientami, czy zarządzanie przedsiębiorstwem i pracownikami. Spółka oferuje także usługi programistyczne oraz testowania, 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, testowania, 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.

Ciągły wzrost rynku usług informatycznych w modelu offshore / nearshore powoduje, że przez kilka ostatnich lat pojawiło się bardzo wiele firm pracujących w modelu zbliżonym do modelu PGS Software. Mimo, że polskie uczelnie techniczne kształcą coraz więcej informatyków, to na rynku panuje nieustanny deficyt pracowników. To

zjawisko było jeszcze kilka lat temu nieznane w Polsce. Polskie firmy wygrywały jeszcze niedawno w dużej mierze dzięki dużej dostępności na rynku dobrze wykwalifikowanej kadry. Obecnie ta przewaga konkurencyjna zmalała, a standardy świadczenia usług na całym świecie wyrównały się w znacznym stopniu. Jedenastoletnia historia działalności Spółki pozwoliła jednak na wypracowanie dojrzałych procesów produkcji oprogramowania i zasad współpracy z klientami, opartych na doświadczeniu z ponad 1000 zrealizowanych do tej pory projektów. To tutaj Spółka upatruje swoją przewagę konkurencyjną. Potwierdzają to klienci, którzy często chwalą zespoły programistów PGS Software za połączenie kompetencji technicznych z profesjonalnym podejściem do tworzenia oprogramowania: od analizy biznesowej, poprzez samą fazę pisania oprogramowania, jego testowania, aż do wdrożenia i opieki posprzedażnej. Utrzymywaniu najwyższej jakości świadczonych usług pomaga wdrożenie w Spółce standardów ISO 9001 i ISO 27001.

Rynek, na którym działa Spółka oraz niektóre konkurencyjne firmy opisane zostały bliżej w rozdziale „Charakterystyka rynku”.

Klientami firmy są zarówno małe przedsiębiorstwa jak i duże korporacje, najczęściej z branży informatycznej, produkcyjnej oraz mediów. Zdecydowana większość dochodu spółki generowana jest przez klientów z krajów europejskich, głównie z Danii, Szwecji, Norwegii, Finlandii, Niemiec i Wielkiej Brytanii.

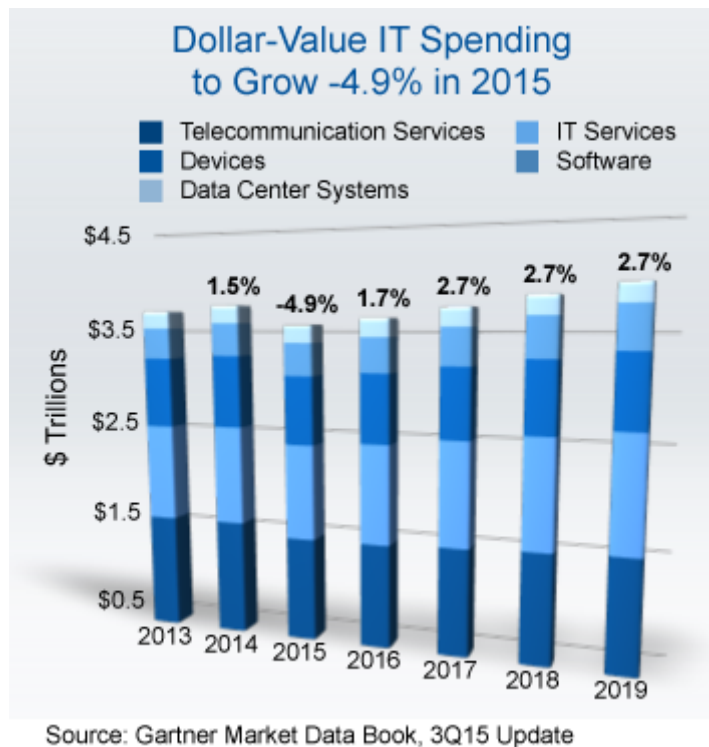
Pracownicy firmy rozlokowani są obecnie w 3 biurach projektowych - w Rzeszowie, Wrocławiu i Gdańsku. Są to lokalizacje z łatwym dostępem do lotnisk międzynarodowych, co pozwala na swobodne prowadzenie projektów w dowolnym miejscu na świecie. Obecnie Spółka planuje zrównoważony wzrost we wszystkich lokalizacjach z naciskiem na Gdańsk tak, by to biuro w miarę szybko osiągnęło rozmiar porównywalny z pozostałymi lokalizacjami. Wiosną 2016 roku biuro w Gdańsku zostało przeniesione do nowego, najwyższej klasy biurowca w centrum Gdańska.

Produkty oferowane przez Spółkę wykonywane są w wielu technologiach, z których najpopularniejsze to: .NET, Java, PHP, C, HTML. Spółka na dużą skalę tworzy też programy przygotowane w systemach Android, iOS oraz Windows Phone. Ponadto, Emitent 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). Zakres posiadanych kompetencji, potwierdzonych przez niezależne źródła, przekłada się pozytywnie na wiarygodność i konkurencyjność Spółki.

PGS Software 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

Charakterystyka rynku

Ogólna sytuacja na rynku



Rynek usług IT stał się w ostatnich latach runkiem globalnym. O ile jeszcze kilka lat temu dość rozpowszechnione były w krajach wysoko rozwiniętych obawy przed zlecaniem usług programistycznym firmom zagranicznym, o tyle obecnie w zasadzie nie ma śladu po tym zjawisku. Rzeczą zupełnie normalną i powszechną jest ogłaszanie przetargów lub składanie zapytań ofertowych w których udział biorą zarówno dostawcy z krajów rozwiniętych jak i z krajów biedniejszych, położonych z dala od kraju zleceniodawcy. Firmy z Indii, Chin, Rosji, Filipin są, mimo często niestabilnej sytuacji polityczno-gospodarczej, normalnymi i pełnoprawnymi graczami na globalnym rynku usług outsourcingowych. Oczywiście, istnieje pewna przewaga dostawców z krajów takich jak Polska czy Rumunia nad dostawcami z Pakistanu czy Egiptu. W sposób naturalny klienci z Europy

Zachodniej wolą pracować z firmami z państw należących do Unii Europejskiej, ale ta przewaga nie jest już tak bardzo widoczna jak jeszcze kilka lat temu. Przyczyną tego zjawiska jest ogromny deficyt wykwalifikowanych programistów, który widoczny jest na całym świecie. Globalny rynek usług outsourcingowych rośnie szybko i według przewidywań ekonomistów, będzie rósł również w następnych latach.

Globalna konkurencja

Spółka działa na rynku globalnym, stąd jej bezpośrednią konkurencją są globalni gracze. Są to duże firmy, często notowane na giełdach światowych. Tych firm jest bardzo dużo. Wiele z nich pochodzi z krajów azjatyckich (np. Indie, Chiny) lub z krajów wschodnioeuropejskich (np. Rosja, Ukraina, Rumunia, Polska). Wschodnioeuropejskie kraje takie jak Polska czy Rumunia mają przewagę nad dostawcami dalekowschodnimi lub pochodzącymi z Rosji albo Ukrainy, polegającą na przynależności do Unii Europejskiej. Dla wielu klientów to istotny argument przy wyborze dostawcy. Jednak duże firmy ukraińskie i rosyjskie niwelują tę przewagę otwierając dodatkowe biura, lub wręcz przenosząc główne biura do bogatych krajów zachodnich (często USA lub Szwajcaria). Oto przykłady dużych globalnych graczy na rynku usług informatycznych:

- **EPAM Systems:** działa od 1993 roku, firma o rodowodzie białoruskim, notowana na NYSE. Przewaga konkurencyjna tej spółki bierze się w dużej mierze, choć oczywiście nie tylko, z niskich kosztów wynagrodzeń programistów na Białorusi i w Rosji. Zatrudnia ok 14.000 pracowników na całym świecie. Firma obsługuje globalnych klientów. Przykładowi klienci firmy: Gazprom, Rosneft, UBS, British Telecom. Firma obecna w Polsce.

- **Luxoft** - rosyjska firma działająca na globalnym rynku. Założona w 2000 roku, Notowana w Nowym Jorku, ponad 10.000 pracowników w 30 krajach świata. Biura w krajach byłego Związku Radzieckiego dają dostęp do dobrych, tańszych niż w Europie pracowników. Klientami firmy są globalne koncerny (np Credit Suisse, Deutsche Bank, Ford). Firma obecna również w Polsce.
- **Endava** - brytyjska spółka prywatna, nie notowana na giełdzie. Utworzona w 2000 roku. Biura w Rumunii, Mołdawii, Serbii i Macedonii. Zatrudnia 2.500 pracowników. Świadczy usługi głównie w Wielkiej Brytanii. Przykładowi klienci: Cadbury, Endsleigh.

5. Władze firmy i pracownicy

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

Wojciech Gurgul – Prezes Zarządu

Współzałożyciel PGS SOFTWARE S.A., absolwent Politechniki Wrocławskiej. Posiada ponad 15 letnie doświadczenie zawodowe w zakresie zarządzania projektami i zespołami IT. Przez 5 lat pracował dla jednej z największych sieci sklepów meblowych w Polsce jako Menedżer IT, a następnie przez 9 lat zajmował różne stanowiska kierownicze w jednej z największych korporacji amerykańskich – General Electric. Ma bogate doświadczenie w zarządzaniu złożonymi projektami charakteryzującymi się dużym rozproszeniem zespołów projektowych po całym świecie.

Paweł Gurgul – Wiceprezes Zarządu

Współzałożyciel PGS SOFTWARE S.A., absolwent Politechniki Wrocławskiej. Posiada ponad 20 letnie doświadczenie w branży IT. Karierę rozpoczął jako programista w Niemczech. Brał udział w projektach dla firm takich jak TUI, Volkswagen Bank, Quelle, Warsteiner Brauerei, Thyssen. Zorganizował od podstaw polski oddział firmy CMFC GmbH i kierował nim przez 9 lat. W firmie Heiler Software Polska przez 4 lata sprawował funkcję członka zarządu. Odpowiadał za całość operacji firmy Heiler Software Polska – zaczynając od organizacji współpracy biur: w Stuttgarcie i we Wrocławiu, poprzez koordynację prac w polskim oddziale, kontrolę finansów, zarządzanie personelem i wszelkie sprawy związane z bieżącym funkcjonowaniem biura.

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

Paweł Piwowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Bierkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Therese Asmar - Członek Rady Nadzorczej

Paweł Zdanowicz - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Szkutnicki - Członek Rady Nadzorczej

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej PGS Software S.A.

Pracownicy

Zdecydowana większość zespołu PGS Software to programiści - inżynierowie oprogramowania, wśród których przeważają absolwenci uczelni technicznych Wrocławia, Rzeszowa i Gdańska. Drugą pod względem liczebności grupą pracowników są testerzy. Obecnie to zespół około 80 specjalistów. Oprócz tego firma zatrudnia kierowników projektów i analityków biznesowych, administratorów infrastruktury IT i osoby do wewnętrznego helpdesku. W działach administracyjnych (Zarząd, HR, sprzedaż, sekretariat) firma zatrudnia ok. 15 osób. Firma stara się zlecać na zewnątrz wszelkie prace niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością spółki. W ten sposób jest w stanie elastycznie i szybko reagować na zmieniające się warunki ekonomiczne. Również w ramach swojej podstawowej działalności spółka korzysta z usług kupowanych od zewnętrznych dostawców – specjalistów wynajmowanych do konkretnych projektów, firm świadczących usługi informatyczne w modelu wynajmu pracowników. Korzystanie z zewnętrznych dostawców wynajmowanych do konkretnych projektów to trend powszechny na rynku IT. PGS Software nie jest tu wyjątkiem.

Rekrutacja nowych pracowników to bardzo ważna część rozwoju biznesu. Spółka prowadzi bardzo intensywne działania marketingowe na uczelniach technicznych w miastach, w których są biura PGS Software. Istnieje rozwinięty program praktyk studenckich, w których biorą udział co roku dziesiątki studentów. Wielu z nich po ukończeniu praktyk kontynuuje współpracę z PGS Software – najpierw, w trakcie trwania studiów w niewielkim wymiarze czasu, a potem, po uzyskaniu dyplomu, jako pełnoprawni członkowie zespołu PGS Software.

Inicjatywą pozwalającą z jednej strony na rozwijanie kompetencji technologicznych wśród pracowników PGS Software, a z drugiej strony na zaznaczanie obecności firmy w branżowym środowisku jest cykl konferencji „Software Talks” zbierający bardzo dobre recenzje od uczestników we Wrocławiu, Rzeszowie i Gdańsku. Program szkoleń wewnętrznych, inicjowanych w zasadzie zawsze przez pracowników znakomicie wpisuje się w konieczność nieustannego kształcenia i poznawania nowych technologii. Firma popiera i współfinansuje uczestnictwo swoich pracowników w wydarzeniach branżowych pozwalających na utrzymanie zawodowego know-how w zespole na najwyższym poziomie. Wielu klientów oczekuje bowiem, że pracownicy PGS Software będą w stanie pracować z najnowszymi narzędziami i w najnowszych technologiach, a te zmieniają się bardzo szybko.

6. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 31.12.2015 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%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 8.04.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Presto FIZ AN	11 867 000	18 117 000	42,17%	44,58%
Infinitas FIZ AN	11 867 000	18 117 000	42,17%	44,58%
Pozostali	4 407 905	4 407 905	15,66%	10,84%
SUMA	28 141 905	40 641 905	100,00%	100,00%

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

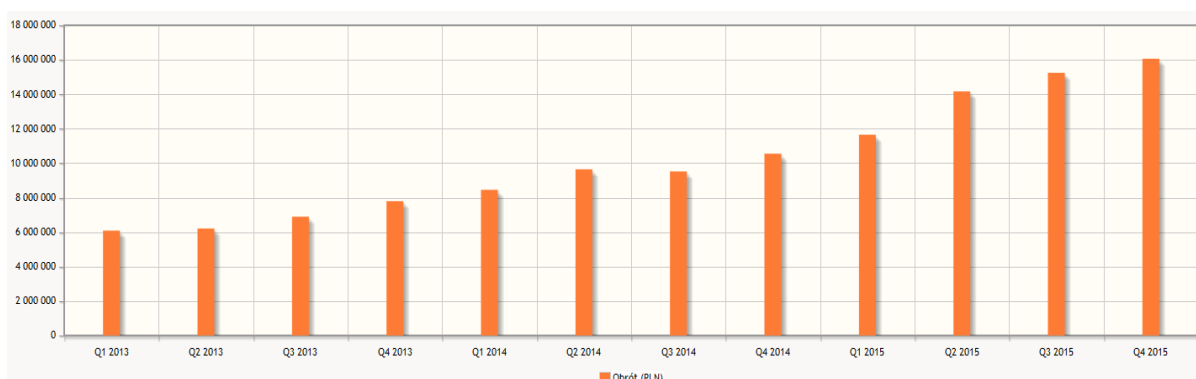
W związku z małą skalą działalności spółek zależnych od Emitenta: iPGS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz PGS Software Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii i faktem, że ich dane finansowe nie są istotne dla wyników finansowych Spółki, Zarząd odstąpił od konsolidacji ich wyników z wynikami PGS Software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

Notowania spółki PGS Software S.A. za okres 01.01.2015 – 31.12.2015

W 2015 roku kurs akcji zachowywał się stabilnie w pierwszych trzech kwartałach wahając się pomiędzy 4,20 zł za akcję, dochodząc pod koniec września do kursu 5,95 zł. W czwartym kwartale kurs radykalnie zaczął rosnąć osiągając cenę niemal 11 zł za akcję. Rok zakończył się przy kursie 9,90 zł. Można powiedzieć, że kurs ten zachowuje się w długich okresach dość stabilnie, po czym następują gwałtowne zmiany zakończone kolejnymi okresami stabilizacji. Podsumowując, w 2015 roku kurs urósł o 94% (z 5,10 zł na 9,90 zł).

7. Czynniki wpływające na wyniki w roku 2015, a także wydarzenia po dacie bilansu

W 2015 roku Spółka prowadziła działalność w podobnym zakresie jak w latach poprzednich. Wzrost obrotów był stabilny, podtrzymując trend trwający od kilku lat – od początku 2013 roku z jednym tylko wyjątkiem każdy kwartał był pod względem obrotu lepszy od poprzedniego



Kursy walut w ciągu 2015 roku sprzyjały eksporterom. Kurs EUR/PLN na koniec roku był zbliżony do tego z początku roku, pozostając na wysokim, sprzyjającym Spółce poziomie. Podobnie było z kursem GBP/PLN. Biorąc pod uwagę, że większość obrotu spółki generowana jest w tych dwóch walutach, był to dla PGS Software sprzyjający okres (wykresy EUR/PLN i GBP/PLN za rok 2015 poniżej).





Czynnikiem umożliwiającym wzrost obrotów, była rekrutacja nowych pracowników. W roku 2015 zespół pracowników PGS Software powiększył się o kilkadziesiąt osób. Dzięki wprowadzonym precyzyjnym mechanizmom śledzenia wykorzystania czasu pracowników Spółka doprowadziła do bardzo zdrowej sytuacji, gdy liczba osób nie będących na bieżąco fakturowanych w projektach komercyjnych była stałe na poziomie wystarczającym, by móc zacząć szybko nowe projekty, gdy te się pojawiały, a jednocześnie na tyle niskim, by nie obciążać zbytnio finansów firmy. Stworzono w tym celu zaawansowane wewnętrzne narzędzia informatyczne, a także wyznaczono osoby odpowiedzialne za stałe monitorowanie przyporządkowania konkretnych osób do projektów i planowania zasobów. Te narzędzia pomocne są również we wspomaganiu proces planowania zasobów na podstawie analizy bieżących projektów i informacji wpływających z działu sprzedaży.

W obszarze sprzedaży oprócz zwiększenia liczby sprzedawców w Wielkiej Brytanii, Spółka wynajęła również zewnętrzną firmę brytyjską do wstępnego wyszukiwania potencjalnych klientów.

Polityka cenowa Spółki w 2015 roku przewidywała systematyczne podnoszenie cen świadczonych usług. To się udawało. Ten proces trwa od dłuższego czasu i pozwala sfinansować zwiększające się koszty pracy polskich informatyków. Celem Spółki jest utrzymanie dywersyfikacji klientów jeśli chodzi o ich kraj pochodzenia oraz segment rynku. Jednocześnie duża część wysiłku sprzedażowego skierowana jest na powiększenie rozmiarów projektów u istniejących klientów, stąd bierze się wzrost średniego przychodu od jednego klienta.

Również na innych niż brytyjski rynkach Spółka zwiększa swoje obroty. Rozpoczęta kilka lat temu współpraca z partnerem z Hiszpanii, operującym w całej Europie, owocuje nowymi kontraktami z prestiżowymi klientami.

Kolejnym rynkiem, na którym Spółka podpisała w 2015 roku umowę z lokalnym partnerem jest Szwajcaria. Tam jednak współpraca nie przyniosła na razie spektakularnych sukcesów.

Trwają rozmowy na temat obecności Spółki na rynku niemieckim – forma tej obecności jest jeszcze nie do końca określona, ale potrzeba jest zdefiniowana i Zarząd ma nadzieję, że w ciągu kilku miesięcy również i w Niemczech będzie obecna za pośrednictwem lokalnych sprzedawców oraz account managerów obsługujących na bieżąco klientów z tego rynku.

Podobnie jak w ubiegłych latach, kontynuowaliśmy współpracę z uczelniami w Rzeszowie, Wrocławiu i Gdańsku. Zorganizowaliśmy szereg wydarzeń adresowanych do środowiska programistów i testerów. W ten sposób, nie tylko budujemy markę na rynku pracy, ale również podnosimy umiejętności techniczne naszych zespołów. Warto

tu zaznaczyć, iż wielu studentów odbyło praktyki w naszych biurach. Celem Spółki jest bycie rozpoznawalnym na rynku pracy oraz dbanie o wizerunek stabilnego i atrakcyjnego pracodawcy.

Zarząd kontynuował politykę zabezpieczenia wpływów w walutach obcych. Wysokie kursy pozwalały na zawieranie korzystnych umów długoterminowych. Zgodnie z raportem kwartalnym za 4 kwartał 2015, Spółka posiadała 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. Ta polityka nie ulegnie zmianie.

Różnica w wyniku pomiędzy raportem kwartalsnym za IV kwartał 2015 a raportem rocznym wynika z utworzenia na wniosek biegłego rewidenta dodatkowych odpisów na trudno ściągane należności. Zarząd zgodził się z tymi sugestiami. Spółka podjęła kroki prawne w celu odzyskania tych należności.

Oprócz zdobytego w 2015 roku certyfikatu ISO 9001, Spółka posiada obecnie również certyfikat ISO 27001.

Informacje na temat działalności badawczo-rozwojowej

W 2015 roku Emitent nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej. Uruchomione wcześniej produkty były utrzymywane, lecz wysiłek firmy koncentrował się na rozwoju usług dla klientów zewnętrznych.

8. Kierunki rozwoju

Głównym kierunkiem rozwoju Emitenta jest

Stałe zwiększanie obecności i sprzedaży za granicą

Sukces odniesiony po założeniu spółki PGS Software Ltd w Wielkiej Brytanii zaowocował decyzją o zwiększeniu zespołu sprzedawców na tym rynku. Oprócz kolejnego sprzedawcy Spółka zatrudniła w 2016 również w Wielkiej Brytanii pierwszego account managera, który będzie odpowiedzialny za bezpośrednią opiekę nad kluczowymi klientami firmy w Wielkiej Brytanii. Mimo wysokich kosztów z tym związanych, władze Spółki są zdeterminowane, by ten model był rozwijany w Wielkiej Brytanii i w przyszłości powielany na innych rynkach.

Oprócz bezpośrednich działań sprzedażowych Spółka ma plany obecności w charakterze prelegentów na branżowych konferencjach w różnych miejscach w Europie. Wybierane będą wyłącznie imprezy prestiżowe, w których udział biorą osoby mające realne kompetencje w podejmowaniu decyzji o wyborze dostawców. Tak jak w przypadku działań bezpośrednio powiązanych ze sprzedażą, również i w tym przypadku Zarząd gotowy jest na inwestycje, mając nadzieję na ich zwrot w postaci zamówień na usługi od nowych klientów. Nie będą to więc prawdopodobnie konferencje technologiczne dla informatyków, lecz spotkania managerów odpowiedzialnych za ustalanie strategii IT w firmach.

Rozwój kompetencji zespołu

Jedną z szans na zwiększenie atrakcyjności oferty PGS Software dla potencjalnych klientów jest posiadanie coraz wyższych kompetencji w zespole. Coraz częściej zdarza się bowiem, że pracownicy PGS Software są aktywni u klientów nie tylko w obszarze bezpośredniej produkcji oprogramowania, ale również w zakresie doradztwa technologicznego i podejmowania strategicznych dla klienta decyzji. Osoby odpowiedzialne za rozwój pracowników Spółki będą więc śledzić trendy w zakresie produkcji oprogramowania, kontroli jakości i innych obszarów biznesu obsługiwanych przez firmę tak, by wiedza o wszelkich nowościach technologicznych była jak najlepiej propagowana wśród pracowników firmy.

Akwizycja innych podmiotów z branży usług IT

Spółka systematycznie śledzi rozwój polskich podmiotów będących potencjalnymi kandydatami do przejęcia lub zaangażowania finansowego. Obecnie Spółka nie prowadzi jednak żadnych rozmów na temat ewentualnej akwizycji. Gdyby jednak pojawił się jakiś atrakcyjny podmiot Zarząd będzie brał pod uwagę możliwe przejęcia czy zakup udziałów.

9. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem emitenta

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu na usługi informatyczne, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych przez Emitenta celów strategicznych, w tym, przede wszystkim, rozpoczęcia oferowania usług przez Emitenta na terenie kraju oraz rozwój dotychczasowych kierunków działalności Spółki za granicą. W związku z powyższym, przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta będą zależeć od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kadry kierowniczej i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kadry zarządzającej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kadry nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Emitent kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany na rynku pracy i systematycznie koryguje politykę płacową w Spółce. Ponadto, kluczowi członkowie kadry kierowniczej są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z konkurencją

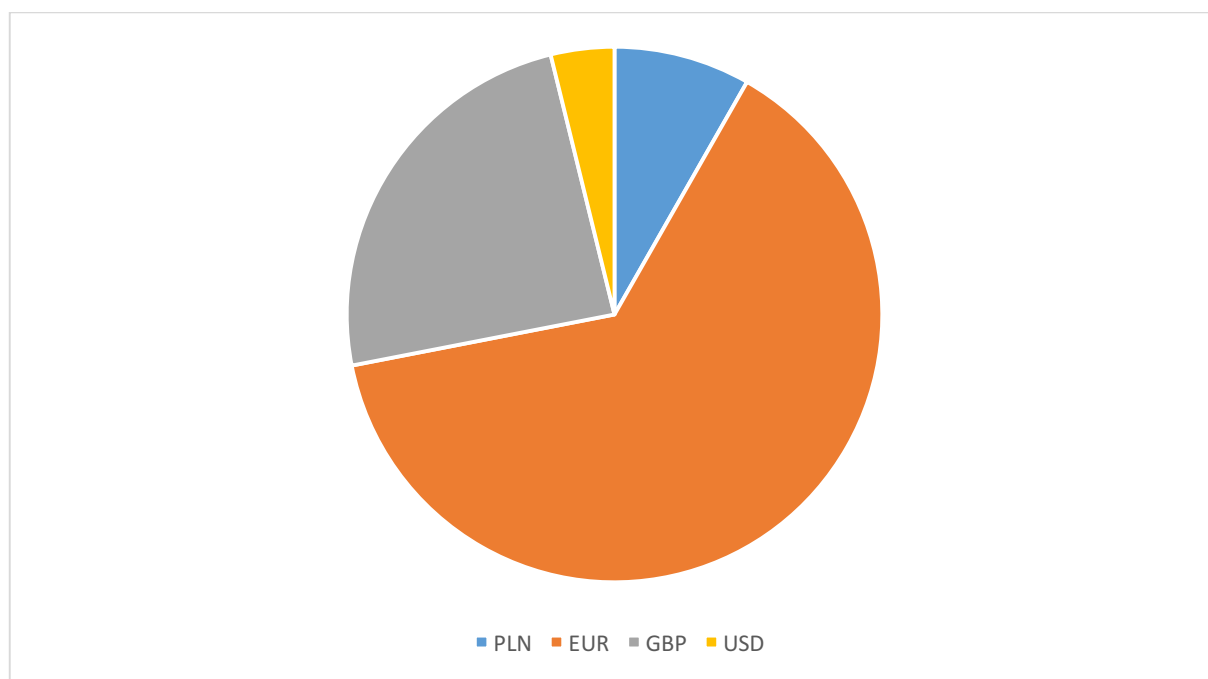
Rynek usług IT jest rynkiem globalnym. Bezpośrednimi konkurentami Spółki są firmy z wielu krajów, między innymi przedsiębiorstwa polskie, rosyjskie, indyjskie i chińskie. Europejskie przedsiębiorstwa oferują usługi po cenach zbliżonych do cen oferowanych przez Emitenta. Natomiast podmioty z rynków wschodnich ustalają ceny na niższym poziomie. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen, a w konsekwencji obniżenie osiąganych przez Emitenta marż i zwiększenie wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Emitenta. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ogranicza ryzyko związane z konkurencją zwiększając swoją pozycję na rynku dzięki wykwalifikowanej kadrze oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług.

Ryzyko koniunktury w branży

Rynek outsourcingu usług informatycznych, tak w Polsce jak i na całym świecie, szybko się rozwija. W przypadku wystąpienia niekorzystnych tendencji na rynku IT firmy outsourcingowe są mocniej narażone na ryzyko utraty kontraktów. Zleceniodawcy w pierwszej kolejności ograniczają współpracę z zewnętrznymi dostawcami, a dopiero w drugiej kolejności z własnymi pracownikami. Spółka ogranicza powyższe ryzyko dzięki dużemu rozproszeniu geograficznemu i branżowemu odbiorców, a także podtrzymywaniu pozytywnych długoterminowych relacji z klientami.

Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi sprzedaż swoich usług w krajach Europy Zachodniej, w związku z czym zdecydowana większość (64%) rozliczeń w 2015 r. pomiędzy Emitentem a klientami została zrealizowana w Euro, około 4% w USD, 24% w GBP i 8% w PLN. Koszty ponoszone są przez Emitenta w walucie krajowej (PLN). W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Emitenta. W przypadku aprecjacji złotego wobec USD i EUR oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Emitent jest narażony na spadek przychodów proporcjonalnie do spadku kursu EUR/PLN, a w konsekwencji niższej rentowności Spółki. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko korzystając z zabezpieczenia kursu walut za pomocą instrumentów pochodnych (kontrakty terminowe forward oraz forward syntetyczny). W tym celu, współpracuje z różnymi instytucjami finansowymi. Zawierane kontrakty pokrywają około 50-60% przewidywanych wpływów walutowych na następne 2 lata .



Ryzyko niedostatecznego doświadczenia pracowników

Zaufanie wobec Emitenta to jeden z kluczowych czynników decydujących o zainteresowaniu klientów podtrzymywaniem długotrwałych relacji. Czynnikiem, które mogą wpłynąć na utratę zaufania odbiorców jest zła jakość oraz nieterminowość realizacji usług. Spółka konsekwentnie wdraża standardy prowadzenia projektów, które mają zminimalizować to ryzyko. Przy gwałtownym wzroście zamówień i braku wykwalifikowanych kadr Spółka może napotkać ograniczenia w terminowym i jakościowym wypełnianiu zobowiązań. W tym celu polityka kadrowa Emitenta przewiduje zwiększanie udziału pracowników z dużym doświadczeniem. Emitent stara się pozyskiwać jak najwięcej pracowników z kilkuletnim doświadczeniem w zawodzie, którzy są w stanie samodzielnie i efektywnie kierować zespołami programistów. Spółka systematycznie prowadzi szkolenia dla osób zarządzających zespołami lub projektami. Są to zarówno szkolenia zewnętrzne jak i organizowane cykle wewnątrz firmy przez trenerów z działu HR.

Ryzyko związane z procesem tworzenia oprogramowania

Emitent tworzy oprogramowanie projektowane indywidualnie dla każdego klienta. Może się zdarzyć, że dostarczane produkty i usługi nie będą, pod względem funkcjonalności lub jakości, w pełni odpowiadały oczekiwaniom klientów. W konsekwencji Emitent będzie zobligowany do stosowania rabatów, bądź do zwrotu części płatności już otrzymanych od odbiorców lub do poniesienia dodatkowego nakładu czasu i pracy dla korekty projektowanego oprogramowania. Emitent minimalizuje to ryzyko nieustannie doskonaląc procesy tworzenia oprogramowania, które gwarantują najwyższą jakość dostarczanych przez Emitenta usług.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i uprawnieniami statutowymi dotychczasowych akcjonariuszy

Zgodnie z §8 ust. 4 Statutu akcje imienne serii A, objęte w procesie przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną, są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu PGS SOFTWARE S.A. Pan Wojciech Gurgul i Pan Paweł Gurgul posiadają po 6.500.000 akcji serii A. Zgodnie z §14 ust. 3 Statutu Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- tak długo jak akcjonariusz Paweł Gurgul posiada co najmniej 20% akcji Emitenta powołuje i odwołuje, w formie pisemnej pod rygorem nieważności:
 - dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - gdy Rada Nadzorcza liczy od 3 do 6 osób,
 - trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - gdy Rada Nadzorcza liczy 7 osób,
- tak długo jak akcjonariusz Wojciech Gurgul posiada, co najmniej 20% akcji Emitenta powołuje i odwołuje, w formie pisemnej pod rygorem nieważności:
 - jednego członka Rady Nadzorczej – gdy Rada Nadzorcza liczy 3 osoby,
 - dwóch członków Rady Nadzorczej – gdy Rada Nadzorcza liczy od 4 do 7 osób.
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W związku z powyższym pozostali inwestorzy nabywający akcje Emitenta muszą liczyć się z ograniczonym wpływem na Emitenta w zakresie zdolności do powoływania członków nadzoru.

Na 14 kwietnia 2016 roku zostało zwołane NWZ, na którym zostanie przedstawiony projekt uchwały likwidującej przywileje dotyczące sposobu wyborów członków Rady Nadzorczej.

Ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Emitent działa na bardzo konkurencyjnym rynku o skali globalnej, którego działania determinuje bardzo wiele zmiennych, przez co w momentach gorszej koniunktury pojawia się duże ryzyko związane z terminowym regulowaniem płatności przez kontrahentów.

W ostatnim roku Emitent nie zaobserwował negatywnych tendencji, jeśli chodzi o ściągalność należności.

W przypadkach, gdy kontrahenci zalegali z zapłatą ustalane były warunki na podstawie, których dojdzie do spłaty zadłużenia. Na należności, co do których istniało ryzyko nieodzyskania ich – zostały utworzone odpisy aktualizacyjne.

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W związku z faktem, że większość dotychczasowej działalności Emitenta oraz dotychczas osiągniętych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży otrzymywana jest w walutach innych niż złoty Polski, Emitent realizuje strategię zabezpieczeń przed zmianami kursów walut, korzystając z usług zewnętrznych.

Podstawowym celem strategii jest zabezpieczenie wartości należności Emitenta przed nagłą utratą wartości. Spółka nie realizowała i nie realizuje żadnych transakcji mogących generować nadmierne ryzyko walutowe. Na dzień publikacji raportu suma zabezpieczeń wynosi odpowiednio: 10 800 tys. EUR, 990 tys. GBP oraz 135 tys. USD.

W związku ze spodziewanym umocnieniem się złotego Emitent systematycznie zabezpiecza swoje wpływy przed zmianami kursów walutowych. Obecnie wykorzystywane są niemal wyłącznie transakcje typu forward i forward syntetyczny, jednak brana jest pod uwagę możliwość użycia innych instrumentów w zależności od rekomendacji doradcy. Informacje o zawieranych transakcjach podawane są w raportach bieżących.

Zarząd Emitenta planuje kontynuować tę samą strategię w roku 2015. Pozwala to chociaż częściowo uniezależnić sytuację spółki od bieżących notowań kursów walut. Trzeba mieć jednak świadomość, że pozwala to tylko na czasowe uniezależnienie od zmian kursów. Długoterminowo wyniki spółki zależą od kursów walut.

Poza wskazanymi powyżej, Emitent nie stosuje innych metod zarządzania ryzykiem finansowym.

10. Prognozy finansowe i stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2015, ani też nie planuje ich publikacji w roku 2016. Powyższa decyzja wynika z dużej zmienności rynku, na którym działa Emitent.

11. Dywidenda

Emitent kontynuuje politykę wypłaty większości zysku w postaci dywidendy. Powodem zmiany tej polityki mogą być albo plany akwizycyjne, albo zakłócenia w płynności. Priorytetem jest dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami bez zakłócania jednak stabilności działania Spółki.

W 2015 roku została wypłacona zaliczka na poczet dywidendy z zysku za 2015 rok w wysokości 10 groszy na akcję.

12. Informacja na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego

Emitent przykłada dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom, inwestorom i partnerom biznesowym swobodnego dostępu do informacji o spółkach i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji czy wartości kontraktów.

By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, PGS Software S.A. przestrzega większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect” będących załącznikiem nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.10.2008 r. wraz ze zmianami wynikającymi z Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Poniżej przedstawiona jest informacja o zasadach ładu korporacyjnego, których Spółka nie stosowała w 2015 roku:

- **Zasada 1** „Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Spółka nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ze względu na wysokie koszty i nikłe dotychczasowe zainteresowanie akcjonariuszy udziałem w obradach. W przyszłości

w przypadku zauważalnego wzrostu takiego zainteresowania, spółka planuje rozpoczęcie stosowania tej zasady.

- **Zasada 9** „Emitent przekazuje w raporcie rocznym:
 - 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej”

Spółka zgodnie z prowadzoną polityką poufności informacji o wynagrodzeniach nie będzie ujawniać wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, chyba że będzie to wymagane bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

- **Zasada 11** „Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”

Spółka publikuje bardzo obszerne raporty okresowe znacznie wykraczające poza obowiązujące wymagania. Spółka prowadzi komunikację z inwestorami poprzez obszerne informacje na swojej stronie internetowej.

- **Zasada 16** „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej:
 - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
 - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
 - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
 - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego”

W związku ze specyfiką działalności spółki, publikacja tak częstych raportów nie ma uzasadnienia ze względu na małą zmienność w pracach i sytuacji spółki w poszczególnych miesiącach.

PGS SOFTWARE S.A.

54-413 Wrocław

ul. Klecińska 123

NIP: 897-17-19-181

REGON: 020363023

Sprawozdanie finansowe za rok 2015

sporządzone na dzień 31.12.2015

1. *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego*
2. *Rachunek zysków i strat*
3. *Bilans*
4. *Rachunek przepływów pieniężnych*
5. *Zestawienie zmian w kapitale własnym*
6. *Dodatkowe informacje i objaśnienia*

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. PGS SOFTWARE spółka akcyjna ("Spółka") powstała 2 kwietnia 2008 roku na podstawie aktu notarialnego Repertorium nr Akt Notarialny Rep. A nr 766/2008.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304562. Spółce nadano numer statystyczny REGON 020363023. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, ul. Klecińskiej 123.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

– działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania 5829 Z.

2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
3. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Forma oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 330 z 2013 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

4.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 2,5 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

4.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

4.4. Materiały

Ewidencja materiałów podstawowych prowadzona jest w ujęciu ilościowo - wartościowym w cenach zakupu.

4.5. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

4.6. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego na dzień poprzedzający zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód środków pieniężnych z rachunku walutowego wyceniany jest po kursach waluty, którą Spółka najwcześniej nabyła.

4.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie, lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna oraz naliczonych na dzień bilansowy odsetek od lokat.

4.8. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach powiązanych wycenione w cenach nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących związanych z utratą ich wartości.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

4.10. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

4.11. Odroczony podatek dochodowy

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

4.12. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.13. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności produktów bądź towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja	Wartość na dzień 31.12.2015	Wartość na dzień 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	57 107 912,60	38 158 284,46
- od jednostek powiązanych	232 300,00	322 954,90
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	57 107 912,60	38 158 284,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	40 813 712,89	29 211 645,39
I. Amortyzacja	891 329,75	686 318,13
II. Zużycie materiałów i energii	1 263 656,49	743 288,66
III. Usługi obce	24 905 240,43	15 442 539,27
IV. Podatki i opłaty, w tym:	166 982,68	129 309,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	10 050 351,45	9 271 411,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 348 806,29	1 907 152,79
VII. Podróże służbowe	384 087,61	220 095,54
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	803 258,19	811 530,97
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	16 294 199,71	8 946 639,07
D. Pozostałe przychody operacyjne	260 038,48	221 221,02

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26 828,04	51 994,25
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	233 210,44	169 226,77
IV. Dotacje rozwojowe	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	292 320,26	256 747,39
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	242 293,70	224 514,22
III. Inne koszty operacyjne	50 026,56	32 233,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	16 261 917,93	8 911 112,70
G. Przychody finansowe	796 753,12	655 905,67
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	37 401,97	34 633,76
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	402 798,98	45 540,46
V. Inne	356 552,17	575 731,45
H. Koszty finansowe	13 660,07	750 911,36
I. Odsetki, w tym:	13 660,07	12 062,94
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	738 848,42
IV. Inne	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	17 045 010,98	8 816 107,01
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	17 045 010,98	8 816 107,01
L. Podatek dochodowy	3 335 368,00	1 711 089,57
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	13 709 642,98	7 105 017,44

BILANS

Pozycja	Wartość na dzień 31.12.2015	Wartość na dzień 31.12.2014
AKTYWA	20 991 621,90	13 217 400,03
A. Aktywa trwałe	1 902 120,36	1 598 244,13
I. Wartości niematerialne i prawne	193 477,48	151 581,19
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	35 886,25	46 928,17
2. Wartość firmy	9 369,60	46 847,88
3. Inne wartości niematerialne i prawne	148 221,63	57 805,14
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 355 116,75	1 009 282,81
1. Środki trwałe	1 355 116,75	1 009 282,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	705 617,01	631 126,33
d) środki transportu	524 560,72	374 089,20
e) inne środki trwałe	124 939,02	4 067,28
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	52 594,09	52 594,09
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od innych jednostek	52 594,09	52 594,09
IV. Inwestycje długoterminowe	53 678,04	53 678,04
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	53 678,04	53 678,04
a) w jednostkach powiązanych	53 678,04	53 678,04
- udziały lub akcje	53 678,04	53 678,04
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	247 254,00	331 108,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247 254,00	331 108,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	19 089 501,54	11 619 155,90
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	10 619 654,76	7 411 577,39
1. Należności od jednostek powiązanych	13 570,00	2 522,21
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 570,00	2 522,21
- do 12 miesięcy	13 570,00	2 522,21
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	10 606 084,76	7 409 055,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 990 970,12	6 272 873,76
- do 12 miesięcy	8 990 970,12	6 272 873,76
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 534 914,21	997 761,65

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

c) inne	80 200,43	138 419,77
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 325 411,76	4 094 463,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 325 411,76	4 094 463,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 851 104,25	317 655,45
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 851 104,25	317 655,45
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 474 307,51	3 776 807,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 017 839,58	294 708,90
- inne środki pieniężne	5 456 467,93	3 482 099,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144 435,02	113 115,16
PASYWA	20 991 621,90	13 217 400,03
A. Kapitał (fundusz) własny	14 818 422,25	9 007 063,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	562 838,10	557 658,10

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 613 571,41	3 345 810,48
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-253 439,74	-55 220,00
VIII. Zysk (strata) netto	13 709 642,98	7 105 017,44
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-2 814 190,50	-1 946 202,40
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 173 199,65	4 210 336,41
I. Rezerwy na zobowiązania	444 349,35	379 503,74
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 942,00	107 966,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	295 907,35	253 037,74
- długoterminowa	16 299,00	17 365,00
- krótkoterminowa	279 608,35	235 672,74
3. Pozostałe rezerwy	18 500,00	18 500,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	18 500,00	18 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	330 119,15	201 737,77
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	330 119,15	201 737,77
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	330 119,15	201 737,77

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 398 731,15	3 629 094,90
1. Wobec jednostek powiązanych	215 250,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	215 250,00	0,00
- do 12 miesięcy	215 250,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 183 481,15	3 629 094,90
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	89 721,98	483 331,18
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 018 207,38	1 372 695,46
- do 12 miesięcy	2 018 207,38	1 372 695,46
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 357 942,44	1 093 790,16
h) z tytułu wynagrodzeń	614 026,04	587 583,40
i) inne	103 583,31	91 694,70
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
- Dotacje rozwojowe	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	13 709 642,98	7 105 017,44
II.	Korekty razem	(513 389,60)	336 797,35
1.	Amortyzacja	891 329,75	686 318,13
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(4 977,97)	(4 717,78)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21 558,74)	12 036,94
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(429 627,02)	641 313,71
5.	Zmiana stanu rezerw	64 845,61	146 297,37
6.	Zmiana stanu zapasów		(102 248,06)
7.	Zmiana stanu należności	(3 208 077,37)	(2 099 298,74)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 142 142,00	1 241 934,28
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	52 534,14	(184 838,50)
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 196 253,38	7 441 814,79
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

I.	Wpływy	65 448,84	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:	34 535,81	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	34 535,81	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	34 535,81	0,00
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	
II.	Wydatki	2 457 302,60	970 713,85
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:	1 488 679,76	272 618,04
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 618,04
b)	w pozostałych jednostkach	1 488 679,76	270 000,00
–	nabycie aktywów finansowych	1 488 679,76	270 000,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 391 853,76)	(895 730,85)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	5 180,00	1 600,00
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	0,00
II.	Wydatki	8 117 057,98	7 765 892,60
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 903 464,35	7 506 783,40
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty 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	200 616,56	247 072,26
8.	Odsetki	12 977,07	12 036,94
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(8 111 877,98)	(7 764 292,60)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 692 521,64	(1 218 208,66)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 697 499,61	(1 213 490,92)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4 977,97	4 717,78
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 784 667,96	5 002 876,62

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 477 189,60	3 784 667,96
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	9 007 063,62	9 462 449,58
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów	-253 439,74	-55 220,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 753 623,88	9 407 229,58
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

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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	5 103 595,04	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	-55 220,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	-198 219,74	-55 220,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-253 439,74	-55 220,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-253 439,74	-55 220,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-253 439,74	-55 220,00
8.	Wynik netto	10 895 452,48	5 158 815,04
a)	zysk netto	13 709 642,98	7 105 017,44
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku	-2 814 190,50	-1 946 202,40
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 818 422,25	9 007 063,62
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 818 422,25	9 007 063,62

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach bilansu.

1.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początku roku	Zmiany na:		Stan na 31.12.2015 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
I.	Wartości niematerialne i prawne				

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych				
	a) wartość początkowa	68 336,88	0,00	0,00	68 336,88
	b) dotychczasowe umorzenie	21 408,71	11 041,92	0,00	32 450,63
	c) wartość netto (a -b)	46 928,17	-11 041,92	0,00	35 886,25
2.	Wartość firmy				
	a) wartość początkowa	187 391,43	0,00	0,00	187 391,43
	b) dotychczasowe umorzenie	140 543,55	37 478,28	0,00	178 021,83
	c) wartość netto (a -b)	46 847,88	-37 478,28	0,00	9 369,60
3.	Prawo ochronne na znak towarowy				
	a) wartość początkowa	5 450,00	0,00	0,00	5,450,00
	b) dotychczasowe umorzenie	0,00	45,42	0,00	45,42
	c) wartość netto (a -b)	5 450,00	-45,42	0,00	5 404,58
4.	Inne wartości niematerialne i prawne				
	a) wartość początkowa	249 192,11	164 993,11	0,00	414 185,22
	b) dotychczasowe umorzenie	196 836,97	74 531,20	0,00	271 368,17
	c) wartość netto (a -b)	52 355,14	90 461,91	0,00	142 817,05
II.	Środki trwałe				
1.	Grunty i prawo wieczystego użytkowania				
	a) wartość początkowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) wartość netto (a -b)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Budynki				
	a) wartość początkowa	71 214,37	0,00	0,00	71 214,37
	b) dotychczasowe umorzenie	71 214,37	0,00	0,00	71 214,37
	c) wartość netto (a -b)	0,00	0,00	0,00	0,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

3.	Urządzenia techniczne i maszyny				
	a) wartość początkowa	2 314 167,38	687 905,24	104 766,74	2 897 305,88
	b) dotychczasowe umorzenie	1 683 041,05	613 414,56	104 766,74	2 191 688,87
	c) wartość netto (a -b)	631 126,33	74 490,68	0,00	705 617,01
4.	Środki transportu				
	a) wartość początkowa	783 550,30	293 418,68	148 099,98	928 869,13
	b) dotychczasowe umorzenie	409 461,10	142 947,16	148 099,85	404 308,41
	c) wartość netto (a -b)	374 089,20	150 471,52	0,00	524 560,72
5.	Inne środki trwałe				
	a) wartość początkowa	85 507,62	136 827,94	4 300,00	218 035,56
	b) dotychczasowe umorzenie	81 440,34	11 871,21	215,01	93 096,54
	c) wartość netto (a -b)	4 067,28	124 956,73	4084,99	124 939,02
6.	Środki trwałe w budowie				
	a) wartość początkowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) wartość netto (a -b)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem środki trwałe				
	a) wartość początkowa	3 254 439,67	1 118 151,86	257 166,59	4 115 424,94
	b) dotychczasowe umorzenie	2 245 156,86	768 232,93	253 081,60	2 760 308,19
	c) wartość netto (a -b)	1 009 282,81	349 918,93	4 084,99	1 355 116,75

1.2. Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczystie.

1.3. Spółka użytkuje na podstawie:

- umowy najmu pomieszczenia biurowe oraz serwerownię w siedzibie Firmy o łącznej powierzchni 1320,50 m²,
- umowy najmu pomieszczenia w oddziale Spółki w Rzeszowie o łącznej powierzchni 1 524,52 m²,
- umowy najmu pomieszczenia w oddziale Spółki w Gdańsku o łącznej powierzchni 330,40 m²,

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

- umowy leasingu operacyjnego dla celów podatkowych, a leasingu finansowego dla celów bilansowych - samochody osobowe i samochód ciężarowy o łącznej wartości 928 869,13 zł

1.4. Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

1.5. Struktura własności kapitału podstawowego wynosi 562 838,10 zł i dzieli się na 28 141 905 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł/1 akcja z tego:

L.p.	Ilość akcji	rodzaj akcji	łączna wartość akcji PLN	
1	12 500 000	akcja serii A	250 000,00	uprzywilejowane do 2 głosów na walnym zgromadzeniu
2	12 500 000	akcja serii B	250 000,00	Nieuprzywilejowane
3	250 000	akcja serii C	5 000,00	Nieuprzywilejowane
4	1 500 000	akcja serii D	30 000,00	Nieuprzywilejowane
5	631 405	akcja serii E	12 628,10	Nieuprzywilejowane
6	260 000	akcja serii F	5 200,00	Nieuprzywilejowane
7	161 500	akcja serii H	3 230,00	Nieuprzywilejowane
8	80 000	akcja serii H	1 600,00	Nieuprzywilejowane
9	259 000	akcja serii G	5 180,00	Nieuprzywilejowane
	28 141 905		562 838,10	RAZEM

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1.6. Zmiany kapitałów zapasowych i rezerwowych:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początku roku	Zmiany na:		Stan na 31.12.2015 (3+4-5)
			Zwiększenie	Zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
1.	Kapitał zapasowy	3 345 810,48	267 760,93	0,00	3 613 571,41
2.	Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Ogółem	3 345 810,48	267 760,93	0,00	3 613 571,41

1.7. Spółka osiągnęła zysk netto za 2015 rok w wysokości 13 709 642,98 zł.

W grudniu 2015 r. Zarząd Spółki na podstawie uchwały wypłacił zaliczkę na dywidendę w wysokości 2 814 190,50 zł w związku z wypracowanym zyskiem za bieżący rok podatkowy.

Zarząd Spółki proponuje pozostały zysk (po pokryciu kwoty w wysokości 55 220,00 zł wynikającej z korekty błędu za 2013r. i 2014r.) w wysokości 10 840 232,48 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego oraz na wypłatę dywidend.

1.8. Odroczony podatek dochodowy:

- a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 247 254,00 zł;
- b) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 129 942,00 zł.

1.9. Spółka w 2015 roku utworzyła rezerwy:

Rodzaj rezerwy	Stan na początek roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec roku
Badanie sprawozdania finansowego	11 500,00	11 500,00	11 500,00	11 500,00
Sporządzenie sprawozdania finansowego	7 000,00	7 000,00	7 000,00	7 000,00
Świadczenia pracownicze-emerytalne, urlopowe	253 037,74	43 935,61	1 066,00	295 907,35

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Rezerwa z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	271 537,74	62 435,61	19 566,00	314 407,35

1.10. Odpisy aktualizujące wartość należności:

Kontrahent	Stan na początek	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
RAZEM	378 390,80	242 293,70	0,00	473 737,33	146 947,17

1.11. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe, wyłącznie z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 330 119,15 zł.

Podział zobowiązań długoterminowych przedstawia się następująco :

do 1 roku	111 283,83 zł
od 1 roku do 3 lat	218 835,32 zł
powyżej 3 lat do 5 lat	0,00 zł
powyżej 5 lat	0,00 zł

1.12. Rozliczenia międzyokresowe:

Lp.	Wyszczególnienie wg tytułów	Stan na	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:		
	a) ubezpieczenia majątkowe	19 283,78	13 979,77
	b) domeny internetowe	1 019,77	1 079,92
	c) pozostałe	124 004,59	97 508,44
	d) odsetki zarachowane z lokat	126,88	547,03
	Razem	144 435,02	113 115,16

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1.13. W jednostce nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

1.14. W jednostce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

2. Dane uzupełniające do rachunku zysków i strat.

2.1. Strukturę przychodów ze sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Struktura przychodów	
		Rok 2015	Rok 2014
1	2	3	4
1.	Przychody ze sprzedaży usług i produktów – kraj	1 507 958,72	1 152 708,57
2.	Przychody ze sprzedaży usług i produktów – export, WDT	55 599 953,88	37 005 575,89
3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	Ogółem przychody ze sprzedaży	57 107 912,60	38 158 284,46

2.2. W jednostce nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe.

2.3. W jednostce nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

2.4. Jednostka nie zaniechała i nie zamierza zaniechać prowadzenia żadnego typu jej działalności gospodarczej.

2.5. Różnice między wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

L.p.	Wyszczególnienie	
1.	Zysk bilansowy brutto	17 045 010,98
2.	Przychody wyłączone z opodatkowania, w tym:	-571 450,63
	- różnice kursowe z wyceny bilansowej - anulowanie dokonanych odpisów aktualizacyjnych NKUP - naliczone odsetki od lokat NKUP - zrealizowane odsetki od należności budżetowych NKUP - pozostałe przychody operacyjne NKUP - włączenie kosztów – zmiany CIT od 2013 - zwiększenie statystyczne - odsetki od lokat dot. 2014 roku wypłacone w 2015	371 525,32 198 306,46 126,88 2039,00 0,00 0,00 -547,03
3.	Koszty księgowe trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu, w tym:	+392 224,72
	- amortyzacja środków trwałych NKUP - pozostałe świadczenia - opłaty PFRON - koszty reprezentacji - pozostałe koszty - zrealizowane odsetki od zobowiązań budżetowych - przekazane darowizny - ubezpieczenie zdrowotne NKUP, ubezpieczenia OC - NKUP - inne wydatki / inne pozostałe koszty operacyjne NKUP - odpisanie należności przedawnionych i umorzonych - podatek VAT	142 992,58 50 138,37 103 236,00 7 083,51 28 514,38 683,00 0,00 34 848,83 7 481,11 0,00 17 246,94
4.	Koszty księgowe przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu w 2015 roku, w tym:	498 009,28
	wynagrodzenia wypłacone w 2016 roku	119 549,66

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

	• składki ZUS i pozostałe świadczenia zapłacone w 2016 roku • ubezpieczenie zdrowotne • rozliczenie kosztów podróży służbowej wypłacone w roku następnym • odpisy z tyt. aktualizacji wartości aktywów nie finansowych • różnice kursowe z wyceny bilansowej • zwiększenie statystyczne kosztów – spisanie należności • zmniejszenie statystyczne kosztów - rezerwy na świadczenia dla pracowników • zwiększenie statystyczne - Rozrachunki z tytułu leasingu finansowego	262 246,96 0,00 668,63 242 293,70 0,00 0,00 42 869,61 -169 619,28
5.	Koszty podatkowe - dodatkowe, w tym:	- 365 226,71
	wynagrodzenia i ZUS dot. 2013r. zapłacone w 2014	363 236,75
	koszty podróży służbowej zapłacone w 2014	1 989,96
6.	Dochód podatkowy	16 998 567,64
7.	Darowizna do odliczenia	1 000,00
8.	Podstawa opodatkowania	16 997 567,64

2.6. Koszty według rodzajów zawarte są w rachunku zysków i start.

2.7. W jednostce nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

2.8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska.

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Wyszczególnienie wg typów	Koszty	
		poniesione w 2015	planowane w 2016
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	164 993,11	200 000,00
2.	Nabycie środków trwałych	803 629,73	800 000,00
	- w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00
3.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	- w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00
4.	Inwestycje w posiadanych środkach trwałych	0,00	0,00
5.	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
	Razem	968 622,84	1 000 000,00

2.9. W jednostce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

2.10. W jednostce nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych.

2.11. Dla środków pieniężnych oraz rozrachunków wycenionych na dzień 31.12.2015 roku zastosowano kursy NBP z poniższej tabeli:

Lp.	Rodzaj waluty	Kod waluty	Tabela nr	Kurs
1.	Euro	EUR	254/A/NBP	4,2615
2.	Dolar amerykański	USD		3,9011
3.	Funt szterling	GBP		5,7862

3. Struktura środków pieniężnych.

Jednostka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

W 2015 roku przepływy pieniężne wynoszą :

- z działalności operacyjnej 13 196 253,38 zł

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

- z działalności inwestycyjnej -2 391 853,76 zł

- z działalności finansowej -8 111 877,98 zł

Zmiana środków pieniężnych wynosi 2 692 521,64 zł

Środki pieniężne na początek okresu wynoszą 3 784 667,96 zł

Środki pieniężne na koniec okresu wynoszą 6 477 189,60 zł

Bilansowa zmiana środków pieniężnych 2 697 499,61 zł

Różnicę stanowi zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych na dzień 31.12.2015 4 977,97 zł.

Informacje o pozostałych pozycjach rachunku przepływów pieniężnych:

Pozycja A.II.2. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Kwota zł
wycena bilansowa środków pieniężnych BO	-7 860,06
wycena bilansowa środków pieniężnych BZ	2 882,09
Razem	-4 977,97

Pozycja A.II.4. Zysk (strata z działalności inwestycyjnej)	Kwota zł
przychody ze sprzedaży ŚT	-30 913,03
wartość nieumorzona ŚT	4 084,99
wycena bilansowa kontraktów na BZ	-25 931,48
wycena bilansowa kontraktów na BO	-358 029,94
wycena bilansowa jednostek uczestnictwa	-18 837,56
Razem	-429 627,02

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	Kwota zł
Stan bilansowy należności długoterminowych na początek roku	52 594,09
Stan bilansowy należności długoterminowych na koniec roku (-)	-52 594,09
Stan bilansowy należności krótkoterminowych na początek roku	7 411 577,39
Stan bilansowy należności krótkoterminowych na koniec roku (-)	-10 619 654,76
Razem zmiana stanu należności	-3 208 077,37

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	Kwota zł
Stan zobowiązań krótkoterminowych na początek roku (-)	-3 629 094,90
Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku	5 398 731,15
Stan zobowiązań inwestycyjnych na początek roku (+)	76 880,26
Stan zobowiązań inwestycyjnych na koniec roku (-)	-97 983,71
Stan zobowiązań finansowych (+)	483 331,18
Stan zobowiązań finansowych na koniec roku (-)	-89 721,98
Zmiana stanu zobowiązań	2 142 142,00

4. Informacje o :

4.1. Jednostka nie posiada zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie o charakterze gospodarczym mających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

4.2. Jednostka nie zawierała żadnych transakcji w warunkach innych jak rynkowe ze stronami powiązanymi.

4.3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym wyniosło 114 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4.4. Informacje o wynagrodzeniach brutto wypłaconych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

L.p.	Członkowie organów	Kwota wynagrodzenia
1.	Zarządzających	632 500,00
2.	Nadzorujących	5 000,00
	RAZEM	657 500,00

4.5. W jednostce nie udzielono pożyczek członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych.

4.6. Wynagrodzenie należne podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za bieżący rok obrotowy z tytułu obowiązkowego badania sprawozdania finansowego wynosi 17 000 zł netto.

5. Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych.

5.1. Informacja o zdarzeniach z lat ubiegłych.

W 2015 roku w Spółce dokonano korekty wyniku finansowego za lata poprzednie o kwotę 253 439,74 zł. Kwota ta wykazana jest w pasywach bilansu w poz. A.VII. i jest skutkiem korekt polegających na utworzeniu rezerw na niewykorzystane urlopy oraz rezerw na świadczenia emerytalne i podobne za lata 2013 i 2014 zgodnie z „UoR” (ujęcie w księgach 2015 r.). Dokonano także reklasyfikacji pozycji w rachunku zysków i strat oraz w bilansie. W związku z powyższym w nocy 10 zamieszczono dane porównawcze dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2014.

5.2. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia istotne dla sytuacji finansowej jednostki.

5.3. W jednostce nie dokonano w roku obrotowym 2015 zmian metod księgowości.

6. Dane dotyczące konsolidacji sprawozdań finansowych.

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

6.1. Jednostka nie prowadzi żadnych wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji z innymi jednostkami.

6.2. Wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi, zamieszczone w tabeli poniżej:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup na od podmiotów powiązanych		Saldo należności		Saldo zobowiązań	
	2015	2014	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
iPGS Sp. z o.o.	232.300,00	316.600,00	2.220.569,11	316.000,00	13.570,00	104.550,00	215.250,00	0,00
PGS Ltd	0,00	0,00	2.074.343,10	1.045.947,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	232.300,00	316.600,00	4.294.912,21	1.361.947,82	13.570,00	104.550,00	215.250,00	0,00

6.3. Jednostka jest 100% udziałowcem : Spółki iPGS sp. z o.o. oraz PGS LTD.

6.4. W związku z małą skalą działalności spółek zależnych od PGS S.A. i faktem, że ich dane finansowe nie są istotne dla wyników finansowych grupy, Zarząd Spółki podjął na podstawie art. 56 ustawy o rachunkowości decyzję o nie konsolidowaniu jej wyników z wynikami PGS Software SA.

Poniżej zaprezentowano istotne informacje na temat jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	iPGS Sp. z o.o.		PGS Software Ltd	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	2 761 152,30	1 562 115,67	2 063 404,60	1 036 083,30
Przychody finansowe	2 020,24	1 139,90	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	44 553,71	2 884,47	102 392,13	-43 063,67
Kapitał własny	61 736,49	17 182,78	55 175,90	546,48
Kapitał podstawowy	50 000,00	50 000,00	546,48	546,48

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zysk (strata) z lat ubiegłych	-32 817,22	-35 701,69	-43 063,67	0,00
Aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeciętne roczne zatrudnienie	0	0	1	1

7. Informacje dotyczące połączenia spółek.

Spółka PGS SOFTWARE S.A. w 2015 roku nie połączyła się z żadną Spółką.

8. Informacje o istotnych zagrożeniach kontynuowania działalności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie.

9. Pozostałe informacje w istotny sposób wpływające na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej jednostki.

Zarząd spółki podjął w dniu 26 sierpnia 2015 roku decyzję o przeniesieniu w 2016 roku notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych S.A. Spółka podjęła działania zmierzające do realizacji tego celu w I półroczu 2016 roku.

10. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający za sprawozdaniem na dzień 31.12.2014.

W 2015 roku dokonano korekt sprawozdania finansowego za 2014 rok polegających na wprowadzeniu rezerw na urlopy, świadczenia emerytalne i podobne poprzez wprowadzenie wyliczonych kwot w odpowiednich pozycjach bilansu (rezerwy, straty z lat ubiegłych, aktywa z tyt. podatku odroczonego) oraz rachunku zysków i strat (koszty wynagrodzeń, zmniejszenia wyników na poszczególnych działalnościach, podatek dochodowy). Dokonano także reklasyfikacji pozycji bilansowych związanych z prezentacją aktywów finansowych (opcji walutowych, kontraktów terminowych oraz jednostek uczestnictwa) zarówno po stronie aktywów jak i pasywów. Zmianie uległa także prezentacja zaliczek na usługi oraz kaucji.

W poniższych tabelach zaprezentowano korygowane pozycje przed i po korekcie:

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Dane zatwierdzone		Dane po korekcie
Pozycja korygowana	Wartość na dzień 31/12/2014	korekta	Wartość na dzień 31/12/2014
B. Koszty działalności operacyjnej	28 966 929,65	244 715,74	29 211 645,39
V. Wynagrodzenia	9 026 695,29	244 715,74	9 271 411,03
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	9 191 354,81	-244 715,74	8 946 639,07
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 155 828,44	-244 715,74	8 911 112,70
G. Przychody finansowe	35 916,83	619 988,84	655 905,67
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	45 540,46	45 540,46
V. Inne	1 283,07	574 448,38	575 731,45
H. Koszty finansowe	130 922,52	619 988,84	750 911,36
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	738 848,42	738 848,42
IV. Inne	118 859,58	-118 859,58	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 060 822,75	-244 715,74	8 816 107,01
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	9 060 822,75	-244 715,74	8 816 107,01
L. Podatek dochodowy	1 757 585,57	-46 496,00	1 711 089,57
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	7 303 237,18	-198 219,74	7 105 017,44

BILANS	Dane zatwierdzone		Dane po korekcie
Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2014	korekta	Wartość na dzień 31/12/2014

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

AKTYWA	13 169 323,03	48 077,00	13 217 400,03
A. Aktywa trwałe	1 497 573,04	100 671,09	1 598 244,13
III. Należności długoterminowe	0,00	52 594,09	52 594,09
2. Od innych jednostek	0,00	52 594,09	52 594,09
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283 031,00	48 077,00	331 108,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	283 031,00	48 077,00	331 108,00
B. Aktywa obrotowe	11 671 749,99	-52 594,09	11 619 155,90
I. Zapasy	109 509,07	-109 509,07	0,00
5. Zaliczki na dostawy	109 509,07	-109 509,07	0,00
II. Należności krótkoterminowe	7 354 662,41	56 914,98	7 411 577,39
2. Należności od pozostałych jednostek	7 352 140,20	56 914,98	7 409 055,18
c) inne	81 504,79	56 914,98	138 419,77
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 094 463,35	0,00	4 094 463,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 094 463,35	0,00	4 094 463,35
b) w pozostałych jednostkach	2 114,99	315 540,46	317 655,45
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 114,99	315 540,46	317 655,45
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 092 348,36	-315 540,46	3 776 807,90
- inne środki pieniężne	3 797 639,46	-315 540,46	3 482 099,00
PASYWA	13 169 323,03	48 077,00	13 217 400,03
A. Kapitał (fundusz) własny	9 212 024,36	-204 960,74	9 007 063,62
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-48 479,00	-6 741,00	-55 220,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

VIII. Zysk (strata) netto	7 303 237,18	-198 219,74	7 105 017,44
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 957 298,67	253 037,74	4 210 336,41
I. Rezerwy na zobowiązania	126 466,00	253 037,74	379 503,74
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	253 037,74	253 037,74
- długoterminowa	0,00	17 365,00	17 365,00
- krótkoterminowa	0,00	235 672,74	235 672,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 629 094,90	0,00	3 629 094,90
2. Wobec pozostałych jednostek	3 629 094,90	0,00	3 629 094,90
c) inne zobowiązania finansowe	125 301,24	358 029,94	483 331,18
i) inne	449 724,64	-358 029,94	91 694,70

Korekty wprowadzone do zestawienia zmian w kapitale własnym prezentuje poniższa tabela:

		Dane zatwierdzone		Dane po korekcie
	Wyszczególnienie	31.12.2014	korekta	31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	9 462 449,58	0,00	9 462 449,58
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-	korekty błędów	-48 479,00	- 6 741,00	-55 220,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 413 970,58	-6 741,00	9 407 229,58
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00		0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-	korekty błędów	-48 479,00	- 6 741,00	- 55 220,00

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-48 479,00	- 6 741,00	- 55 220,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b)	zmniejszenie (z tytułu)			
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-48 479,00	- 6 741,00	- 55 220,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-48 479,00	-6 741,00	-55 220,00
8.	Wynik netto	5 357 034,78	-198 219,74	5 158 815,04
a)	zysk netto	7 303 237,18	-198 219,74	7 105 017,44
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku	-1 946 202,40	0,00	-1 946 202,40
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 212 024,36	-204 960,74	9 007 063,62
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 212 024,36	-204 960,74	9 007 063,62

Korekty wprowadzone do rachunku przepływów pieniężnych prezentuje poniższa tabela:

		Dane zatwierdzone		Dane po korekcie
	Wyszczególnienie	31.12.2014	korekta	31.12.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	7 303 237,18	(198 219,74)	7 105 017,44
II.	Korekty razem	(196 700,41)	533 497,76	336 797,35
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(51 994,25)	693 307,96	641 313,71

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

5.	Zmiana stanu rezerw	(99 999,37)	246 296,74	146 297,37
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 648 443,22	(406 508,94)	1 241 934,28
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(136 761,50)	(48 077,00)	(184 838,50)
10.	Inne korekty	(48 479,00)	48 479,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 106 536,77	335 278,02	7 441 814,79
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.	Wydatki	700 713,85	270 000,00	970 713,85
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 618,04	270 000,00	272 618,04
b)	w pozostałych jednostkach		270 000,00	270 000,00
–	nabycie aktywów finansowych		270 000,00	270 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(625 730,85)	(270 000,00)	(895 730,85)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	382 418,48	(380 818,48)	1 600,00
4.	Inne wpływy finansowe	380 818,48	(380 818,48)	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 383 474,12)	(380 818,48)	(7 764 292,60)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(902 668,20)	(315 540,46)	(1 218 208,66)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(897 950,46)	(315 540,46)	(1 213 490,92)
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4 717,78		4 717,78
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 002 876,62		5 002 876,62
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 100 208,42	(315 540,46)	3 784 667,96

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

PGS Software S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

–	o ograniczonej możliwości dysponowania			
---	--	--	--	--

Sporządził AUDYTOR S.A.

ul. Grabiszyńska 143; 53-439 Wrocław

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO SPÓŁKI

PGS SOFTWARE S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2015 R.

Poznań, dnia 3 kwietnia 2016 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 r. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 r.

- I. INFORMACJE PODSTAWOWE
- II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
- III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu PGS SOFTWARE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **PGS SOFTWARE S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Klecińskiej 123 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **20 991 621,90 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **13 709 642,98 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 811 358,63 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 697 499,61 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- g. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- h. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- i. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
- j. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- k. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Jednostki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 3 kwietnia 2016 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 r. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 r.

INFORMACJE PODSTAWOWE

Informacje identyfikujące jednostkę

PGS SOFTWARE S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 2 kwietnia 2008 r. we Wrocławiu, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 766/2008) podpisanym przed notariuszem Lechem Borzemskim. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki mieści się we Wrocławiu, przy ulicy Klecińskiej 123.

Prawnym poprzednikiem Spółki była PGS Paweł Gurgul sp. j.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 304562 w dniu 24 kwietnia 2008 r.

Spółce został nadany numer NIP 8971719181 oraz symbol REGON 020363023.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 562 838,10 zł i dzielił się na 15 641 905 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,02 złotych każda oraz 12 500 000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,02 złotych każda (jedna akcja uprzywilejowana uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu).

W związku z uchwaloną przez Walne Zgromadzenie w okresach poprzedzających bieżący rok obrotowy serią programów motywacyjnych dla pracowników oraz członków organów Jednostki, w roku 2015 nastąpiło wykonanie praw z przyznanых warrantów subskrypcyjnych serii G w ramach programu motywacyjnego III i objęcie 259 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji 259 000 akcji zwykłych serii G zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dnia 8 kwietnia 2015 roku.

Zgodnie z notą 1.5 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Wojciech Gurgul	44,58%	11 867 000	0,02	237,3
Paweł Gurgul	44,58%	11 868 000	0,02	237,4
Pozostali	10,84%	4 406 905	0,02	88,1
Razem	100,0%	28 141 905	-	562,8

W okresie do dnia wydania opinii nastąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

- w dniu 1 lutego 2016 r. Pan Wojciech Gurgul dokonał zbycia 11 867 000 akcji poprzez wniesienie aportem do spółki Snowfinch 8 sp. z o.o.,

- w dniu 1 lutego 2016 r. Pan Paweł Gurgul dokonał zbycia 11 868 000 akcji poprzez wniesienie aportem do spółki Snowfinch 8 sp. z o.o.,
- w dniu 4 lutego 2016 r. spółka Snowfinch 8 sp. z o.o. dokonała zbycia 11 867 000 akcji poprzez przeniesienie praw z akcji jako wpłatę za objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych Infinitas,
- w dniu 4 lutego 2016 r. spółka Snowfinch 8 sp. z o.o. dokonała zbycia 11 867 000 akcji poprzez przeniesienie praw z akcji jako wpłatę za objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych Presto.

Jednostkami powiązanymi z Jednostką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PGS SOFTWARE S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
iPGS Sp. z o.o.	jednostka zależna
PGS Software Ltd.	jednostka zależna

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Wojciech Gurgul	Prezes Zarządu
Paweł Gurgul	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Paweł Piwowar	Przewodniczący RN
Jacek Marek Bierkowski	Członek RN
Piotr Szkutnicki	Członek RN
Paweł Zdanowicz	Członek RN
Therese Asmar	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłą rewident Lidię Masternak (numer ewidencyjny 9765), działającą w imieniu Agencji Biegłych Rewidentów „ABR”, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 1607) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2015 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 7 303 237,18 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwota 7 035 476,25 zł przeznaczona została do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy,
- kwota 267 760,93 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy uchwały Zarządu z dnia 18 września 2014 r. Spółka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 1 946 203,35 zł w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w kwocie 0,07 zł na jedną akcję.

W związku z powyższym do wypłaty akcjonariuszom Spółki w wyniku podziału zysku za rok 2014 pozostała w roku podlegającym badaniu kwota 5 089 272,90 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2015 r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony kluczowego biegłego rewidenta

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 grudnia 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 listopada 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Zakres odpowiedzialności i termin badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia

Zarząd Spółki złożył w dniu 3 kwietnia 2016 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

Deklaracja niezależności

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

Bilans uproszczony

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	1 902,1	1 598,2	19,0%	9,1%	12,1%
Wartości niematerialne i prawne	193,5	151,6	27,6%	0,9%	1,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 355,1	1 009,3	34,3%	6,5%	7,6%
Należności długoterminowe	52,6	52,6	0,0%	0,3%	0,4%
Inwestycje długoterminowe	53,7	53,7	0,0%	0,3%	0,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	247,3	331,1	-25,3%	1,2%	2,5%
Aktywa obrotowe	19 089,5	11 619,2	64,3%	90,9%	87,9%
Należności krótkoterminowe	10 619,7	7 411,6	43,3%	50,6%	56,1%
Inwestycje krótkoterminowe	8 325,4	4 094,5	103,3%	39,7%	31,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144,4	113,1	27,7%	0,7%	0,9%
Aktywa razem	20 991,6	13 217,4	58,8%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	14 818,4	9 007,1	64,5%	70,6%	68,1%
Kapitał podstawowy	562,8	557,7	0,9%	2,7%	4,2%
Kapitał zapasowy	3 613,6	3 345,8	8,0%	17,2%	25,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-253,4	-55,2	359,0%	-1,2%	-0,4%
Zysk (strata) netto	13 709,6	7 105,0	93,0%	65,3%	53,8%

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-2 814,2	-1 946,2	44,6%	-13,4%	-14,7%
--	----------	----------	-------	--------	--------

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 173,2	4 210,3	46,6%	29,4%	31,9%
Rezerwy na zobowiązania	444,3	379,5	17,1%	2,1%	2,9%
Zobowiązania długoterminowe	330,1	201,7	63,6%	1,6%	1,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 398,7	3 629,1	48,8%	25,7%	27,5%
Pasywa razem	20 991,6	13 217,4	58,8%	100,0%	100,0%

Rachunek zysków i strat uproszczony

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 107,9	38 158,3	49,7%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	40 813,7	29 211,6	39,7%	71,5%	76,6%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	16 294,2	8 946,6	82,1%	28,5%	23,4%
Pozostałe przychody operacyjne	260,0	221,2	17,5%	0,5%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	292,3	256,7	13,9%	0,5%	0,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	16 261,9	8 911,1	82,5%	28,5%	23,4%
Przychody finansowe	796,8	655,9	21,5%	1,4%	1,7%
Koszty finansowe	13,7	750,9	-98,2%	0,02%	2,0%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	17 045,0	8 816,1	93,3%	29,8%	23,1%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	17 045,0	8 816,1	93,3%	29,8%	23,1%
Podatek dochodowy	3 335,4	1 711,1	94,9%	5,8%	4,5%
Zysk/(Strata) netto	13 709,6	7 105,0	93,0%	24,0%	18,6%

Podstawowe wskaźniki finansowe

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	28,5%	23,4%	30,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	29,8%	23,1%	32,5%

Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	24,0%	18,6%	26,0%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	1 236,5%	373,5%	287,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	65,3%	53,8%	59,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	2,7	2,9	2,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	30,0	23,9	25,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	57	60	63
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	-	-	1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	30	29	30

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,3	0,2

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,4	2,1	4,0
---------------------------------------	--	----	-----	-----	-----

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	7,8	5,6	9,0
---	------------------------------	----	-----	-----	-----

Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,7	0,8
---------------------------------	------------------------------	-----	-----	-----	-----

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,5	3,2	5,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,5	3,2	5,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,0	4,6	5,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	13 691	7 990	8 773
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	65,2%	60,5%	74,3%

Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego PGS SOFTWARE S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 30 kwietnia 2008 r. zarządzeniem Zarządu.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 25 marca 2009r., przy wykorzystaniu systemu komputerowego Rewizor GT.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Informacje o wybranych istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Informacje i ustalenia końcowe

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Spółki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 3 kwietnia 2016 r.