



**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 III 2011**

2011-05-04



## **SPIS TREŚCI**

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
4. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	16
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	16

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Dane Spółki

Nazwa firmy:	PGS SOFTWARE S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	535 000,00
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:	<a href="http://www.pgs-soft.com">www.pgs-soft.com</a>
NIP:	897-17-19-181

### 1.2. Przedmiot działalności Spółki

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

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

Klientami firmy są zarówno małe przedsiębiorstwa jak i duże korporacje, najczęściej z branży informatycznej, produkcyjnej oraz mediów. Ponad 95% przychodów Spółki generowane jest przez klientów z krajów europejskich, głównie z Danii, Szwajcarii, Szwecji, Niemiec, Wielkiej

Brytanii, Holandii i Belgii. Prowadzone są także działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży usług Spółki w Polsce. Obecnie po zakupie spółki TestBenefit odsetek przychodów z Polski rośnie i Zarząd spodziewa się, że będzie w kolejnych kwartałach coraz wyższy.

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

Charakterystyczną cechą firmy jest bezpośrednio, osobiste zaangażowanie w jej rozwój dwóch głównych akcjonariuszy. Realizowanym przez nich celem strategicznym jest stałe zwiększanie skali prowadzonej działalności, przy jednoczesnej dbałości o wysoki poziom rentowności EBIT na poziomie ok. 18-20%. Spółka planuje również budowę sieci partnerskiej w Europie oraz rozwój przez akwizycje.

Produkty oferowane przez Spółkę wykonywane są w wielu technologiach, z których najpopularniejsze to: Microsoft .NET, Java, PHP, C++, Flash. Ponadto, Spółka posiada status Złotego Certyfikowanego Partnera Microsoft, co zapewnia łatwiejszy dostęp do szeregu produktów oferowanych przez Microsoft. Wiarygodność i gwarancję najwyższej jakości świadczonych usług zapewnia realizowanie przez Spółkę projektów w metodologii Scrum, polegającej na dostarczaniu kolejnych, coraz bardziej dopracowanych wyników projektu, włączaniu się przyszłych użytkowników w proces wytwórczy oraz samoorganizacji zespołu projektowego. Większość kierowników zespołów posiada certyfikaty Certified Scrum Master. Zakres posiadanych kompetencji, potwierdzonych przez niezależne źródła, przekłada się pozytywnie na wiarygodność i konkurencyjność Spółki.

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

### **1.3. Organy Spółki**

**W skład zarządu PGS Software S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Wojciech Gurgul	Prezes Zarządu	24 kwietnia 2008 r.	24 kwietnia 2012 r.
Paweł Gurgul	Członek Zarządu	24 kwietnia 2008 r.	24 kwietnia 2012 r.

**W skład Rady Nadzorczej PGS Software S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Paweł Piwowar	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.04.2008	24.04.2012
Witold Strumiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24.04.2008	24.04.2012
Jacek Bierkowski	Członek Rady Nadzorczej	24.04.2008	24.04.2012
Paweł Zdanowicz	Członek Rady Nadzorczej	24.04.2008	24.04.2012
Piotr Szkutnicki	Członek Rady Nadzorczej	24.04.2008	24.04.2012

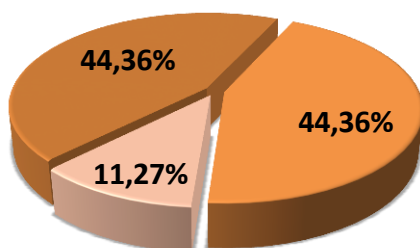
W okresie 1 października – 31 grudnia 2010 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej PGS Software S.A.

**1.4. Struktura akcjonariatu Spółki**

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 31.12.2010**

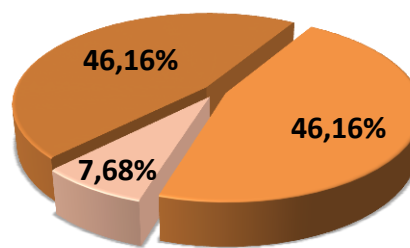
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Gurgul	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Paweł Gurgul	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Pozostali	3 016 000	3 016 000	11,27%	7,68%
SUMA	26 750 000	39 250 000	100,00%	100,00%

**Udział w kapital zakładowym**



■ Wojciech Gurgul ■ Paweł Gurgul ■ Pozostali

**Udział w ogólnej liczbie głosów**



■ Wojciech Gurgul ■ Paweł Gurgul ■ Pozostali

**Akcje w posiadaniu osób zarządzających wg stanu na dzień 31.12.2010**

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Gurgul	Prezes Zarządu	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Paweł Gurgul	Członek Zarządu	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

## 2.1. Wybrane dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.03.2010
I. Kapitał własny	3 956 936,53	3 123 024,43
II. Należności długoterminowe	-	-
III. Należności krótkoterminowe	2 773 104,94	1 427 728,43
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 394 630,23	1 793 522,5
V. Zobowiązania długoterminowe	-	-
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	977 039,90	586 130,79

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał	
	(rok bieżący) Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	(rok ubiegły) Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży	3 502 772,23	1 752 847,64
Amortyzacja	55 379,79	71 817,36
Zysk/strata na sprzedaży	1 060 896,43	122 574,72
Zysk/strata na działalności operacyjnej	939 100,95	63 039,69
Zysk/strata brutto	979 100,61	131 795,18
Zysk/strata netto	766 852,02	130 540,18

## 2.2. Bilans

AKTYWA	31.03.2011	31.03.2010
--------	------------	------------

<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	632 490,06	429 971,37
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	213 101,93	20 163,27
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	11 304,22	0,00
2. Wartość firmy	186 282,75	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	15 514,96	20 163,27
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	251 210,13	213 841,36
1. Środki trwałe	243 080,05	213 841,36
a) Grunty ( w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 372,19	40 593,96
c) Urządzenia techniczne i maszyny	181 162,32	111 854,02
d) Środki transportu	10 121,65	14 039,65
e) Inne środki trwałe	48 423,89	47 353,73
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	8 130,08	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	51 060,00	51 060,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	117 118,00	144 906,74
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 118,00	144 906,74
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	4 308 846,98	3 279 183,85
<b>I. Zapasy</b>	59 599,02	11 094,26
1. Materiały	0,00	818,75
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	59 599,02	10 275,51
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 773 104,94</b>	<b>1 427 728,43</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	369,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 772 735,94	1 427 728,43
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 288 621,52	1 157 095,99
– do 12 miesięcy	2 288 621,52	1 157 095,99
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	323 434,39	250 047,02
c) inne	160 680,03	20 585,42
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 396 745,22</b>	<b>1 793 522,50</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>1 396 745,22</b>	1 793 522,50
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 114,99	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	2 114,99	2 114,99
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 394 630,23	1 793 522,50
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	104 397,58	1 793 522,50
– inne środki pieniężne	1 290 232,65	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>79 397,80</b>	<b>46 838,66</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>4 941 337,04</b>	<b>3 709 155,22</b>

PASYWA	31.03.2011	31.03.2010
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	3 956 936,53	3 123 024,43
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	535 000,00	535 000,00
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	1 387 484,25	2 457 484,25
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 267 600,26	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	766 852,02	130 540,18
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	984 400,51	586 130,79
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	4 983,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 983,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	977 039,90	586 130,79
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	976 092,87	586 130,79
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00

d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	455 309,90	314 655,92
– do 12 miesięcy	455 309,90	314 655,92
– 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	316 093,48	156 825,58
h) z tytułu wynagrodzeń	202 805,26	112 311,68
i) inne	1 884,23	2 337,61
3. Fundusze specjalne	947,03	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	2 377,61	0,00
<b>SUMA PASYWÓW</b>	4 941 337,04	3 709 155,22

### 2.3. Rachunek zysków i strat

	I kwartał Od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał Od 01.01.2010 Do 31.03.2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 502 772,23</b>	<b>1 752 847,64</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 502 772,23	1 752 847,64
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 441 875,80</b>	<b>1 630 272,92</b>
I. Amortyzacja	55 379,79	71 817,36
II. Zużycie materiałów i energii	74 819,79	35 853,81

III. Usługi obce	1 293 092,47	862 837,27
IV. Podatki i opłaty, w tym:	12 512,58	7 021,74
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	826 078,14	550 673,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	134 290,92	79 445,22
VII. Podróże służbowe	10 798,39	1 737,80
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	34 903,72	20 886,52
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 060 896,43</b>	<b>122 574,72</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 616,66</b>	<b>0,65</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 616,66	0,65
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>123 412,14</b>	<b>59 535,68</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	120 911,67	55 625,68
III. Inne koszty operacyjne	2 500,47	3 910,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>939 100,95</b>	<b>63 039,69</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>34 226,98</b>	<b>69 672,38</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 142,53	6 928,54
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00

V. Inne	30 084,45	62 743,84
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>916,89</b>
I. Odsetki, w tym:	0,00	17,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	899,89
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>973 327,93</b>	<b>131 795,18</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>5 772,68</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	5 772,68	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>979 100,61</b>	<b>131 795,18</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>212 248,59</b>	<b>1 255,00</b>
I. Część bieżąca	216 126,00	32 041,00
II. Część odroczone	-3 877,41	-30 786,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>766 852,02</b>	<b>130 540,18</b>

### 3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

---

#### 3.1. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

I kwartał 2011 roku był dla Emitenta najlepszy w historii pod względem wielkości sprzedaży. Okazał się on lepszy nawet od rekordowego IV kwartału 2010 roku. Z jednej strony jest to wynikiem dobrej koniunktury na światowym rynku IT, z drugiej strony rezultaty przyniosła konsekwentna polityka spółki w zakresie zarządzania personelem. W ostatnich miesiącach spółka wdrożyła wewnętrzny system, dzięki któremu możliwe jest bardzo precyzyjne mierzenie rentowności poszczególnych projektów, a tym samym podejmowanie działań optymalizujących tę rentowność.

Obroty spółki w I kwartale 2011 roku wzrosły w porównaniu do I kwartału 2010 roku z 1.752 tys. PLN do 3.502 tys. PLN, tj. o ponad 99%. Istotne jest przy tym, że większość kontraktów składających się na ten obrót to kontrakty długoterminowe, a więc takie, które trwać będą jeszcze przez dłuższy czas.

Zysk netto w porównywalnych okresach wzrósł z 130 tys. PLN do 767 tys. PLN czyli o ok. 587%. Częściowo jest to efektem stosunkowo niskiej bazy w I kwartale 2010 roku (trwający jeszcze kryzys), ale w dużej mierze jest to zasługa radykalnie zoptymalizowanych procesów rozwoju oprogramowania i zarządzania projektami przez Spółkę. W I kwartale 2011 wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych było na bardzo wysokim poziomie. Nowo zatrudniani pracownicy znajdowali praktycznie natychmiast miejsce w komercyjnych projektach.

Znacznie poprawiła się również ściągalność należności. Spółka bardzo restrykcyjnie podchodzi obecnie do przeterminowanych płatności i reaguje natychmiast na pierwsze sygnały mogące wskazywać na złą kondycję finansową klienta.

Biorąc pod uwagę fakt, że w pierwszym kwartale finalizowana była transakcja przejęcia firmy Testbenefit, Zarząd Spółki uważa wyniki finansowe I kwartału 2011 za doskonały prognostyk przed kolejnymi kwartałami. Spółka poniosła bowiem w I kwartale koszty przejęcia (koszty administracyjne, adaptacja nowego biura, przeprowadzka itp.), a pierwsze rezultaty finansowe odczuwalne będą dopiero w II kwartale 2011 roku. Wraz z przejęciem firmy Testbenefit spółka z dnia na dzień zwiększyła liczbę klientów, dla których świadczy usługi. Są to klienci w Polsce, co jest dobrym znakiem w kontekście zmniejszania ryzyka walutowego, które istnieje przy kontraktach z klientami rozliczającymi się w walutach obcych.

## 4. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

---

### INFORMACJA NT. DZIAŁALNOŚCI BADAWCZO-ROZWOJOWEJ

W I kwartale 2011 roku Emitent kontynuował na małą skalę prace badawczo-rozwojowe nad rozpoczętymi wcześniej projektami. Znajdują się one w fazie bliskiej uruchomienia komercyjnego, jednak ze względu na duże zapotrzebowanie na usługi Spółki, część prac przebiegała wolniej niż w ubiegłych okresach. Zarząd spodziewa się, że w kolejnym kwartale zostaną uruchomione przynajmniej częściowo wszystkie projekty, nad którymi Emitent pracuje.

## 5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

---

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

Wojciech Gurgul

Prezes Zarządu

Paweł Gurgul

Członek Zarządu