



**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 VI 2011**

2011-08-04



## **SPIS TREŚCI**

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	7
3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	15
4. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	17
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	17

## 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 30 czerwca 2011 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 30 czerwca 2011 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

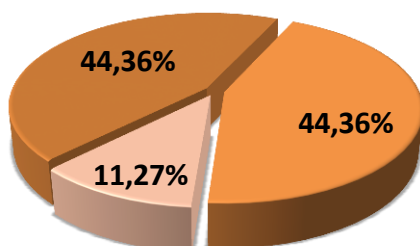
W okresie 1 kwietnia – 30 czerwca 2011 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej PGS Software S.A.

#### 1.4. Struktura akcjonariatu Spółki

##### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 30.06.2011

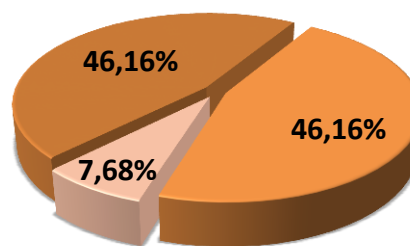
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Gurgul	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Paweł Gurgul	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Pozostali	3 016 000	3 016 000	11,27%	7,68%
SUMA	26 750 000	39 250 000	100,00%	100,00%

##### Udział w kapitale 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 30.06.2011

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	30.06.2011	30.06.2010
I. Kapitał własny	535 000,00	535 000,00
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	2 989 703,25	1 807 965,95
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 286 526,57	1 904 688,64
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 042 746,02	650 075,80

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał Okres od 01.04.2011 do 30.06.2011	II kwartał Okres od 01.04.2010 do 30.06.2010	Narastająco Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Narastająco Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży	3 919 784,20	1 976 265,84	7 422 556,43	3 729 113,48
Amortyzacja	69 720,13	48 470,20	125 099,92	120 287,56
Zysk/strata na sprzedaży	1 037 219,72	312 162,01	2 098 116,15	434 736,73
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 037 813,30	367 484,89	1 976 914,25	430 524,58
Zysk/strata brutto	1 126 668,78	533 007,88	2 105 769,39	664 803,06
Zysk/strata netto	918 827,78	442 815,88	1 685 679,80	573 356,06

## 2.2. Bilans

AKTYWA	30.06.2011	31.03.2011	30.06.2010	31.03.2010
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>632 478,93</b>	<b>632 490,06</b>	<b>402 941,50</b>	<b>429 971,37</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>200 241,37</b>	<b>213 101,93</b>	<b>17 169,89</b>	<b>20 163,27</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 210,39	11 304,22	0,00	0,00
2. Wartość firmy	178 021,86	186 282,75	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	12 009,12	15 514,96	17 169,89	20 163,27
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>288 445,56</b>	<b>251 210,13</b>	<b>202 445,61</b>	<b>213 841,36</b>
1. Środki trwałe	280 315,48	243 080,05	202 445,61	213 841,36
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	3 372,19	30 902,46	40 593,96
c) Urządzenia techniczne i maszyny	228 225,73	181 162,32	115 610,40	111 854,02
d) Środki transportu	9 142,15	10 121,65	13 060,15	14 039,65
e) Inne środki trwałe	42 947,60	48 423,89	42 872,60	47 353,73
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	8 130,08	8 130,08	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>51 060,00</b>	<b>51 060,00</b>	<b>51 060,00</b>	<b>51 060,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>92 732,00</b>	<b>117 118,00</b>	<b>132 266,00</b>	<b>144 906,74</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92 732,00	117 118,00	132 266,00	144 906,74

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 380 702,58</b>	<b>4 308 846,98</b>	<b>3 812 978,84</b>	<b>3 279 183,85</b>
I. Zapasy	13 227,28	59 599,02	11 449,42	11 094,26
1. Materiały	0,00	0,00	818,75	818,75
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	13 227,28	59 599,02	10 630,67	10 275,51
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 989 703,25</b>	<b>2 773 104,94</b>	<b>1 807 965,95</b>	<b>1 427 728,43</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	369,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 989 703,25	2 772 735,94	1 807 965,95	1 427 728,43
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 523 139,03	2 288 621,52	1 363 568,54	1 157 095,99
– do 12 miesięcy	2 470 544,94	2 288 621,52	1 363 568,54	1 157 095,99
– powyżej 12 miesięcy	52 594,09	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	298 246,76	323 434,39	370 028,01	250 047,02
c) inne	168 317,46	160 680,03	74 369,40	20 585,42
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 288 641,56</b>	<b>1 396 745,22</b>	<b>1 906 803,63</b>	<b>1 793 522,50</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 288 641,56	1 396 745,22	1 906 803,63	1 793 522,50
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 114,99	2 114,99	2 114,99	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00

– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 114,99	2 114,99	2 114,99	2 114,99
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 286 526,57	1 394 630,23	1 904 688,64	1 793 522,50
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	65 569,60	104 397,58	232 357,08	1 793 522,50
– inne środki pieniężne	2 220 956,97	1 290 232,65	1 672 331,56	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>89 130,49</b>	<b>79 397,80</b>	<b>86 759,84</b>	<b>46 838,66</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>6 013 181,51</b>	<b>4 941 337,04</b>	<b>4 215 920,34</b>	<b>3 709 155,22</b>
<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.03.2010</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 875 764,31</b>	<b>3 956 936,53</b>	<b>3 565 840,31</b>	<b>3 123 024,43</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	535 000,00	535 000,00	535 000,00	535 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 387 484,25	1 387 484,25	1 691 747,92	2 457 484,25
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 267 600,26	1 267 600,26	765 736,33	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	1 685 679,80	766 852,02	573 356,06	130 540,18
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 137 417,20</b>	<b>984 400,51</b>	<b>650 080,03</b>	<b>586 130,79</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>88 516,00</b>	<b>4 983,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 516,00	4 983,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i	80 000,00	0,00	0,00	0,00

podobne				
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 042 746,02</b>	<b>977 039,90</b>	<b>650 075,80</b>	<b>586 130,79</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 041 798,99	976 092,87	643 520,12	586 130,79
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	448 145,24	455 309,90	309 247,79	314 655,92
– do 12 miesięcy	448 145,24	455 309,90	309 247,79	314 655,92
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	355 055,39	316 093,48	217 477,05	156 825,58
h) z tytułu wynagrodzeń	237 806,72	202 805,26	112 080,81	112 311,68
i) inne	791,64	1 884,23	4 714,47	2 337,61
3. Fundusze specjalne	947,03	947,03	6 555,68	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 155,18</b>	<b>2 377,61</b>	<b>4,23</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>6 013 181,51</b>	<b>4 941 337,04</b>	<b>4 215 920,34</b>	<b>3 709 155,22</b>

### 2.3. Rachunek zysków i strat

	II kwartał Okres od 01.04.2011 do 30.06.2011	II kwartał Okres od 01.04.2010 do 30.06.2010	Narastająco Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Narastająco Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 919 784,20</b>	<b>1 976 265,84</b>	<b>7 422 556,43</b>	<b>3 729 113,48</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 917 434,20	1 976 265,84	7 420 206,43	3 729 113,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 350,00	0,00	2 350,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 882 564,48</b>	<b>1 664 103,83</b>	<b>5 324 440,28</b>	<b>3 294 376,75</b>
I. Amortyzacja	69 720,13	48 470,20	125 099,92	120 287,56
II. Zużycie materiałów i energii	105 711,17	24 627,40	180 530,96	60 481,21
III. Usługi obce	1 358 575,22	894 546,47	2 651 667,69	1 757 383,74
IV. Podatki i opłaty, w tym:	18 538,71	8 877,54	31 051,29	15 899,28
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	-
V. Wynagrodzenia	1 012 288,91	557 121,80	1 838 367,05	1 107 795,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	162 052,31	98 112,82	296 343,23	1 77 558,04
VII. Podróże służbowe	21 653,37	20 005,89	32 451,76	21 743,69
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	134 024,66	12 341,71	168 928,38	33 228,23
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 037 219,72</b>	<b>312 162,01</b>	<b>2 098 116,15</b>	<b>434 736,73</b>

<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>594,33</b>	<b>0,70</b>	<b>2 210,99</b>	<b>1,35</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	594,33	0,70	2 210,99	1,35
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,75</b>	<b>-55 322,18</b>	<b>123 412,89</b>	<b>4 213,50</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-55 625,68	120 911,67	-
III. Inne koszty operacyjne	0,75	303,50	2 501,22	4 213,50
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 037 813,30</b>	<b>367 484,89</b>	<b>1 976 914,25</b>	<b>430 524,58</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>89 178,25</b>	<b>168 608,41</b>	<b>123 405,23</b>	<b>238 280,79</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	8 303,02	11 645,75	12 445,55	18 574,29
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	57 076,00	0,00	57 076,00	0,00
V. Inne	23 799,23	156 962,66	53 883,68	219 706,50
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>322,77</b>	<b>3 085,42</b>	<b>322,77</b>	<b>4 002,31</b>
I. Odsetki, w tym:	322,77	2,50	322,77	19,50
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	3 082,92	0,00	3 982,81
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 126 668,78</b>	<b>533 007,88</b>	<b>2 099 996,71</b>	<b>664 803,06</b>

<b>H)</b>				
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	0,00	0,00	5 772,68	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	5 772,68	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>1 126 668,78</b>	<b>533 007,88</b>	<b>2 105 769,39</b>	<b>664 803,06</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>207 841,00</b>	<b>90 192,00</b>	<b>420 089,59</b>	<b>91 447,00</b>
I. Część bieżąca	179 922,00	83 835,00	396 048,00	115 876,00
II. Część odroczone	27 919,00	6 357,00	24 041,59	-24 429,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>918 827,78</b>	<b>442 815,88</b>	<b>1 685 679,80</b>	<b>573 356,06</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 kwietnia do 30 czerwca 2011 r.

II kwartał 2011 roku potwierdził trend, który spółka notuje od kilku kwartałów – wzrost przychodów przy utrzymanej rentowności. Źródła tego są zarówno zewnętrzne jak i wewnętrzne. Widoczne ożywienie na rynku IT to główna przyczyna zewnętrzną tego zjawiska. Spółka upatruje jednak źródeł swojego sukcesu w jej wewnętrznej organizacji – optymalizacji wykorzystania zasobów, prawidłowego zdefiniowania procesów biznesowych, wewnętrznej kontroli rentowności poszczególnych projektów.

Obroty spółki w II kwartale 2011 roku wzrosły w porównaniu do II kwartału 2010 roku z 1 976 tys. PLN do 3 919 tys. PLN, tj. o ok. 98%. Godny uwagi jest fakt, że również w ujęciu półrocznym nastąpił wzrost przychodów o 99% w stosunku do I półrocza 2010 roku.

Jeszcze wyższy okazał się wzrost wyniku netto. Zysk netto w II kwartale 2011 wzrósł w porównaniu do II kwartału 2010 z 442 tys. PLN do 918 tys. PLN, czyli o ok. 107%. Rentowność netto firmy w porównaniu do II kwartału zeszłego roku wzrosła więc o 1% i przekroczyła wartość 23%.

Na wartość sprzedaży ma już realny wpływ sfinalizowana na początku roku transakcja przejęcia firmy TestBenefit. Zespół testerów pracujących w komercyjnych projektach dla klientów zewnętrznych wzrósł mniej więcej trzykrotnie od początku roku. To pokazuje, że jest w tej dziedzinie duża perspektywa wzrostu. Ten wzrost jest efektem wielu lat doświadczeń zespołu TestBenefit i doskonałych referencji, szczególnie w sektorze bankowym. Korzystne jest to, że te usługi fakturowane są w PLN, a więc pozbawione ryzyka wahań kursów walutowych. Spółce udało się zwiększyć sprzedaż fakturowaną w złotych do

ponad 10% obrotów ogółem. W ubiegłym roku w II kwartale ten współczynnik był mniejszy niż 1%.

W II kwartale 2011 spółka zależna iPGS Sp. z o.o. rozpoczęła realizację umowy z PARP na dofinansowanie rozwoju eksportu w ramach programu „Paszport do Eksportu”. Oznacza to, że zarówno PGS Software jak i iPGS intensywnie inwestują na wielu rynkach w działania marketingowe mające zwiększyć sprzedaż usług w przyszłości.

Emitent również nadal rozwija swoje portale takie jak [www.eprzetargi.org](http://www.eprzetargi.org) i nowość: [www.wynikiprzetargow.pl](http://www.wynikiprzetargow.pl). Ten pierwszy zyskał już wiele tysięcy regularnych użytkowników i cieszy się dużą popularnością.

## 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