



**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES CZTERECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 XII 2010**

2011-02-14



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	18
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	19

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:	www.pgs-soft.com
NIP:	897-17-19-181

1.2. Przedmiot działalności Spółki

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, 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.

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 bezpośrednie, 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: .NET, Java, PHP, C, HTML. 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. Ośmiu aktualnych członków zespołu posiada status „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

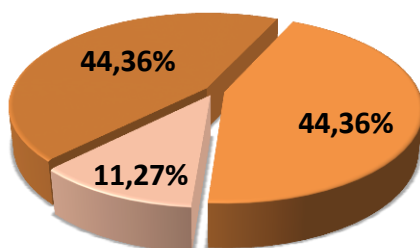
W okresie 1 października – 31 grudnia 2010 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej PGS Software S.A.

1.4. Struktura akcjonariatu Spółki

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

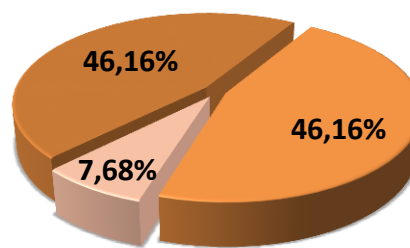
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Gurgul	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Paweł Gurgul	11 867 000	18 117 000	44,36%	46,16%
Pozostali	3 016 000	3 016 000	11,27%	7,68%
SUMA	26 750 000	39 250 000	100,00%	100,00%

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	31.12.2010	31.12.2009
I. Kapitał własny	3 171 426,64	2 992 484,25
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	2 302 293,89	1 451 932,59
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 231 344,56	1 486 359,35
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	838 228,01	412 670,28

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV KWARTAŁ		CZTERY KWARTAŁY	
	IV kwartał Okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał Okres od 01.10.2009 do 31.12.2009	Narastająco - okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Narastająco - okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży	2 675 394,41	1 812 035,68	8 817 093,10	8 123 672,81
Amortyzacja	49 909,98	71 903,43	230 379,79	276 777,94
Zysk/strata na sprzedaży	423 661,19	147 439,47	1 425 301,47	1 516 183,31
Zysk/strata na działalności operacyjnej	418 200,67	-218 215,03	1 415 950,55	1 054 569,62
Zysk/strata brutto	437 569,02	-121 108,23	1 587 022,29	971 318,28
Zysk/strata netto	312 246,12	-169 505,23	1 248 942,39	714 897,28

2.2. Bilans

AKTYWA	30.09.2010	31.12.2010	30.09.2009	31.12.2009
A. AKTYWA TRWAŁE	394 503,15	394 678,31	405 023,67	416 272,47
I. Wartości niematerialne i prawne	17 576,81	36 669,71	18 634,66	13 864,93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	12 398,05	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	17 576,81	24 271,66	18 634,66	13 864,93
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	211 120,34	208 352,60	289 096,01	240 229,54
1. Środki trwałe	194 726,90	208 352,60	289 096,01	240 229,54
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	21 210,96	11 519,46	59 976,96	50 285,46
c) Urządzenia techniczne i maszyny	123 043,82	134 523,65	156 804,35	123 090,07
d) Środki transportu	12 080,65	11 101,15	15 998,71	15 019,15
e) Inne środki trwałe	38 391,47	51 208,34	56 315,99	51 834,86
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	16 393,44	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	51 060,00	51 060,00	51 060,00	51 060,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 746,00	98 596,00	46 233,00	111 118,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114 746,00	98 596,00	46 233,00	111 118,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00

B. AKTYWA OBROTOWE	3 118 536,26	3 623 976,34	3 334 172,37	2 992 163,06
I. Zapasy	26 065,17	22 302,03	13 537,80	12 564,74
1. Materiały	4 109,32	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	21 955,85	22 302,03	12 719,05	11 745,99
II. Należności krótkoterminowe	1 838 541,45	2 302 293,89	1 925 637,12	1 451 932,60
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	366,00	1 748,30	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 838 541,45	2 301 927,89	1 923 888,82	1 451 923,60
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	1 580 648,69	1 829 391,05	1 699 720,49	1 203 705,78
– do 12 miesięcy	1 580 648,69	1 821 718,04	1 699 720,49	1 203 705,78
– powyżej 12 miesięcy	0,00	7 673,01	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	237 152,26	297 394,42	164 467,61	239 499,82
c) inne	20 740,5	175 142,42	59 700,72	8 727,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 165 590,17	1 233 459,55	1 319 967,02	1 488 474,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 165 590,17	1 233 459,55	1 319 967,02	1 488 474,34
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	2 114,99
– 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	1 163 475,18	1 231 344,56	1 317 852,03	1 486 359,35
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	441 750,64	341 344,56	77 684,03	246 359,35
– inne środki pieniężne	721 724,54	890 000,00	1 240 168,00	1 240 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88 339,47	65 920,87	75 030,43	39 191,39
SUMA AKTYWÓW	3 513 039,41	4 018 654,65	3 739 196,04	3 408 435,53
PASYWA	30.09.2010	31.12.2010	30.09.2009	31.12.2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 859 180,52	3 171 426,64	3 111 150,45	2 992 484,25
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	1 691 747,92
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	0,00	0,00	0,00	765 736,33
VIII. Zysk (strata) netto	936 696,27	1 248 942,39	884 402,53	0,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	653 858,98	847 228,01	628 045,59	415 951,28
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	9 000,00	8 129,00	3 281,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego	0,00	0,00	8 129,00	3 281,00

podatku dochodowego				
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	9 000,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	653 841,97	838 228,01	619 916,59	412 670,28
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	650 361,31	838 044,70	604 994,15	409 288,39
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:	303 234,98	519 284,21	270 034,21	157 021,53
– do 12 miesięcy	303 234,98	519 284,21	270 034,21	157 021,53
– 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	202 425,60	164 813,72	179 410,54	140 124,84
h) z tytułu wynagrodzeń	132 415,41	148 759,59	142 514,99	108 866,33
i) inne	12 285,32	5 187,18	13 034,41	3 275,69
3. Fundusze specjalne	3 480,66	183,31	14 922,44	3 381,89
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16,92	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	3 513 039,41	4 018 654,65	3 739 196,04	3 408 435,53

2.3. Rachunek zysków i strat

	IV kwartał Od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał Od 01.10.2009 Do 31.12.2009	Narastająco - okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Narastająco - okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 675 394,41	1 812 035,68	8 817 093,10	8 123 672,81
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 675 394,41	1 812 035,68	8 817 093,10	8 118 672,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	5 000,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 251 733,22	1 664 596,21	7 391 791,63	6 630 121,74
I. Amortyzacja	49 909,98	71 903,43	230 379,79	276 777,94
II. Zużycie materiałów i energii	45 122,16	29 506,13	140 129,01	167 911,51
III. Usługi obce	1 275 752,27	841 219,59	3 975 728,13	3 244 544,05
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 355,51	5 875,10	38 433,42	29 188,93
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	668 829,77	585 206,37	2 394 232,84	2 388 593,46
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	129 047,76	93 116,06	414 402,07	370 324,80
VII. Podróże służbowe	38 372,20	18 161,20	102 977,87	75,097.46

VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	33 343,57	19 608,33	95 508,50	76,619.91
IX. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	423 661,19	147 439,47	1 425 301,47	1 493 551,07
D. Pozostałe przychody operacyjne	32 393,52	1,22	32 735,49	6 287,30
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 213,11	0,00	17 213,11	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	15 180,41	1,22	15 522,38	6 287,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	37 854,04	365 655,72	42 086,41	467 971,79
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	365 654,54	0,00	461 467,85
III. Inne koszty operacyjne	37 854,04	1,18	42 086,41	6 503,94
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	418 200,67	-218 215,03	1 415 950,55	1 031 866,58
G. Przychody finansowe	19 703,93	97 159,80	175 409,63	232 989,55
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:	4 124,40	7 395,50	28 858,12	19 747,61
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	15 579,53	89 764,30	146 551,51	213 241,94
H. Koszty finansowe	335,58	53 00	4 337,89	316 244,80

I. Odsetki, w tym:	262,92	53 00	282,42	858,00
- 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	72,66	0,00	4 055,47	315 386,80
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	437 569,02	-121 108,23	1 587 022,29	948 611,33
-J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	437 569,02	-121 108,23	1 587 022,29	948 611,33
L. Podatek dochodowy	125 322,90	48 397,00	338 079,90	182 875,00
I. Część bieżąca	109 172,90	48 397,00	328 838,90	292 414,00
II. Część odroczone	16 150,00	0,00	9 241,00	-109 539,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	312 246,12	-169 505,23	1 248 942,39	765 736,33

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 października do 31 grudnia 2010 r.

IV kwartał 2010 roku był dla Emitenta najlepszy w historii pod względem wielkości sprzedaży. Przychody w tym okresie przekroczyły 2 675 tys. zł i były o 48% wyższe w stosunku do tego samego okresu 2009 roku (1 812 tys. zł). Jednocześnie przychody w IV kwartale wzrosły o 12% w porównaniu z III kwartałem 2010 roku. Tak istotny wzrost był możliwy dzięki m.in. poprawie sytuacji w branży IT.

W IV kwartale Emitent zanotował 312 tys. zł zysku netto w porównaniu do 169 tys. zł straty w roku 2009. Warto przy tym zwrócić uwagę, że powzięcie odpowiednich działań pozwoliło na poprawę ściągalności należności, a tym samym na uniknięcie konieczności tworzenia odpisów na nieściągalne należności. Co prawda, zysk netto w IV kwartale 2010 roku był mniejszy o 14% w porównaniu z III kw. 2010 roku (363 tys. zł), jednak było to spowodowane koniecznością istotnych inwestycji związanych ze zwiększeniem mocy produkcyjnych. W tym okresie, Emitent poczynił nakłady na wyposażenie nowych miejsc pracy, pokrycie kosztów szkoleń i certyfikacje nowych pracowników, a także na wynajęcie nowego biura. Docelowo, inwestycje te pozwolą na sprostanie rosnącemu zapotrzebowaniu na produkty oferowane przez Emitenta.

Jednocześnie w okresie I-IV kwartału 2010 roku zysk netto wyniósł 1 249 tys. zł, tj. o 75% więcej w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku. Było to możliwe, przede wszystkim, dzięki polepszeniu się sytuacji na rynku IT oraz realizacji bardziej złożonych kontraktów, które zapewniają Emitentowi wyższe przychody ze sprzedawanych usług. Oprócz tego, na tak istotny wzrost zysku netto w omawianym okresie miała również wpływ lepsza ściągalność należności od klientów.

W całym 2010 roku Emitent wypracował 8 817 tys. zł przychodów i 1 249 tys. zł zysku netto w porównaniu do odpowiednio 8 123 tys. zł i 715 tys. zł w roku 2009. Szczegółowe informacje na temat czynników mających wpływ na te wyniki zostaną przedstawione w raporcie rocznym, którego publikacja planowana jest na 28 kwietnia 2011 roku.

W IV kwartale 2010 roku wzmożone zainteresowanie usługami Emitenta przełożyło się na pozyskanie 6 nowych kontrahentów. Pod koniec grudnia 2010 roku Emitent posiadał 50% więcej kontrahentów niż pod koniec grudnia 2009 roku. Około 70% z nich generuje przychody w okresie długoterminowym.

Poniższa tabela pokazuje dane dotyczące ilości klientów PGS Software S.A. w IV kwartale 2010 i 2009 roku.

	01.10.2010 – 31.12.2010	01.10.2009 – 31.12.2009
Liczba klientów ogółem	36	24
Liczba stałych umów	25	18

W połowie 2010 roku Emitent zdecydował się na rozbudowę zespołów projektowych, co pozwoliło mu w pełni wykorzystać rosnący popyt na oferowane usługi.

Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Emitent prowadził działania marketingowe mające na celu poprawę rozpoznawalności marki na rynkach docelowych.

W IV kwartale 2010 roku Emitent kontynuował również działania mające na celu rozszerzenie rynków zbytu, w tym w szczególności na rynku skandynawskim, na którym liczba obsługiwanych przez Emitenta spółek w roku 2010 wzrosła do 14, w porównaniu do 6 spółek w roku 2009. Ponadto, w okresie od dnia 01.02.2010 do dnia 31.01.2011 r. Emitent osiągnął 1,8 mln zł przychodów tylko dzięki współpracy z dwoma skandynawskimi spółkami. Rosnące zapotrzebowanie na usługi Emitenta wynika w znacznej mierze z długoletniej i aktywnej obecności Emitenta na tym rynku. W 2011 roku Emitent zamierza pracować nad dalszą ekspansją w tym rejonie, co powinno przełożyć się na pozyskanie kolejnych długofalowych umów.

Jednocześnie Zarząd Emitenta kontynuował realizację strategii zakładającej wzrost obrotów i zysków, poprzez budowanie szerokiej bazy klientów na rynkach zagranicznych, budowę długofalowych relacji i lojalności klientów oraz zwiększanie generowanych w ciągu roku obrotów z poszczególnymi odbiorcami usług. W najbliższych planach Emitenta jest także wzrost aktywności w zakresie pozyskiwania partnerów lokalnych na terenie Polski, którzy będą odsprzedawać usługi PGS Software S.A. W ramach tej strategii również Spółka zależna iPGS Sp. z o.o. zabiega o pozyskanie funduszy europejskich w ramach działania „Paszport do eksportu”.

Podsumowując, IV kwartał 2010 roku był dla Emitenta okresem bardzo udanym, głównie dzięki istotnemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięciu znacznie lepszej rentowności netto niż w analogicznym okresie 2009 roku. Warto zwrócić uwagę, że Emitent, wykorzystując zdobyte wtedy doświadczenia, w istotny sposób poprawił zarządzanie należnościami, dzięki czemu nie powtórzyła się konieczność tworzenia rezerw. Wpłynęło to pozytywnie na wysokość wypracowanego zysku netto. Ostatni kwartał 2010 roku to także okres intensywnych inwestycji w rozwój zespołów projektowych Emitenta, co wiąże się z oczekiwaną dalszą poprawą sytuacji na rynku europejskim oraz spodziewanym wzrostem zainteresowania na oferowane przez Emitenta usługi.

W połowie stycznia 2011 roku Emitent podpisał list intencyjny w sprawie nabycia udziałów w zorganizowanej działalności gospodarczej TestBenefit. Planowane nabycie udziałów związane jest z realizacją strategii ekspansji PGS Software S.A. na rynku polskim. Ostateczne zakończenie negocjacji nastąpi do 31 marca 2011.

W 2010 roku Emitent notował rekordowe poziomy sprzedaży, co było powodem sukcesywnie poprawiającej się koniunktury na rynku IT, dlatego też w roku 2010 Emitent podjął szereg działań, które wraz z dalszą poprawą koniunktury przełożą się na istotną poprawę wyniku finansowego. Ponadto, w 2010 roku okresie Emitent pozyskał wielu nowych klientów, w szczególności z obszarów Europy Zachodniej i Skandynawii. Warto także zwrócić szczególną uwagę na coraz większą aktywność Emitenta na rynku Polskim, w tym m.in. prace związane z przejęciem TestBenefit. Docelowo, działania te wpłyną na zwiększenie dywersyfikacji struktury przychodów Emitenta, a tym samym, na zmniejszenie ryzyka związanego z kursami wymiany walut obcych.

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

INFORMACJA NT. DZIAŁALNOŚCI BADAWCZO-ROZWOJOWEJ

W IV kwartale 2010 roku Emitent kontynuował prace badawczo-rozwojowe nad rozpoczętymi w tym roku projektami. Jeden z nich został komercyjnie uruchomiony pod koniec III kwartału. Jest to rozwiązanie oparte na prowadzonym już od roku portalu eprzetargi.org, jednakże w tym przypadku usługa będzie oferowana płatnie z rozszerzoną funkcjonalnością. Projekt jest realizowany wspólnie z partnerem zewnętrznym.

W IV kwartale 2010 roku Emitent kontynuował również prace badawcze nad platformami internetowymi mającymi oferować e-usługi na szerokim rynku B2C i B2B.


Strategia rozwoju w zakresie działalności badawczo - rozwojowej oparta jest na innowacyjności oraz na nisko-kosztowym działaniu. Dlatego też, realizowane projekty bazują na platformach internetowych. W chwili obecnej prowadzone działania mają głównie na celu zwiększenie rozpoznawalności marki PGS Software S.A. na rynku Polskim, jednakże docelowo będą one mieć przełożenie na generowanie dodatkowych przychodów dla Emitenta.

W połowie 2011 roku Emitent rozpoczął negocjacje w sprawie przejęcia zorganizowanej działalności gospodarczej TestBenefit, firmy świadczącej usługi w zakresie: testowania oprogramowania, systemów informatycznych oraz przygotowywania narzędzi i skryptów do automatyzacji testów. Przejęcie tego podmiotu wpłynęłoby na istotny wzrost know-how Emitenta, a tym samym zwiększenie atrakcyjności oferty Emitenta dla dotychczasowych klientów.

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