

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

PGS SOFTWARE S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2016 R.**

Poznań, dnia 21 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przedmiot badania

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 2016 r., na które składają się:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27 286 tys. zł**,
- b) sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje zysk netto oraz całkowity dochód w wysokości **16 056 tys. zł**,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 720 tys. zł**,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 407 tys. zł**,
- e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.) Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki oraz z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r. poz. 133 ze zm.).

Sprawozdanie z działalności

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez

emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

działający 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 21 marca 2017 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. 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 Borzelskim. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2016 z dnia 14 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o przeniesieniu wszystkich akacji zwykłych na okaziciela Spółki notowanych na Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Jednostka została dopuszczona do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW z dniem 25 sierpnia 2016 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług z zakresu tworzenia oprogramowania dla klientów biznesowych oraz oferowanie kompleksowych usług informatycznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 564 638,10 zł i dzielił się na 28 231 905 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

W związku z uchwaloną przez Walne Zgromadzenie w okresach poprzedzających bieżący rok obrotowy serią programów motywacyjnych dla pracowników oraz członków organów Jednostki, w roku 2016 nastąpiło wykonanie praw z przyznanых warrantów subskrypcyjnych serii J w ramach programu motywacyjnego VI i objęcie 90 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,02 złotych każda.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji 90 000 akcji zwykłych serii J zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dnia 28 lipca 2016 r.

Zgodnie z notą nr 8.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Presto FIZ AN	41,0%	10 467 000	0,02	37,1%
Infinitas FIZ AN	41,0%	10 467 000	0,02	37,1%
Pozostali	18,0%	7 297 905	0,02	25,8%
Razem	100,0%	28 231 905	-	100,0%

Jednostkami powiązanymi ze Spółką 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 ze 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	Wiceprzewodniczący RN
Piotr Szkutnicki	Członek RN
Witold Strumiński	Członek RN
Therese Asmar	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki:

- W dniu 30 grudnia 2016 r. Pan Paweł Zdanowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, z dniem 31 grudnia 2016 r.,

- W dniu 1 lutego 2017 r. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać Pana Witolda Strumińskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości było sprawozdanie finansowe za rok 2015. Na potrzeby przygotowania prospektu emisyjnego dokonano przekształcenia statutowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. W nocy 42 Zarząd Spółki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i dochodów całkowitych ogółem za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 23 maja 2016 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 13 709 642,98 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwota 12 101 019,15 zł przeznaczona została do podziału między akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy,
- kwota 1 608 623,83 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 14 października 2015 r. Jednostka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 2 814 190,50 zł w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w kwocie 0,10 zł na jedną akcję.

W związku z powyższym, do wypłaty akcjonariuszom Spółki, w wyniku podziału zysku za rok 2015, pozostała w roku podlegającym badaniu kwota 9 286 828,65 zł, tj. 0,33 zł na jedną akcję.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 czerwca 2016 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Paweł Przybysz (nr ewidencyjny 11011).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 września 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 listopada 2015 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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 załączone sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2017 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 Spółki 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.

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.

6. 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000 ze zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	2 777	1 893	46,7%	10,2%	9,0%
Wartości niematerialne	233	184	26,6%	0,9%	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 004	1 355	47,9%	7,3%	6,5%
Udziały w jednostkach zależnych	54	54	0,0%	0,2%	0,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	434	247	75,7%	1,6%	1,2%
Pozostałe aktywa długoterminowe	52	53	-1,9%	0,2%	0,3%
Aktywa obrotowe	24 509	19 090	28,4%	89,8%	91,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	12 001	9 005	33,3%	44,0%	42,9%
Należności pozostałe	1 365	1 615	-15,5%	5,0%	7,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 879	6 474	68,0%	39,9%	30,9%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	1 851	-100,0%	-	8,8%
Pozostałe aktywa	264	144	83,3%	1,0%	0,7%
Aktywa razem	27 286	20 982	30,0%	100,0%	100,0%

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	18 529	14 809	25,1%	67,9%	70,6%
Kapitał akcyjny	565	563	0,4%	2,1%	2,7%
Kapitał rezerwowy	1 689	1 352	24,9%	6,2%	6,4%
Kapitał zapasowy	5 222	3 614	44,5%	19,1%	17,2%
Zyski zatrzymane	11 053	9 280	19,1%	40,5%	44,2%
- w tym zysk (strata) netto	16 056	13 322	20,5%	58,8%	63,5%
- odpisy z zysku - dywidendy	-3 388	-2 814	20,4%	-12,4%	-13,4%
Zobowiązanie długoterminowe	418	476	-12,2%	1,5%	2,3%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	102	130	-21,5%	0,4%	0,6%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19	16	18,8%	0,1%	0,1%
Inne zobowiązania finansowe	297	330	-10,0%	1,1%	1,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 339	5 697	46,4%	30,6%	27,2%
Inne zobowiązania finansowe	319	90	254,4%	1,2%	0,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 103	2 233	39,0%	11,4%	10,6%
Zobowiązania pozostałe	2 096	2 005	4,5%	7,7%	9,6%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 371	1 071	121,4%	8,7%	5,1%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	418	280	49,3%	1,5%	1,3%
Pozostałe rezerwy	32	19	68,4%	0,1%	0,1%
Pasywa razem	27 286	20 982	30,0%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	76 209	57 108	33,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	55 973	41 201	35,9%	73,4%	72,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	20 236	15 907	27,2%	26,6%	27,9%
Pozostałe przychody operacyjne	244	260	-6,2%	0,3%	0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	589	292	101,7%	0,8%	0,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	19 891	15 875	25,3%	26,1%	27,8%
Przychody finansowe	358	797	-55,1%	0,5%	1,4%
Koszty finansowe	315	14	2150,0%	0,4%	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	19 934	16 658	19,7%	26,2%	29,2%
Podatek dochodowy	3 878	3 335	16,3%	5,1%	5,8%
Zysk/(Strata) netto	16 056	13 322	20,5%	21,1%	23,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	26,6%	28,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	26,2%	29,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	21,1%	24,0%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	649,2%	1236,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	58,8%	65,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	2,8	2,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	27,4	30,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	57	57
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	30	30

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,1	2,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	6,7	7,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,7

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,1	3,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,1	3,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,9	4,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	16 620	13 691
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	60,9%	65,2%

Komentarz

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku odnotowano wzrost zysku netto z poziomu 13 322 tys. zł w roku poprzedzającym, do poziomu 16 056 tys. zł. W związku z większą dynamiką wzrostu kosztów w stosunku do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka osiągnęła nadpłynność finansową co wynikało z utrzymującego się wysokiego salda środków pieniężnych oraz należności krótkoterminowych.

Jednostka kontynuowała model finansowania swojej działalności oparty na kapitale własnym. Współczynnik zadłużenia mierzony udziałem kapitału obcego w kapitale ogółem ukształtował się na poziomie wynoszącym 0,3, co oznacza, iż Spółka jedynie w 30% finansowała swoją działalność kapitałem obcym.

W badanym okresie poprawie uległa wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 13 691 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu 16 620 tys. zł w roku badanym tj. o 21,4%. Niższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na utrzymanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę 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 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. 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 w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania od dnia 31 grudnia 2015 Uchwałą Zarządu.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

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 2009 r., przy wykorzystaniu systemu komputerowego REWIZOR GT.

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

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. 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.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 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.

STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW

Najistotniejszą pozycję aktywów na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 12 001 tys. zł, których wartość stanowiła 44,0% sumy bilansowej. Na dzień bilansowy wartość analizowanej pozycji zwiększyła się w stosunku do 2015 roku o 33,3%, co było następstwem wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

W 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie struktury pasywów Jednostki w porównaniu z rokiem poprzednim. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są rozrachunki z tytułu dostaw i usług, które na dzień bilansowy stanowiły 11,4% sumy bilansowej i wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 39,0%.

WYNIK FINANSOWY NETTO

Spółka w 2016 roku osiągnęła następujące wyniki na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat:

- zysk na sprzedaży w kwocie 20 236 tys. zł,
- stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 345 tys. zł,
- zysk z działalności finansowej w kwocie 43 tys. zł,
- zysk netto w kwocie 16 056 tys. zł.

Największy wpływ na wynik finansowy Jednostki w 2016 roku miała działalność operacyjna, na której Spółka osiągnęła zysk w wysokości 20 236 tys. zł, który w całości pokrył stratę poniesioną na pozostałej działalności operacyjnej.

3. 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 Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. 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 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

działający 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 16 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2017 r.