



**RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU**

PGS SOFTWARE S.A.

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej**

Wrocław, dnia 14.11.2016 r.

Spis treści

I.	Raport kwartalny PGS Software S.A. za III kwartał 2016 roku	4
1.	Wybrane dane finansowe	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	6
3.	Skrócone kwartalne sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4.	Skrócone kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5.	Skrócone kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Wybrane dane objaśniające	10
II.	Informacja dodatkowa do raportu kwartального PGS Software S.A. za III kwartał 2016 roku	16
1.	Informacje ogólne o Spółce	16
2.	Przyjęte zasady rachunkowości	16
2.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	16
2.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
2.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	17
2.4.	Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów	17
2.5.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego	17
2.6.	Założenie kontynuacji działalności	17
3.	Segmenty operacyjne	17
4.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	18
5.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	18
6.	Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	18
7.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartального wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartального	18
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartального, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartального, odrębnie dla każdej z osób	19
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
10.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	19

Raport kwartalny PGS Software S.A.
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta	19
12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	20
13. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 r.....	20
14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
15. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie kwartalnym	21
16. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	21
17. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.....	21
18. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu	22
19. Informacja o ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu	22
20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	22
21. Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje	22
22. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu kwartalnego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres kwartalny	23
23. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	23
24. Informacja o przesunięciach między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	23
25. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	23
26. Informacja o zmianie warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym;.....	23
27. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	23
28. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	23
29. Informacja o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	23
30. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	23
31. Informacje o niespłaconych pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	23
32. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	24
33. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	24

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

I. Raport kwartalny PGS Software S.A. za III kwartał 2016 roku

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	od	od	od	od	od	od	od	od	od	od
	01.07.2016	01.07.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 31.12.2015	do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 930	15 241	53 984	41 054	57 108	4 356	3 623	12 357	9 872	13 647
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 645	4 413	14 019	11 263	15 907	1 069	1 049	3 209	2 708	3 801
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 645	4 413	14 019	11 263	15 907	1 069	1 049	3 209	2 708	3 801
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 507	4 416	13 829	11 252	15 874	1 037	1 050	3 165	2 706	3 793
EBITDA	4 794	4 624	14 654	11 889	16 728	1 103	1 099	3 354	2 859	3 997
Zysk (strata) brutto	5 802	4 340	14 463	11 917	16 658	1 335	1 032	3 311	2 866	3 981
Zysk (strata) netto	4 692	3 463	11 636	9 513	13 322	1 080	823	2 663	2 288	3 183
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 842	2 052	11 007	8 681	13 196	884	488	2 519	2 088	3 153
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 226	1 695	(1 277)	(651)	(2 392)	282	403	(292)	(157)	(572)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 331)	(5 128)	(9 400)	(5 188)	(8 112)	(2147)	(1 219)	(2 152)	(1 248)	(1 938)
Przepływy pieniężne netto – razem	(4 263)	(1 381)	330	2 842	2 693	(981)	(328)	76	683	643
Aktywa / Pasywa razem	-	-	25 044	19 395	20 982	-	-	5 808	4 576	4 924
Aktywa trwałe	-	-	2 574	1 311	1 893	-	-	597	309	444
Aktywa obrotowe	-	-	22 470	18 084	19 090	-	-	5 211	4 267	4 480
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom emitenta	-	-	17 466	13 659	14 809	-	-	4 051	3 223	3 475
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-	-	7 578	5 736	6 173	-	-	1 757	1 353	1 449
Zobowiązania długoterminowe	-	-	590	157	476	-	-	137	37	112
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	6 988	5 469	5 697	-	-	1 621	1 290	1 337
Liczba akcji	28 232	28 142	28 232	28 142	28 142	28 232	28 142	28 232	28 142	28 142
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,17	0,12	0,40	0,34	0,47	0,04	0,03	0,08	0,08	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	-	-	0,62	0,49	0,53	-	-	0,14	0,12	0,12

Raport kwartalny PGS Software S.A.
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności: kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu (30.09.2016 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 190/A/NBP/2016 z dnia 2016-09-30 tj. 4,3120 zł; 31.12.2015 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015-12-31 tj. 4,2615 zł; 30.09.2015 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP nr 190/A/NBP/2015 z dnia 30-09-2015 tj. 4,2386 zł), kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (IIIQ 2016r. – 4,3688 zł; 2015r. – 4,1848 zł; IIIQ 2015r. – 4,1585). W przypadku danych porównawczych za IIIQ 2015r. oraz IIIQ 2016r. użyto kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie (IIIQ 2016r.- 4,3453 zł; IIIQ 2015r. - 4,2073 zł).

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	III kwartał 2016	III kwartał 2015	I-III kwartał 2016	I-III kwartał 2015
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody		18 930	15 241	53 984	41 054
Przychody netto ze sprzedaży usług	8	18 930	15 241	53 984	41 054
Koszty działalności operacyjnej		14 285	10 828	39 965	29 791
Amortyzacja		287	208	825	637
Zużycie materiałów i surowców		525	340	1 527	740
Usługi obce	9	8 544	6 664	24 320	18 053
Podatki i opłaty		61	39	154	122
Wynagrodzenia		3 664	2 740	9 796	7 739
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia		793	565	2 142	1 610
Pozostałe koszty		411	272	1 201	890
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 645	4 413	14 019	11 263
Pozostałe przychody operacyjne	8	8	20	95	222
Pozostałe koszty operacyjne		146	17	285	233
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 507	4 416	13 829	11 252
Przychody finansowe		623	-73	648	675
Koszty finansowe		-672	3	14	10
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 802	4 340	14 463	11 917
Podatek dochodowy	10	1 110	877	2 827	2 404
Zysk (strata) netto		4 692	3 463	11 636	9 513
Inne całkowite dochody		-		-	
Całkowite dochody ogółem		4 692	3 463	11 636	9 513
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:		4 692	3 463	11 636	9 513
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)		0,17	0,13	0,41	0,34
Zwykły		0,17	0,13	0,41	0,34
Rozwodniony		0,17	0,13	0,41	0,34

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

3. Skrócone kwartalne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.09.2016 PLN'000	31.12.2015 PLN'000
Aktywa trwałe		2 574	1 893
Wartości niematerialne		236	184
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 913	1 355
Udziały w jednostkach zależnych		54	54
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		318	247
Pozostałe aktywa długoterminowe		53	53
Aktywa obrotowe		22 470	19 090
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2	10 687	9 005
Należności pozostałe	3	2 154	1 615
Należność z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 813	6 474
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	2 600	1 851
Pozostałe aktywa		215	144
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		25 044	20 982

PASywa	Nota	30.09.2016 PLN'000	31.12.2015 PLN'000
Kapitał własny		17 466	14 809
Kapitał akcyjny		565	563
Kapitał rezerwowý	5	1 658	1 352
Kapitał zapasowy	6	5 222	3 614
Zyski zatrzymane		10 021	9 280
- w tym zysk (strata) netto		11 636	13 322
- odpisy z zysku - dywidendy		-	(2 814)
Zobowiązanie długoterminowe		590	476
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		258	130
Rezerwy na świadczenia pracownicze		16	16
Inne zobowiązania finansowe		316	330
Zobowiązania krótkoterminowe		6 988	5 697
Inne zobowiązania finansowe		121	90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7	2 813	2 233
Zobowiązania pozostałe		2 257	2 005
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 517	1 071
Rezerwy na świadczenia pracownicze		280	280
Pozostałe rezerwy		-	19
Zobowiązania razem		7 578	6 173
Pasywa razem		25 044	20 982

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

4. Skrócone kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

2016

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	563	3 614	1 352	9 280	14 809
Całkowite dochody:	-	-	-	11 636	11 636
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	11 636	11 636
Transakcje z właścicielami:	-	-	306	-	306
Emisja akcji/wydanie udziałów	-	-	-	-	-
Odpisy z zysku	2	-	-	-	2
Warranty na akcje	-	-	306	-	306
Podział wyniku roku ubiegłego:	-	1 608	-	(10 895)	(9 287)
Dywidenda	-	-	-	(9 287)	(9 287)
Stan na 30 września 2016 roku	565	5 222	1 658	10 021	17 466

2015

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	558	3 346	927	4 130	8 960
Całkowite dochody:	-	-	-	9 513	9 513
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	9 513	9 513
Transakcje z właścicielami:	5	-	318	-	324
Emisja akcji/wydanie udziałów	5	-	-	-	5
Odpisy z zysku	-	-	-	-	0
Warranty na akcje	-	-	318	-	319
Podział wyniku roku ubiegłego:	-	268	-	(5 357)	(5 089)
Dywidenda	-	-	-	(5 089)	(5 089)
Stan na 30 września 2015 roku	563	3 614	1 245	8 286	13 708

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

5. Skrócone kwartalne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I-III kwartał 2016	I-III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / strata brutto	14 463	11 917
Korekty	(3 456)	(3 236)
Amortyzacja	825	637
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21)	(18)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2)	(1)
Zmiana stanu rezerw	(20)	(140)
Zmiana stanu zapasów	-	51
Zmiana stanu należności	(2 221)	(3633)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 278	1 654
Podatek dochodowy zapłacony	(2 769)	(2 299)
Wycena instrumentów pochodnych	(752)	62
Zmiana stanu pozostałych aktywów	226	451
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 007	8 681
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	2 037	28
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	1
Otrzymane odsetki	35	27
Zbycie aktywów finansowych	2 000	-
Wydatki	3 314	679
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 314	679
Nabycie aktywów finansowych	2 000	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 277)	(651)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	2	5
Wpływy z emisji kapitałów	2	5
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	9 402	5 193
Odsetki	14	9
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	101	94
Dywidendy wypłacone	9 287	5 089
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 400)	(5 188)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	330	2 842
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	339	2 808
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	(34)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 474	4 100
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	6 813	6 942
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

6. Wybrane dane objaśniające

Rzeczowe aktywa trwałe (Nota 1.)

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Środki trwałe	1 913	1 355
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	115	-
urządzenia techniczne i maszyny	1 041	706
środki transportu	501	525
inne środki trwałe	224	125
Środki trwałe w budowie	32	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
RAZEM:	1 913	1 355

Należności z tytułu dostaw i usług (Nota 2.)

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych	75	14
z tytułu dostaw i usług	75	14
Należności od pozostałych jednostek	10 612	8 991
z tytułu dostaw i usług	10 612	8 991
RAZEM:	10 687	9 005

Należności pozostałe (Nota 3.)

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Należności publicznoprawne	1 971	1 535
podatek VAT	1 971	1 535
Należności inne, w tym:	183	80
kaucje i wadia	83	4
wypłacone zaliczki	71	60
Pozostałe	29	16
RAZEM:	2 154	1 615

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

**Krótkoterminowe aktywa finansowe
(Nota 4.)**

Wyszczególnienie 2016	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	W tym: Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	W tym: Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 600	-	-	-	-	-	2 600
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 600	-	-	-	-	-	2 600
- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (kontrakty forward i opcje walutowe, jednostki uczestnictwa w FIO)	2 600	-	-	-	-	-	2 600

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

Wyszczególnienie 2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	W tym: Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	W tym: Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 849	-	-	2	-	-	1 851
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 849	-	-	2	-	-	1 851
- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (kontrakty forward i opcje walutowe, jednostki uczestnictwa w FIO)	1 849	-	-	2	-	-	1 851

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

Kapitał rezerwowy
(Nota 5.)

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Kapitał rezerwowy na początek okresu	1 352	927
 zwiększenia	306	425
z tyt. warrantów na akcje	306	425
z tyt. podziału zysku	-	-
 zmniejszenia	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	1 658	1 352

Kapitał zapasowy
(Nota 6.)

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy na początek okresu	3 614	3 346
 zwiększenia	1 608	268
z tyt. podziału zysku	1 608	268
 zmniejszenia	-	-
z tyt. pokrycia straty	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 222	3 614

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług
(Nota 7.)

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	2 813	2 211
Przeterminowane, w tym:	-	22
0- 90 dni	-	22
91 - 180 dni	-	-
181 - 360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
RAZEM:	2 813	2 233

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej
(Nota 8.)

Przychody z działalności kontynuowanej	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży, w tym:	53 984	41 054
przychody ze sprzedaży produktów	-	-
przychody ze sprzedaży usług	53 984	41 054
przychody ze sprzedaży towarów	-	-
przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Pozostałe przychody	95	222
RAZEM:	54 079	41 276

Koszty działalności operacyjnej - usługi obce
(Nota 9.)

Koszty według rodzaju	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Usługi informatyczne	18 872	13 832
Usługi marketingowe i sprzedażowe	1 759	1 794
Usługi najmu i dzierżawy	1 738	1 325
Usługi doradcze, konsultingowe	647	434
Usługi telekomunikacyjne	50	46
Usługi obsługi giełdowej	255	43
Usługi remontowe	267	38
Usługi ubezpieczeniowe	23	53
Usługi rekrutacyjne	57	31
Usługi transportowe	22	11
Usługi bankowe	18	17
Usługi księgowość	222	113
Usługi pozostałe	390	316
Razem:	24 320	18 053

Podział podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na część bieżącą i odroczoną
(Nota 10.)

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Podatek bieżący	2 769	2 299
Podatek odroczony	58	105
RAZEM:	2 827	2 404

**Uzgodnienie wyniku finansowego podatkowego z rachunkowym
(Nota 10.)**

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016
Zysk przed opodatkowaniem	14 463
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	2 745
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(155)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	179
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-
Efekt przejściowych różnic kosztów podatkowych i bilansowych	58
Koszt podatku dochodowego	2 827
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	2 827

**Struktura zatrudnienia
(Nota 11)**

Struktura zatrudnienia *	30.06.2015	30.06.2016	30.09.2015	30.09.2016
Pracownicy umysłowi	124	130	136	185
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
RAZEM:	124	130	136	185

*zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty

II. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego PGS Software S.A. za III kwartał 2016 roku

1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Klecińskiej 123.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednym z wiodących producentów i dostawców usług programistycznych i testowych w Polsce, głównie z zakresu rozwiązań mobilnych, internetowych oraz tworzenia baz danych. Przedmiotem działalności Spółki jest oferowanie klientom biznesowym zaprojektowanych zgodnie z potrzebami danego podmiotu kompleksowych rozwiązań informatycznych. Spółka oferuje kompleksowe usługi w zakresie tworzenia oprogramowania (od analizy biznesowej po utrzymanie), jak również samodzielne usługi w zakresie programowania i testowania.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki.

Na dzień 30 września 2016 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki był następujący:

▪ Zarząd:

Wojciech Gurgul	-	Prezes Zarządu,
Paweł Gurgul	-	Wiceprezes Zarządu.

▪ Rada Nadzorcza:

Paweł Piwowar	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Bierkowski	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Piotr Szkutnicki	-	Członek Rady Nadzorczej,
Therese Asmar	-	Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Zdanowicz	-	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”) dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej, w tym przede wszystkim MSR 34.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym PGS Software S.A. za 2015 rok zamieszczonym w prospekcie emisyjnym.

2.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 14 listopada 2016 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe PGS Software S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 września 2016 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdanie finansowe Spółki odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Prezentowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do kwartalnej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podczas sporządzania kwartalnego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2.4. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w notach objaśniających do sprawozdania finansowego w pkt 3.6.

2.5. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2016 roku i obejmuje okres 9 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku.

2.6. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę.

3. Segmenty operacyjne

W oparciu o definicję zawartą w MSFF 8 działalność Jednostki oparta jest na usługach wydawnictwa programów informatycznych i została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego, ponieważ:

- przychody ze sprzedaży oraz realizowane zyski z tej działalności przekraczają łącznie 75% wartości generowanych przez Spółkę;
- nie są sporządzane oddzielne informacje finansowe dla poszczególnych kanałów sprzedażowych, co jest związane z charakterystyczną dla branży współpracą z dostawcami, których produkty są dystrybuowane przez wszystkie kanały sprzedażowe;
- w związku z brakiem wydzielonych segmentów, tj. brakiem dostępności odrębnych informacji finansowych dla poszczególnych grup produktowych, decyzje operacyjne podejmowane są na podstawie wielu szczegółowych analiz i wyników finansowych osiąganych na sprzedaży wszystkich produktów we wszystkich kanałach dystrybucji;
- Zarząd PGS SOFTWARE S.A. z uwagi na specyfikę dystrybucji, dokonuje decyzji o alokowaniu zasobów na podstawie osiągniętych i przewidywanych wyników Spółki jako całości, jak również planowanych zwrotów z zaalokowanych zasobów oraz analizy otoczenia.

4. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

PGS Software S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGS Software S.A. Na dzień 30 września 2016 roku w skład grupy kapitałowej, dla której PGS Software S.A. jest jednostką dominującą, przedstawiał się następująco:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			2016	2015
iPGS Sp. z o.o.	Usługi informatyczne	Polska	100,0	100,0
PGS Ltd.	Usługi informatyczne	Wielka Brytania	100,0	100,0

Czas trwania działalności jednostek zależnych dla PGS Software S.A. jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Jednostki oraz spółek zależnych jest rok kalendarzowy.

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych Jednostka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 6 września 2016 roku PRESTO FIZAN zbył 1 400 000 akcji.

W dniu 6 września 2016 roku INFINITAS FIZAN zbył 1 400 000 akcji.

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. W zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych i wykonywania prawa głosu nie występują żadne ograniczenia na akcjach Emitenta.

Spółki zależne nie posiadają akcji Emitenta.

6. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na rok 2016 PGS SOFTWARE S.A.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Presto FIZ AN	10 467	210	37%	16 717	41%
Infinitas FIZ AN	10 467	210	37%	16 717	41%
pozostali	7 298	145	26%	7 298	18%
RAZEM:	28 232	565	100%	40 732	100%

8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Ilość akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień 30 września 2016 r.: nie dotyczy.

Ilość akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej Spółki:

Imię i nazwisko	Liczba akcji Stan na dzień 30.06.2016
Paweł Piwowar	155 000
Jacek Bierkowski	-
Piotr Szkutnicki	113 750
Paweł Zdanowicz	74 250
Therese Asmar	16 750
suma	359 750

Imię i nazwisko	Liczba akcji Stan na dzień 30.09.2016
Paweł Piwowar	155 000
Jacek Bierkowski	-
Piotr Szkutnicki	113 750
Paweł Zdanowicz	74 250
Therese Asmar	-
suma	343 000

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa oraz łączna wartość wszystkich otwartych postępowań dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej stanowiłyby co najmniej 10% kapitałów własnych PGS SOFTWARE S.A.

10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Wszystkie transakcje w Grupie kapitałowej PGS SOFTWARE są zawierane na zasadach rynkowych.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku Emitent, ani żadna jednostka od niego zależna, nie udzieliły poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły.

13. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 r.

Miniony kwartał był okresem wzmożonego wzrostu przychodów Spółki. Z jednej strony trzeci kwartał to okres urlopowy czyli tradycyjnie następuje zmniejszenie przychodów, z drugiej zaś Spółce udało się rozpocząć wiele nowych projektów w tym część z tych, które opóźniły się w drugim kwartale br. Wzrost przychodów r/r wyniósł 24% zaś wzrost zysku operacyjnego 2%. Porównując z II kwartałem przychody wzrosły o 9,5% zaś zysk operacyjny pozostał na niemal niezmiennym poziomie.

Jest wiele czynników, które miały wpływ na takie wyniki:

Zjawiska mające pozytywny wpływ na wyniki Emitenta w III kwartale:

- Radykalny wzrost ilości fakturowanych godzin, który jednak nastąpił w znakomitej większości w drugiej połowie sierpnia i we wrześniu. Pomimo, że sierpień jest tradycyjnie najbardziej urlopowym miesiącem, ilość zafakturowanych godzin była 10% wyższa niż w lipcu. Wrzesień pod tym względem był jeszcze lepszy.
- Ciągła rekrutacja pozwalała na budowanie kolejnych zespołów.
- Relatywnie słaby złoty wobec Euro pomógł w utrzymywaniu wysokich rentowności projektów.
- Wycena terminowych transakcji walutowych (+1 400 tys.)
- Zwiększenie wielkości zespołu. Obecnie to jest prawie 480 osób w całej firmie.

Zjawiska mające negatywny wpływ na wyniki Emitenta w III kwartale:

- Odpisy na nieściągalne należności (-140 tys.)
- Umowy, których rozpoczęcia realizacji Zarząd spodziewał się jeszcze w drugim kwartale ostatecznie ruszyły w drugiej połowie trzeciego kwartału. Oznaczało to duże koszty utrzymywania zespołów bez możliwości fakturowania ich pracy.
- Inflacja wynagrodzeń.
- Osunięcie się kursu funta spowodowało duży uszczerbek w przychodach i zysku operacyjnym. W ostatnich miesiącach przychody w funtach mocno rosły, więc marża liczona procentowo spadała. W drugim kwartale średnio Spółka fakturowała usługi na rynek brytyjski, gdzie umówioną walutą był funt, za 360 tys. GBP. Wartość ta jednak rośnie z miesiąca na miesiąc. W październiku było to już prawie 500 tys. GBP. Biorąc pod uwagę, że kurs GBP/PLN spadł o kilkanaście procent uderzyło to bezpośrednio w marżę. Spółka posiadała zabezpieczenia walutowe i częściowo udało się amortyzować ten spadek zabezpieczeniami.
- Koszty związane z przejściem notowań Spółki z NewConnect na GPW. (-300 tys.)

Po słabszym drugim kwartale jeśli chodzi o nową sprzedaż trzeci był wyraźnie lepszy. Nowe projekty ruszyły w sierpniu i we wrześniu i pozwoliły na skokowy wzrost ilości fakturowanych godzin. Porównując wrzesień do czerwca było to około 20%. To kumulacja efektów pracy sprzedażowej z całego pierwszego półrocza. Niestety opóźnione rozpoczęcie projektów nie pozwoliło na przeniesienie tego na uzyskany zysk w minionym kwartale.

Nie zmienia się tendencja na rynku pracy. Konkurencja o pracowników jest duża i nie widać końca inflacji wynagrodzeń. To stanowi oczywiste ryzyko jeśli chodzi o utrzymanie rentowności w przyszłości.

14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie czwartego kwartału 2016r. i kolejnych Emitent pragnie wskazać następujące czynniki jako mogące mieć wpływ na spodziewane wyniki:

Czynniki zewnętrzne:

Słabość funta brytyjskiego będzie nadal rzutować na rentowność projektów sprzedawanych w Wielkiej Brytanii. Z drugiej strony słaby złoty wobec Euro pomaga w pozostałych krajach. Duże zmiany kursów walut natychmiast przełożą się na wysokość marży operacyjnej. W krótkim terminie są one amortyzowane zabezpieczeniami walutowymi. Spółka na chwilę

Raport kwartalny **PGS Software S.A.**
za III kwartał 2016 roku na dzień 30 września 2016 roku

publikacji raportu ma sprzedane 13 200 tys. Euro na terminy od 30.11.2016 do 30.04.2018 oraz 100 tys. funtów na 30.11.2016. Emitent systematycznie dokonuje terminowych transakcji walutowych, jednak nie odbiegają one swoim wolumenem od praktyk stosowanych przez ostatnie lata.

Potencjalny kryzys gospodarczy na rynkach na które kieruje swoje usługi Emitent może spowodować spadek inwestycji w tych krajach, a co za tym idzie spadek popytu na usługi Emitenta.

Czynniki wewnętrzne:

Skuteczność sprzedaży nowych projektów zarówno do starych jak i nowych klientów. Obecny poziom sprzedaży, o ile uda się go utrzymać powinien dawać zadawalające poziomy przychodów i zysku. Oczywiście zawsze istnieje ryzyko niespodziewanego zakończenia jakiegoś projektu.

Skuteczność podwyższania cen dla klientów w celu zamortyzowania wzrostu płac. To jest proces długotrwały i nie da się uzyskać szybkich efektów. Ewentualne podwyżki, które zostaną zastosowane w najbliższym czasie to te, które zostały wynegocjowane w przeszłości.

Konieczność rekrutacji dodatkowych współpracowników. Po zwiększeniu sprzedaży w ostatnich miesiącach ilość osób pozostających bez projektów może być za mała do kontynuacji wzrostów. Wydaje się, że obecnie brak osób do pracy nie stanowi bariery wzrostu. Jest to jednak sytuacja dynamiczna.

Skuteczność marketingu na docelowych rynkach. Emitent jest za mały, by być powszechnie znany na rynkach docelowych. Zatem istotne są działania marketingowe celowane na potencjalnych klientów.

15. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie kwartalnym

Nie występuje sezonowość w działalności Spółki poza tej dotyczącej sezonów urlopowych. Najwięcej urlopów przypada w lipcu, sierpniu oraz grudniu.

16. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

17. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe	30.09.2016	31.12.2015	Zmiana (%)*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	318	247	29
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	
Odpisy aktualizujące należności	331	147	125
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	-	-	
Wartość godziwa kontraktów forward	738	26	2 738
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	258	130	98
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	-	

*31.12.2015=100%

18. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W okresie, którego dotyczy raport nie wystąpiły.

19. Informacja o ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu

31.12.2015				
Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2015	Zwiększenia w okresie 01.01.2015- 31.12.2015	Zmniejszenia w okresie 01.01.2015- 31.12.2015	Wartość na dzień 31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	378	242	473	147
RAZEM:	378	242	473	147

30.09.2016				
Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2016	Zwiększenia w okresie 01.01.2016- 30.09.2016	Zmniejszenia w okresie 01.01.2016- 30.09.2016	Wartość na dzień 30.09.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	147	250	66	331
RAZEM:	147	250	66	331

20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku Spółka nie emitowała, nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

21. Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W dniu 23 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGS SOFTWARE Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu postanowiło osiągnięty przez PGS SOFTWARE S.A. w roku obrotowym 2015 z zysku netto w wysokości 13.709.642,98 zł przeznaczyć na dywidendę - kwotę w wysokości 12.101.019,15 zł. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 0,43 zł przy uwzględnieniu, iż na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 14 października 2015 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 2.814.190,50 w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w kwocie 0,10 zł za jedną akcję. W związku z powyższym do wypłaty akcjonariuszom pozostała kwota 9.286.828,65 zł, tj. kwota 0,33 zł na jedną akcję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGS SOFTWARE Spółki Akcyjnej ustaliło dzień prawa do dywidendy (D) na 23 czerwca 2016 roku oraz dzień wypłaty dywidendy (W) na 7 lipca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą ZWZ.

W dniu 19 października 2016 roku Zarząd podjął uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 12 groszy na akcję. Dzień prawa do dywidendy (D) ustalono na 4 listopada 2016 roku zaś dzień wypłaty dywidendy (W) na 21 listopada 2016 roku.

22. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu kwartalnego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres kwartalny

Nie wystąpiły.

23. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Zmiany nie wystąpiły.

24. Informacja o przesunięciach między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie wystąpiły.

25. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku nie dokonano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzono zmian w ich klasyfikacji.

26. Informacja o zmianie warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym;

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

27. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

28. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych mające charakter istotnego zobowiązania.

29. Informacja o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W trzech pierwszych kwartałach 2016 roku nie dokonano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

30. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem korekty błędów nie wystąpiły.

31. Informacje o niespłaconych pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

32. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiły.

33. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Informacja nt. działalności badawczo-rozwojowej.

W III kwartale 2016 roku Emitent nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

Zdaniem Zarządu Emitenta wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Emitenta zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających i informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PGS SOFTWARE S.A. za trzy pierwsze kwartały 2016 roku.

.....
Wojciech Gurgul

Prezes Zarządu

.....
Paweł Gurgul

Członek Zarządu

.....
Andrzej Kapral

Audytorska S.A.

Wrocław, dnia 14.11.2016 r.