

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

W OKRESIE 01.01.2010 – 30.06.2010

I. Stan prawny i władze Grupy:

Pełna nazwa podmiotu dominującego: **PC Guard Spółka Akcyjna**
Adres siedziby: **ul. Jasielska 16 , 60-476 Poznań**

Z dniem 04 czerwca 2007 roku Spółka prowadzi działalność pod adresem: 60-476 Poznań, ul. Jasielska 16. W dniu 18.06.2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany wpis o zmianie adresu prowadzenia działalności.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000137173 w dniu 31.10.2002 roku.

Spółka posiada dwa Biura Handlowe:

1. Warszawa przy ul. Kierbedzia 4,
2. Katowice przy ul. Czerwińskiego 6 – od listopada 2007.

Podstawowym przedmiotem działalności biur handlowych jest sprzedaż i wdrażanie oraz nadzór nad systemem Graffiti. Biura handlowe nie prowadzą działalności w zakresie sprzedaży i wdrażania systemów obcych jak również nie dokonują sprzedaży sprzętu komputerowego.

Spółka została zawiązana: 02.08.2000 r.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki według EKD:

62.01. Z działalność w zakresie oprogramowania

Władze Spółki:

Dariusz Grześkowiak - Prezes Zarządu,
Mariusz Bławat - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Opielewicz – Członek RN
Daria Motała - Członek RN
Tomasz Owczarzak - Członek RN
Wojciech Skiba - Członek RN.

Rada Nadzorcza po WZA z dnia 18 czerwca 2010 roku:

Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Opielewicz – Członek RN
Daria Motała - Członek RN
Tomasz Owczarzak - Członek RN
Wojciech Skiba - Członek RN.

Informacje dotyczące podmiotu zależnego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **Divicom Spółka Akcyjna**
Adres siedziby: **ul. Strzeszyńska 31, 60-479 Poznań**
Adres działalności ul. Strzeszyńska 31, 60-479 Poznań.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 00002676611 w dniu 17.11.2006 roku.

Spółka została zawiązana: 05.10.2006 r.
Podstawowy przedmiot działalności Spółki według EKD: 5184Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego.

Władze Spółki:

Wojciech Skiba – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Dariusz Grześkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Janiszewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Owczarzak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Bławat – Członek
Paweł Zołotarewicz - Członek

Informacje dotyczące podmiotu powiązanego:

Pełna nazwa podmiotu zależnego: **MTS Notebook S.A.**
Adres siedziby: **Grochowe Łąki 7A/1 , 61-752 Poznań**
Adres działalności: Grochowe Łąki 7A/1 , 61-752 Poznań.

W dniu 14 listopada 2007 roku PC Guard SA nabył od spółki Herlmac Trading Limited z siedzibą w Nikozji 105 udziałów spółki MTS Notebook sp. z o.o. wpisanej do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po nr KRS 0000053257. Nabyte udziały oznaczają 35 % wszystkich udziałów spółki MTS Notebook.

W dniu 26.01.2010 roku pod Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował przekształcenie w spółkę akcyjną pod numerem KRS 0000346729.

II. Charakterystyka działalności Grupy (produkty, rynki zbytu i zaopatrzenia, umowy)

PC Guard SA

Przedmiotem działalności spółki jest dostarczanie i wdrażanie nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań z zakresu zaawansowanych technologii informatycznych. Podstawowym produktem oferowanym przez spółkę jest zintegrowany system informatyczny do wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem Graffiti.

Strategicznym segmentem rynkowym zainteresowań spółki jest przemysł. Wynika to z zakresu funkcjonalnego jaki oferowany jest przez system Graffiti, który stanowi główny produkt spółki. Nawiązanie współpracy z potencjalnymi odbiorcami wymaga znacznych nakładów marketingowych.

W roku obrotowym 2010 spółka poprzez własny Dział Handlowy oraz Biura Handlowe zawarła umowy sprzedaży licencji oraz wdrożenia systemu Graffiti z 24 podmiotami. Poprzez Dystrybutorów, z którymi zawarte zostały umowy dystrybucji, zostało sprzedanych 3 licencji wraz z usługą wdrożenia.

Divicom SA

Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja sieci sprzedaży sklepów oraz stoisk partnerskich i dystrybucja poprzez tę sieć sprzętu IT, RTV, AGD.

Strategicznym segmentem rynkowym zainteresowań są sklepy komputerowe, sklepy RTV/AGD, a także w mniejszym zakresie biznes.

Spółka w roku obrotowym 2010 korzystała z usług bankowych w:

- ING Bank Śląski S.A. Oddział Regionalny w Poznaniu
- Kredyt Bank S.A. Oddział w Poznaniu

Spółka posiadała zawarte umowy leasingu operacyjnego z:

- Kredyt Lease S.A. – cztery środki transportu.

III. Osiągnięcia Grupy

PC Guard SA

W trakcie okresu sprawozdawczego rozszerzano zakres modelowych procedur pozyskania potencjalnego klienta dostosowując go to segmentu rynku w jakim chce poruszać się Emitent. W trakcie trwania okresu sprawozdawczego Emitent zawierał nowe umowy sprzedaży licencji oraz prowadził projekty wdrożeń zgodnie z literą umów zawartych w okresach poprzednich.

Spółka nieustająco rozszerza oprogramowanie, które jest podstawowym źródłem przychodów. Rozszerzenia funkcjonalne realizowane w trakcie okresu sprawozdawczego są pochodną zarówno projektów własnych jak i inicjatyw odbiorców Spółki.

Rozszerzono zakres funkcjonalny systemu Ascent.DBI o nowe moduły, tak aby zaspokoić potrzeby funkcjonalne oprogramowania dla szerszego obszaru rynku.

Spółka prowadziła prace projektowo – wykonawcze nad nowym rozwiązaniem business intelligence pod nazwą INTELLECT.

Divicom SA

Spółka prowadziła działalność gospodarczą wg modelu wypracowanego w okresach poprzedzających. Wartość obrotów w pierwszym półroczu była na porównywalnym poziomie z okresem adekwatnym w roku poprzedzającym. Spółce jednakże udało się w znacznym stopniu ograniczyć koszty, redukując stratę spółki.

MTS Sp. z o.o.

MTS Notebook sp. z o.o. działa na rynku sprzedaży przenośnych urządzeń informatycznych, którego głównym przedmiotem obrotu są komputery przenośne.

Podobnie jak w spółce zależnej poziom obrotów był zbliżony do poziomu obrotów roku ubiegłego za pierwsze półrocze. Nie odnotowano innych istotnych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną we wspomnianym okresie.

Pragniemy dodać, iż zarówno firma PC Guard SA, DIVICOM SA jak i MTS Sp. z o.o. są rozpoznawane wśród naszej konkurencji a stale wzrastająca sieć sprzedaży sklepów partnerskich winna zaowocować jeszcze bardziej rozpoznawalną i uznaną marką.

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy

W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 7 938 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego jest to wzrost o 17,1 %. Spółka sprzedaje przede wszystkim usługi oraz licencje na swoje produkty, podczas gdy spółka Divicom wchodząca w skład Grupy rozwija działalność handlową produktów obcych. Analiza nie uwzględnia spółki stowarzyszonej, ponieważ jej pozycje bilansowe zgodnie z MSR nie są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, a jedynie udział w zysku/stracie.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA	
	(tys. zł)	(tys. zł)	
Przychody netto ze sprzedaży	3 447	7 938	

W I półroczu roku 2010 Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 345 tys. zł.. Pozytywny wynik finansowy netto Grupy jest zasługą spółki dominującej PC GUARD S.A., która osiągnęła w I półroczu 605 tys. zł zysku netto. Spółka zależna Divicom SA i spółka stowarzyszona MTS S.A. poniosły w tym samym okresie straty.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA	
	(tys. zł)	(tys. zł)	
Zysk netto	605	345	

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2010 roku wynosiła 17 545 tys. zł.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA	
	(tys. zł)	(tys. zł)	
Aktywa razem	14 530	17 545	

Grupa nie udzieliła w I półroczu roku 2010 żadnych gwarancji i poręczeń na rzecz osób fizycznych lub osób prawnych.

Pozycja	PC Guard S.A.	GRUPA	
	(tys. zł)	(tys. zł)	
Kapitały własne	13 661	16 554	

Grupa finansuje swoją działalność z kapitałów własnych i zobowiązań.

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

A. Ocena struktury majątku:

PC Guard SA

Wskaźnik	I pol. 2010	I pol. 2009
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	57,9 %	66,0 %
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	42,1 %	34,0 %
wskaźnik struktury majątku	137,4 %	194,3 %

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)
- wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)

Poziom majątku trwałego w majątku całkowity należy uznać za odpowiedni do prowadzonej działalności.

Zwiększeniu uległ wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym. Wynika to głównie z faktu wzrostu poziomu zapasów, gotówki oraz udzielonych pożyczek krótkoterminowych.

DIVICOM SA

Wskaźnik	I pol. 2010	I pol. 2009
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	27,7 %	15,8 %
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	72,3 %	84,2 %
wskaźnik struktury majątku	38,3 %	18,7 %

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)
- wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)

Poziom majątku trwałego w majątku całkowity należy uznać za odpowiedni do prowadzonej działalności. Wzrost wskaźnika wynika z poczynionych zakupów inwestycyjnych dotyczących oprogramowania klasy ERP oraz serwera.

Zmniejszeniu uległ wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym. Wynika to głównie z faktu spadku poziomu zapasów, gotówki oraz należności krótkoterminowych.

B. Ocena struktury środków obrotowych

PC Guard SA

Wskaźnik	I poł. 2010	I poł. 2009
wskaźnik obrotowości zapasów	12	9
wskaźnik obrotowości należności	2	1

- * wskaźnik obrotowości zapasów (przychody ze sprzedaży / stan zapasów)
- * wskaźnik obrotowości należności (przychody ze sprzedaży / należności z tytułu dostaw i usług)

Nieznacznemu wzrostowi uległ wskaźnik obrotowości należności. Jest to wynikiem wpływu należności z poprzednich okresów, w tym również należności zaległych.

Divicom SA

Wskaźnik	I poł. 2010	I poł. 2009
wskaźnik obrotowości zapasów	65	50
wskaźnik obrotowości należności	1	1

- * wskaźnik obrotowości zapasów (przychody ze sprzedaży / stan zapasów)
- * wskaźnik obrotowości należności (przychody ze sprzedaży / należności z tytułu dostaw i usług)

Wskaźnik obrotowości zapasów wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 15 dni, co jest wynikiem wzrostu sprzedaży bezpośrednio poprzez partnerów handlowych, co pozwoliło spółce ograniczyć poziom zapasów.

C. Ocena struktury kapitału

PC Guard SA

Wskaźnik	I poł. 2010	I poł. 2009
wskaźnik zadłużenia	6,4 %	3,5 %
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	94,0 %	96,6 %
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	6,0 %	3,4 %

- * wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy / kapitał własny)
- * wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)
- * wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał całkowity)

Spółka prawie w całości finansuje posiadany majątek z kapitałów własnych. Z jednej strony finansowanie działalności jedynie z kapitałów własnych jest niekorzystne dla Spółki z uwagi na konieczność zamrażania kapitałów własnych w prowadzoną działalność. Z drugiej jednak strony

należy zaznaczyć, iż Spółka poprzez taką formę finansowania zdobyła dużą wiarygodność u swoich dostawców jak również w instytucjach finansowych.

Divicom SA

Wskaźnik	I poł. 2010	I poł. 2009
wskaźnik zadłużenia	23,5 %	5,4 %
wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym	81,0 %	94,9 %
wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami	19,0 %	5.1 %

- * wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy / kapitał własny)
- * wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)
- * wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał całkowity)

Spółka w dużej części finansuje posiadany majątek z kapitałów własnych. Z jednej strony jest to niekorzystne dla Spółki z uwagi na konieczność zamrażania kapitałów własnych w prowadzoną działalność. Z drugiej jednak strony należy zaznaczyć, iż Spółka ciągle jest w fazie intensywnego wzrostu i poprzez taką formę finansowania stara się uzyskać wiarygodność u swoich dostawców jak również w instytucjach finansowych. Taki kierunek skutkuje już m.in. wydłużeniem terminów płatności i zwiększeniem kredytu kupieckiego u poszczególnych dostawców.

D. Analiza płynności finansowej

PC Guard SA

Wskaźnik	I poł. 2010	I poł. 2009
wskaźnik płynności bieżącej	8,1	12,8
wskaźnik płynności szybkiej	7,8	12,2

- * wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)
- * wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Poziomy poszczególnych wskaźników świadczą o bardzo dobrej sytuacji finansowej i bezproblemowej możliwości wywiązywania się spółki z bieżących zobowiązań.

Divicom SA

Wskaźnik	I poł. 2009	I poł. 2009
wskaźnik płynności bieżącej	3,9	18,3
wskaźnik płynności szybkiej	3,8	18,0

- * wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)

- * wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Poziomy poszczególnych wskaźników świadczą o dobrej sytuacji finansowej i bezproblemowej możliwości wywiązywania się spółki z bieżących zobowiązań.

VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy

Za istotne czynniki wpływające na funkcjonowanie Spółki w głównej mierze należy uznać otoczenie makroekonomiczne i sytuację gospodarczą w kraju. Kryzys finansowy spowodował, że konsumenci znacznie ograniczyli zakupy sprzętu IT. Także utrudnienia w udzielaniu przez banki kredytów na zakupy ratalne spowodowały, że mniejszym popytem cieszyły się laptopy i komputery.

Skala działalności Spółki jest w dużej mierze uzależniona od popytu na złożone systemy ERP na terenie kraju. Dlatego też wskazujemy na dostępność środków płynących z Unii Europejskiej, wspomagających projekty informatyczne, jako jeden z istotnych elementów wpływających na przyszłe obroty Spółki. Zdarzenia, które mogłyby wpływać na działalność operacyjną Spółki, to przede wszystkim zdarzenia o skali krajowej, których pochodną może być atmosfera pesymizmu lub optymizmu mająca istotny wpływ na podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

VII. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Do najistotniejszych czynników ryzyka zewnętrznego w prowadzonej działalności należy zaliczyć:

- spadek koniunktury na rozwiązania ERP
- spadek wartości złotego co przekłada się na wzrost cen sprzętu IT a tym samym ograniczenie jego dostępności dla konsumentów
- duża konkurencja ze strony sklepów internetowych stosujących bardzo małe marże handlowe
- duża ekspansja sklepów wielkopowierzchniowych ze sprzętem elektronicznym i IT do mniejszych miejscowości
- Skutki kryzysu gospodarczego

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- ograniczona zdolność Grupy do realizacji projektów przetargowych z uwagi na małe doświadczenie w tego typu projektach
- ograniczona zdolność finansowania zapasów ze środków własnych w przypadku dochodzenia roszczeń na drodze sądowej – pomimo dobrej sytuacji finansowej w Grupie.

Zagrożenia:

- wystąpienie zjawiska szybkiej inflacji – z uwagi na zawarte umowy serwisowe,
- zwiększenie konkurencyjności ze strony firm zagranicznych i podmiotów z nimi powiązanych po wejściu do UE,
- potencjalne kłopoty kadrowe spowodowane odpływem wykształconej kadry do krajów

Unii Europejskiej

VIII. Przewidywany rozwój Grupy

Rozwój grupy zależy od kontekstu ekonomicznego oraz popytu na krajowym rynku sprzętu IT. Zarząd PC Guard S.A. będzie czynić starania, aby poszerzyć kanały dystrybucji oprogramowania ERP oraz oprogramowania workflow. W związku z warunkami rynkowymi związanymi ze sprzętem IT, Zarząd nie przewiduje znaczącego wzrostu obrotów spółek konsolidowanych, zaś potencjalne starania będą zmierzać do ograniczania kosztów funkcjonowania tychże spółek. Dalsze prowadzenie działalności grupy nie jest zagrożone i można oczekiwać dalszego, ewolucyjnego rozwoju.

IX. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Nie toczą się postępowania w stosunku do Spółki dominującej, którego przedmiotem byłoby zobowiązanie lub wierzytelność, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie toczą się również postępowania w stosunku do Spółki dominującej, którego przedmiotem byłyby zobowiązania lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

X. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Informacja została przedstawiona w pkt. II.

Poniżej struktura sprzedaży wg produktów (w tys. zł):

	I poł. 2010	%	I poł. 2009	%
Sprzedaż oprogramowania	3.320	42%	2.099	31%
Sprzedaż sprzętu komputerowego	4.618	58%	4.677	69%
Razem	7.938	100%	6.776	100%

XI. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Informacja została przedstawiona w pkt. II

XII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Spółce dominującej nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

XIII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacja została przedstawiona w pkt. I

XIV. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacja została przedstawiona w pkt. 21.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XV. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Kredyty i pożyczki nie były w okresie sprawozdawczym zaciągane ani wypowiedziane.

XVI. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła następujących pożyczek:

Podmiot	Wartość pożyczki	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
Pracownicy	17.000		PLN	
DIVICOM S.A.	1.200.000	5 %	PLN	31.03.2011
STAR FITNESS SP z o.o.	300.000	12 %	PLN	31.08.2010

XVII. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Nie były udzielane poręczenia lub gwarancje przez Spółkę dominującą, jak również Spółka dominująca nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

XVIII. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca nie dokonała emisji akcji.

XIX. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie były publikowane prognozy wyników.

XX. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań,

jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarząd Spółki dominującej dobrze ocenia sytuację finansową grupy kapitałowej biorąc pod uwagę kształtowanie się wskaźników płynności, rotacji oraz zadłużenia. Wartości wskaźników nie wskazują na możliwość wystąpienia zagrożeń w bieżącym regulowaniu zobowiązań.

XXI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Spółkę dominującą kapitały własne umożliwiają Grupie Kapitałowej realizować bieżące zadania inwestycyjne w roku 2010 bez wprowadzania istotnych zmian w strukturze finansowania działalności.

XXII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły pojedyncze zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Spółki dominującej jak i spółek zależnych.

XXIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Informacja została przedstawiona w pkt. VIII.

XXIV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie objętym sprawozdaniem nie zaszły znaczące zmiany w zasadach zarządzania Spółką dominującą PC GUARD S.A. oraz grupą kapitałową PC GUARD.

XXV. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zarząd Spółki jest zatrudniony na podstawie umów o pracę, regulowanych przez Kodeks Pracy.

XXVI. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Informacja została przedstawiona w pkt. 21.11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XXVII. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Kapitał Spółki dominującej PC GUARD S.A. wynosi 11.000.000,00 i dzieli się na 11.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje PC GUARD S.A.:

Akcjonariusz	Funkcja pełniona w Zarządzie/ Nadzorczej Radzie	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
Dariusz Grześkowiak	Prezes Zarządu	225.500	225.500
Tomasz Opielewicz	Członek Rady Nadzorczej	185.000	185.000

Według wiedzy Zarządu Spółki żadna z osób zarządzających i nadzorujących spółkę nie posiada akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych grupy PC GUARD S.A.

XXVIII. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce dominującej nie są znane takie umowy.

XXIX. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce dominującej PC GUARD S.A. nie ma programu akcji pracowniczych.

XXX. Informacje o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Umowa z DGA Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu na badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za lata obrotowe 2010, 2011 i 2012 oraz przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego PC GUARD S.A. za I półrocze 2010, 2011 i 2012 roku została zawarta w dniu 6 maja 2010 roku.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

– badanie rocznego sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniesie 21 000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniesie 13 000 zł.

– usługi doradztwa podatkowego,

Nie dotyczy.

– pozostałe usługi

Nie dotyczy.

c) informacje dla poprzedniego roku obrotowego,

– badanie rocznego sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosło 20.000 zł.

– inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

Łączne wynagrodzenie za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosło 11.000 zł.

– usługi doradztwa podatkowego,

Nie dotyczy.

– pozostałe usługi

Nie dotyczy.

Zarząd PC Guard S.A.

Poznań, dnia 1 sierpnia 2010 rok