

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. (zwanej dalej Grupa Kapitałowa), sporządzonego przez Jednostkę Dominującą PC Guard S.A z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Jasielskiej 16 (zwanej dalej Jednostką Dominującą). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 066 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód netto w kwocie 1 093 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 495 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 058 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 25 kwietnia 2011 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. z dnia 25 kwietnia 2011 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident

Tomasz Nowak
Numer ewidencyjny 7465

przeprowadzający badanie w imieniu:
DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 25 kwietnia 2011 roku

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą w Grupie Kapitałowej

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki.

W dniu 6 listopada 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000137173.

Spółka posiada numer NIP 779-21-28-540 nadany w dniu 5 września 2000 roku oraz symbol REGON 639792992 nadany w dniu 27 lipca 2004 roku.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- Reprodukacja komputerowych nośników informacji,
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- Sprzedaż detaliczna mebli wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- Transmisja danych oraz teleinformatyka,
- Pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- Działalność w zakresie oprogramowania,
- Przetwarzanie danych,
- Działalność związana z bazami danych,
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- Pozostała działalność związana z informatyką.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 11 000 000,00 zł, i dzielił się na 11 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Grześkowiak	225 500	225 500	225 500,00	2,04%
Pozostali	10 774 500	10 774 500	10 774 500,00	97,96%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności Spółki.

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 13 714 tys. zł.

Jednostki powiązane z PC Guard S.A. to:

- Divicom S.A. (Jednostka stowarzyszona – udział PC Guard S.A. w kapitale Spółki to 35,5%),
- Notebooki.pl S.A. (Jednostka stowarzyszona – udział PC Guard S.A. w kapitale Spółki to 35%),

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia do 17 czerwca 2010 roku wchodził:

- | | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| - Łukasz Motała | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Owczarzak | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Małgorzata Grzeškowiak | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wojciech Skiba | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Daria Motała | – Członek Rady Nadzorczej. |

W skład Rady Nadzorczej od 18 czerwca do 19 grudnia 2010 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej od 20 grudnia do 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- | | |
|--------------------|-----------------------------------|
| - Łukasz Motała | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Owczarzak | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Paweł Narkiewicz | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wojciech Skiba | – Członek Rady Nadzorczej, |
| - Daria Motała | – Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 31 grudnia 2010 roku do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| - Dariusz Grzeškowiak | – Prezes Zarządu, |
| - Mariusz Bławat | – Członek Zarządu. |

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca PC Guard S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. sporządza od 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym
Jednostka dominująca	PC Guard S.A.	Działalność w zakresie oprogramowania	Poznań	-
Jednostka stowarzyszona	Notebooki.pl S.A.	Handel sprzętem komputerowym i oprogramowaniem	Poznań	35%
Jednostka stowarzyszona	Divicom S.A.	Handel sprzętem komputerowo-multimedialnym	Poznań	35,53% w akcjach ogółem

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Spółka z o.o. w imieniu której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 4,4 mln zł udziały w Notebooki.pl S.A., wyceniono je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zarząd przedstawił prognozy finansowe, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, przy założeniu wzrostu sprzedaży w 2010 roku w porównaniu do 2009 roku, o około 20% nie występuje konieczność dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość posiadanych akcji”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PC Guard S.A. w dniu 18 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały opublikowane w dniu 6 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o przeznaczeniu zysku zostały przesłane w dniu 31 grudnia 2010 roku do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Przedmiot badania

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PC Guard S.A., w której jednostką dominującą jest PC Guard S.A., składają się sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanych spółek stowarzyszonych sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Jednostka dominująca	PC Guard S.A..	DGA Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	-
Jednostka stowarzyszona	Notebooki.pl S.A.	Kancelaria Doradcy i Audytora Paweł Przybysz	-	praw własności
Jednostka stowarzyszona	Divicom S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	praw własności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 kończący się 31 grudnia 2010 roku jest piątym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PC Guard S.A.

Sprawozdanie finansowe spółki stowarzyszonej Notebooki.pl S.A. na dzień wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. jest w trakcie badania przez biegłego rewidenta. Akcje w tej spółce stowarzyszonej stanowią 29,19% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 4,4 mln zł udziały w Notebooki.pl S.A., wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe przygotowane przez niezależną firmę, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów. Wystąpienie w następnych latach zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć, może prowadzić do zmiany prognozowanych przychodów i kosztów, której wynikiem może być zmiana wyceny akcji.

5. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 maja 2010 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 kwietnia 2010 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki

6. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. 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 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 nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy w kwietniu 2011 roku.

7. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 25 kwietnia 2011 roku o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (aktywa)

	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	567	1 009	2 121
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	111	446	513
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	4 398	4 518	4 528
Aktywa finansowe długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	900	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	812	814	753
Aktywa trwałe razem	5 888	7 687	7 915
Aktywa obrotowe			
Zapasy	293	397	905
Należności krótkoterminowe	2 899	6 241	5 628
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 773	49	41
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180	191	162
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 033	3 091	3 888
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (działalność zaniechana)	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	9 178	9 969	10 624
Aktywa razem	15 066	17 656	18 539

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	11 000	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	4 959	4 959	4 961
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 422)	(3 202)	1 079
Zysk (strata) netto	1 177	(220)	(4 280)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	3 672	4 115
Kapitał własny razem	13 714	16 209	16 875
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania finansowe długoterminowe	-	-	-
Rezerwy	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	10	51
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	11	10	51
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	-	11	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	937	1 132	1 425
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	404	294	188
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 341	1 437	1 613
Zobowiązania razem	1 352	1 447	1 664
Pasywa razem	15 066	17 656	18 539

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2010 tys. zł	01.01- 31.12.2009 tys. zł	01.01- 31.12.2008 tys. zł
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 151	14 855	22 648
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(10 890)	(12 131)	(18 610)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	4 261	2 724	4 038
Koszty sprzedaży	(1 134)	(1 333)	(2 461)
Koszty ogólnego zarządu	(1 794)	(1 704)	(2 276)
Pozostałe przychody operacyjne	741	680	348
Pozostałe koszty operacyjne	(663)	(1 174)	(449)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 411	(807)	(800)
Przychody finansowe	187	197	(2 636)
Koszty finansowe	(30)	(50)	-
Zysk (strata) netto z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(120)	(10)	(191)
Zysk/strata) przed opodatkowaniem	1 448	(670)	(3 627)
Podatek dochodowy	(355)	8	470
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 093	(662)	(3 157)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	1 093	(662)	(3 157)
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	(84)	(422)	-
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	1 177	(220)	-
	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	1 093	(662)	(3 157)
Całkowity dochód	1 093	(662)	(3 157)

4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Grupy Kapitałowej

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	2010	2009	2008	2007
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Suma bilansowa	15 066	17 656	18 539	22 179
Należności z tytułu dostaw i usług	2 899	6 241	5 628	6 309
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	222	11	-	2 750
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 151	14 855	22 648	19 680
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(10 890)	(12 131)	(18 610)	(15 343)

	2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	6,7%	-3,7%	-15,5%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	7,3%	-4,0%	-17,5%
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	7,2%	-4,5%	-13,9%
Zyskowność brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	28,1%	18,3%	17,8%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	6,8	6,9	6,6
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	6,6	6,7	6,0
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	4,3	2,2	2,4
Szybkość obrotu należności w dniach** (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	110	146	96
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	4	0	27
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	12	20	17
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	2,3	2,1	2,1
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,9	0,9	0,9

*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku - nie

***) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

W porównaniu do roku poprzedzającego najistotniejsze zmiany wpływające na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy to:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w roku 2010 wzrosły o 2,0% podczas gdy skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów spadły o 10,2%.
- Suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się o 14,7% głównie ze względu na spadek salda netto rzeczowych składników majątku trwałego oraz należności handlowych,
- W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Spółkę generowało 28,1 zł zysku na sprzedaży.
- Wskaźniki płynności finansowej Spółki w całym okresie analizy charakteryzują się wysokimi wartościami. Na koniec grudnia 2010 roku płynność Spółki kształtuje się na poziomie uznawanym za stosunkowo bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.
- Rentowność kapitału własnego tylko w roku 2010 kształtowała się na dodatnim poziomie, będąc nieznacznie wyższą od oprocentowania lokat bankowych tj. 7,3%,
- W całym okresie objętym analizą, wskaźnik rotacji należności kształtował się na wyższym poziomie aniżeli wskaźnik rotacji zobowiązań, tzn. Spółka nie mogła finansować swojej działalności operacyjnej wpływami z bieżącej działalności.
- Analiza zadłużenia Spółki wskazuje, iż w latach 2008-2010 średnio 90% jej majątku finansowane było kapitałami własnymi. Taki poziom kapitału własnego pozwala na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności gospodarczej Spółki.
- Zarówno w roku 2010 jak i w roku poprzednim, została spełniona tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie, z którą aktywa trwałe powinny być w pełni finansowane kapitałem długookresowym, tj. kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi.
- Kapitał obrotowy netto w badanym okresie wynosił 7 837,0 tys. zł i w porównaniu do okresu poprzedniego uległ zmniejszeniu o 8,1%.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w następnym okresie obrotowym lub na istotne ograniczenie jej dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa

1. Rok obrotowy i dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

2. Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Jednostki Dominującej dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Jednostka Dominująca oraz spółka stowarzyszona Divicom S.A. sporządziły jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Spółka stowarzyszona Notebooki.pl S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Grupę Kapitałową metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane w informacji dodatkowej. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce 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.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych w 2010 roku.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna.

4. Metodologia konsolidacji

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby stanowiła ona jedną jednostkę.

Jednostkę zależną objęto konsolidacją stosując metodę pełną, obejmującą:

1. Sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływu pieniężnych.
2. Dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
 - a) wyłączenie kapitałów własnych Jednostki Zależnej na dzień objęcia nad nią kontroli,
 - b) wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
 - c) wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

Akcje w podmiotach stowarzyszonych wyceniono w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej metodą praw własności. Z dniem 7 grudnia 2010 roku Zarząd PC Guard S.A. zrezygnował ze sprawowania kontroli nad Divicom S.A., wycofał swoich przedstawicieli z Rady Nadzorczej Divicom S.A. i przeznaczył akcje tej spółki do sprzedaży.

5. Wyłączenie skutków wzajemnych transakcji

Jednostka prawidłowo ustaliła wysokości wyłączeń wzajemnych rozrachunków. Rozrachunki zostały skorygowane o wzajemnie potwierdzone należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług są właściwie zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie.

Jednostka prawidłowo ustaliła wysokość wyłączeń wzajemnych obrotów handlowych. Dokonano wyłączenia przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe spółki stowarzyszonej Notebooki.pl S.A. na dzień wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. jest w trakcie badania przez biegłego rewidenta. Akcje w tej spółce stowarzyszonej stanowią 29,19% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 4,4 mln zł udziały w Notebooki.pl S.A., wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe przygotowane przez niezależną firmę, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów. Wystąpienie w następnych latach zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć, może prowadzić do zmiany prognozowanych przychodów i kosztów, której wynikiem może być zmiana wyceny akcji.

7. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa, obejmująca dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

9. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Jednostki Dominującej w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Grupa Kapitałowa przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.