

Raport roczny
Grupy Kapitałowej PC GUARD S.A.
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku



PC GUARD S.A.
Ul. Jasielska 16, 60-476 Poznań

**Sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej**

Podstawa prawna przekazania raportu rocznego:
§ 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
(Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.)

Spis treści

I	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
II	Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przeliczone na euro, a także zasady przyjęte do ich przeliczenia.....	11
III	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
IV	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
V	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	19
VI	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	21
VII	Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	23

I Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Nazwa i siedziba jednostki, wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności

NAZWA	PC GUARD S.A.
SIEDZIBA	60-476 Poznań, ul. Jasielska 16
TELEFON I FAKS	061 843 42 66
STRONA WWW	www.pcguard.pl
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
ORGAN REJESTROWY	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI I NUMER REJESTRU	2002-11-06 KRS 0000137173
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI (PKD)	62.01.Z
SEKTOR WG KLASYFIKACJI GPW W WARSZAWIE	INF
REGON	639792992
NIP	779-21-28-540
WŁADZE JEDNOSTKI	Zarząd: Dariusz Grześkowiak – Prezes Zarządu, Mariusz Bławat – Członek Zarządu

Przedmiotem działalności Spółki PC GUARD S.A. według statutu jest:

- działalność usługowo-handlowa w zakresie oprogramowań komputerowych i sprzętu komputerowego

2 Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3 Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

4 Skład organów Spółki

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

1. Dariusz Grześkowiak – Prezes Zarządu,
2. Mariusz Bławat – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

1. Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Narkiewicz - Członek RN
3. Tomasz Pańczyk - Członek RN
4. Katarzyna Kozłowska - Członek RN
5. Daria Motała - Członek RN.

Rada Nadzorcza (stan na początek roku):

1. Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Narkiewicz - Członek RN
3. Daria Motała - Członek RN
4. Tomasz Owczarzak - Członek RN
5. Wojciech Skiba - Członek RN.

Rada Nadzorcza po WZA z dnia 13 czerwca 2011 roku:

1. Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Narkiewicz - Członek RN
3. Tomasz Pańczyk - Członek RN
4. Katarzyna Kozłowska - Członek RN
5. Wojciech Skiba - Członek RN.

5 Wewnętrzne jednostki organizacyjne wchodzące w skład Spółki sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

6 Informacje o spółkach, dla których PC GUARD S.A. jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. wchodziły:

- Jednostka zależna:
 - Nazwa: CG Finanse Sp. z o.o.
 - Siedziba: ul. Jasielska 16, 60-479 Poznań,
 - Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z).
 - Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 5 kwietnia 2011 roku pod numerem KRS 0000381938.

Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0%, w całkowitej liczbie głosów 100,0%. W myśl § 13 MSR 27, PC Guard S.A. sprawuje kontrolę nad spółką CG Finanse Sp. z o.o. prezentując jej dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną,

- Jednostka zależna:
 - Nazwa: 2intellect.com Sp. z o.o.
 - Siedziba: ul. Jasielska 16, 60-479 Poznań,
 - Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z).
 - Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań Nowe miasto i Wilda w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 28 marca 2011 roku pod numerem KRS 0000382055.

Udział Emitenta w kapitale jednostki 50,0%, w całkowitej liczbie głosów 50,0 %. PC Guard S.A. posiada zdolność mianowania i odwoływania większości członków Zarządu w spółce 2Intellect.com Sp. z o.o. W myśl § 13 MSR 27, PC Guard S.A. sprawuje kontrolę nad spółką 2Intellect.com Sp. z o.o. prezentując jej dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną,

- Jednostka zależna:
 - Nazwa: Imagis S.A.
 - Siedziba: ul. Górczewska 212/226, 01-460 Warszawa,
 - Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).
 - Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. ST. Warszawy w Warszawie; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 30 listopada 2007 roku pod numerem KRS 0000293705.

Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0%, w całkowitej liczbie głosów 100,0 %. W myśl § 13 MSR 27, PC Guard S.A. sprawuje kontrolę nad spółką Imagis S.A. prezentując jej dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną,

- Jednostka stowarzyszona:
 - Notebooki.pl S.A.
 - Siedziba: ul. Grochowe Łąki 7A, 61-752 Poznań
 - Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A).
 - Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 26.01.2010 roku pod numerem KRS 0000346729 w wyniku przekształcenia ze spółki MTS Notebook Sp. z o.o.;

Udział Emitenta w kapitale jednostki 33,79 %, w całkowitej liczbie głosów 33,79 %.

7 Połączenia Spółki z inną spółką w trakcie trwania okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z inną spółką.

8 Założenia przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz znanych okolicznościach wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę PC GUARD S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

9 Przekształcenia danych dokonane w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w prezentowanych okresach.

10 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PC GUARD S.A. za 2011 rok jest kolejnym rocznym sprawozdaniem sporządzonym z zastosowaniem MSR i jest zgodne z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje opublikowane lub przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i przez stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniony), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie;
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie;
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja emisji uprawnień, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zarząd stwierdza, że wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1, Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;
- MSSF 7, Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;
- MSR 12 (Zmieniony), Podatki – Odroczony podatek dochodowy: przyszła realizacja, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz interpretacji. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych zmian do standardów oraz interpretacji wywarło istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz prezentowane w sprawozdaniach dane finansowe.

Dane uwzględnione w raporcie rocznym zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych z zachowaniem zasady istotności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez prawo Unii Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy złotych.

Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Spółka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w wariantcie kalkulacyjnym. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

11 Różnice w wartościach ujawnionych danych finansowych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Nie wystąpiły.

12 Różnice w wartościach ujawnionych danych finansowych dotyczące kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy sprawozdaniami finansowymi, skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi

Nie wystąpiły.

13 Główne zmiany spowodowane przejściem na MSR/MSSF

Nie wystąpiły.

14 Zasady (polityka) rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSR/MSSF). W zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów. Na dzień przejścia nie było istotnych różnic pomiędzy wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości a zasadami MSR/MSSF.

Korekty przekształceniowe dotyczyły wyłączenia zobowiązań i środków pieniężnych dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Na dzień 31.12.2010 r. wyłączono zobowiązania z tytułu Funduszu w kwocie 0,8 tys. zł oraz środki pieniężne w kwocie 1,9 tys. zł i saldo należności z tego tytułu 1,1 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. wyłączono zobowiązania z tytułu Funduszu w kwocie 0,5 tys. zł oraz środki pieniężne w kwocie 4,2 tys. zł i saldo należności z tego tytułu 3,7 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Na wartości niematerialne składają się nie zakończone prace rozwojowe, nabyte know-how, oprogramowanie użytkowe do komputerów.

Nie zakończone prace rozwojowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wycenia się je w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

Oprogramowanie użytkowe do komputerów ujmowane jest w sprawozdaniu w wartości netto, to jest w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Spółka posiada otrzymane w postaci aportu know-how, które wycenione zostało na dzień otrzymania wg ceny porównywalnej do wartości godziwej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W pozycji tej ujęto rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty poniesione na ich ulepszenie oraz pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne dokonywane zgodnie z planem amortyzacji a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od miesiąca oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

- grupa I - 1,5%, a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- grupa IV - w zakresie sprzętu komputerowego – 30%,
- grupa VI - od 10% do 18%,
- grupa VII - 20%, a w zakresie środków nabytych jako używane – 40%,
- grupa VIII od 14% do 20%.

LEASING

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy, których następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów. Aktywa użytkowane na

podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące. Udziały w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności powiększa się lub pomniejsza o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w ciągu roku obrotowego.

NALEŻNOŚCI

Należności i roszczenia wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień przeglądu należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej, a w przypadku lokat na rachunkach bankowych wraz z naliczonymi odsetkami za dany okres sprawozdawczy.

ZOBOWIĄZANIA

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczane w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania.

ZAPASY

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary - oprogramowanie komputerowe nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów

wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody szczegółowej identyfikacji. Na dzień przeglądu wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka tworzy rezerwy na przejściową różnicę podatku dochodowego, niewykorzystane urlopy wypoczynkowe oraz przewidywane koszty.

Rezerwa na przejściową różnicę podatku dochodowego tworzona jest w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości podatku dochodowego wymagającego w przyszłości zapłaty w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY ICH UZYSKANIA

Zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów w tytule odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku;
- b) jednostka zależna podlegała włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) jednostka zależna stosuje zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej;
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień przeglądu, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- e) jednostka zależna, konsolidowana metodą pełną dokonała uzgodnień transakcji okresu sprawozdawczego oraz rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień przeglądu.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PC GUARD S.A. zastosowano następujące procedury merytoryczne:

- a) dane jednostki zależnej ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej,
 - b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
 - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną;
 - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;
 - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej;
- wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

15 Średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski

a) kursy średnie obowiązujące na koniec każdego okresu

miesiąc	2011	2010
Styczeń	3,9345	4,0616
Luty	3,9763	3,9768
Marzec	4,0119	3,8622
Kwiecień	3,9376	3,9020
Maj	3,9569	4,0770
Czerwiec	3,9866	4,1458
Lipiec	4,0125	4,0080
Sierpień	4,1445	4,0038
Wrzesień	4,4112	3,9870
Październik	4,3433	3,9944
Listopad	4,5494	4,0734
Grudzień	4,4168	3,9603

b) kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	2011	2010
kurs średni - arytmetyczny za 12 miesięcy	4,1401	4,0044

c) kurs najwyższy i najniższy w każdym okresie

	2011	2010
Kurs najwyższy	4,5494	4,1458
Kurs najniższy	3,9345	3,9020

II Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przeliczone na euro, a także zasady przyjęte do ich przeliczenia

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone na euro

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	PLN		EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	79 367	15 066	17 969	3 804
Aktywa trwałe	49 632	5 888	11 237	1 487
Aktywa obrotowe	29 735	9 178	6 732	2 318
Pasywa razem	79 367	15 066	17 969	3 804
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 343	1 352	4 832	341
Zobowiązania krótkoterminowe	17 121	1 341	3 876	339
Zobowiązania długoterminowe	4 222	11	956	3
Kapitał własny	58 024	13 714	13 137	3 463
Kapitał zakładowy	30 689	11 000	6 948	2 778
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,71	1,25	0,61	0,31
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,71	1,25	0,61	0,31

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 r. przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2011 r.: 4,4168 zł/euro (tab. 252/A/NBP/2011).

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 r. przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2010 r.: 3,9603 zł/euro (tab. 255/A/NBP/2010).

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczone na euro

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	PLN		EUR	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 445	7 162	3 006	1 789
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 853	7 989	5 037	1 995
Zysk z działalności operacyjnej	4 374	1 411	1 056	352
Zysk (strata) brutto	5 240	1 448	1 266	362
Zysk (strata) netto	4 259	1 093	1 029	273
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,11	0,05	0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,11	0,05	0,03

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień: 4,1401 zł/euro.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień: 4,0044 zł/euro.

Podstawowe sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na euro

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	PLN		EUR	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 250	82	-543	20
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-39 686	-1 138	-9 586	-284
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	44 087	-2	10 649	-0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+B+C)	2 151	-1 058	520	-264
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 033	3 091	513	752
F. Środki pieniężne na koniec okresu	4 184	2 033	947	513

Do przeliczenia danych sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 przyjęto niżej opisane kursy euro:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień: 4,1401 zł/euro,
- do obliczenia danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2010 roku: 3,9603 zł/euro (tab. 255/A/NBP/2010),
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2011 roku: 4,4168 zł/euro (tab. 252/A/NBP/2011).

Do przeliczenia danych sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 przyjęto niżej opisane kursy euro:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień: 4,0044 zł/euro,
- do obliczenia danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2009 roku: 4,1082 zł/euro (tab. 255/A/NBP/2009),
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2010 roku: 3,9603 zł/euro (tab. 255/A/NBP/2010).

III Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA			
I. Aktywa Trwałe		49 632	5 888
1. Rzeczowe aktywa trwałe	18.2	798	567
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	18.1	42 754	111
- wartość firmy		3 717	
4. Inwestycje rozliczane metodą praw własności	18.3	4 327	4 398
5. Aktywa finansowe długoterminowe			
5.1. w jednostkach powiązanych			
5.2. w pozostałych jednostkach			
6. Inne inwestycje długoterminowe			
7. Pozostałe należności długoterminowe		511	
7.1. od jednostek powiązanych			
7.2. od pozostałych jednostek		511	
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 242	812
8.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 220	812
8.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		22	
9. Aktywa z tytułu programów emerytalnych			
II. Aktywa Obrotowe		29 735	9 178
1. Zapasy	18.4	2 991	293
2. Należności krótkoterminowe	18.8	17 325	2 899
2.1. od jednostek powiązanych			50
2.2. od pozostałych jednostek		17 325	2 849
3. Podatek dochodowy bieżący			
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18.6/18.7	4 035	3 773
4.1. w jednostkach powiązanych		249	3 023
4.2. w pozostałych jednostkach		3 786	750
5. Inne inwestycje krótkoterminowe			
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 200	180
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 184	2 033
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (działalność zaniechana)			
Aktywa razem		79 367	15 066
		31.12.2011	31.12.2010
PASYWA			
I. Kapitał własny ogółem		58 024	13 714
I.1. Kapitał własny		57 676	13 714
1. Kapitał zakładowy	18.5	30 689	11 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	18.9	24 311	4 959
5. Pozostałe kapitały rezerwowe			
6. Kapitał z aktualizacji wyceny			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 494	-3 422
8. Zysk (strata) netto		4 170	1 177
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2011	31.12.2010
I.2. Kapitał udziałowców mniejszościowych		348	
II. Zobowiązania długoterminowe		4 222	11
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76	11
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5	
3. Pozostałe rezerwy długoterminowe			
4. Dotacje rządowe			
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe			
5.1. wobec jednostek powiązanych			
5.2. wobec pozostałych jednostek			
6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4 141	
6.1. wobec jednostek powiązanych			
6.2. wobec pozostałych jednostek		4 141	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18.10	17 121	1 341
1. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		6 579	
1.1. wobec jednostek powiązanych			
1.2. wobec pozostałych jednostek		6 579	
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		9 834	937
2.1. wobec jednostek powiązanych		6 149	10
2.2. wobec pozostałych jednostek		3 685	927
3. Podatek dochodowy bieżący			
4. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		33	
5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		675	404
5.1. dotacje rządowe			
5.2. rozliczenia międzyokresowe przychodów			
5.3. rozliczenia międzyokresowe kosztów	18.11	675	404
6. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)			
Pasywa razem		79 367	15 066
Wartość księgowa		58 024	13 714
Liczba akcji (w szt.)		21 377 351	11 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję		2,71	1,25
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		21 377 351	11 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		2,71	1,25

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

IV Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		33 298	15 151
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług		12 445	7 162
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		20 853	7 989
B. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	19.1	23 921	10 890
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		9 377	4 261
D. Koszty sprzedaży	19.1	3 053	1 134
E. Koszty ogólnego zarządu	19.1	2 571	1 794
F. Zysk (strata) na sprzedaży (C-D-E)		3 753	1 333
G. Pozostałe przychody operacyjne	19.2	1 145	741
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8	14
II. Dotacje			16
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne		1 137	711
H. Pozostałe koszty operacyjne	19.3	524	663
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne		524	663
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		4 374	1 411
J. Przychody finansowe	19.4	1 444	187
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
II. Odsetki, w tym:		231	185
- od jednostek powiązanych		48	39
III. Zysk ze zbycia inwestycji		916	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne		297	2
K. Koszty finansowe	19.5	507	30
I. Odsetki, w tym:		268	16
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji		225	
IV. Inne		14	14
L. Zysk (strata) netto z udziałów w jednost. wycenianych metodą praw własności		-71	-120
M. Odpis wartości firmy z konsolidacji			
N. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych			
O. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
P. Zysk (strata) brutto (I+J-K+L+M+N+O)		5 240	1 448
Q. Podatek dochodowy	19.6	981	355
R. Zysk (strata) netto (P-Q)		4 259	1 093
S. Zysk (strata) przypadająca udziałowcom mniejszościowym		89	-84
T. Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		4 170	1 177
Zysk (strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
- podstawowy		0,20	0,11
- rozwodniony		0,20	0,11

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
U. Inne całkowite dochody netto		0	0
I. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
II. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
III. Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych			
IV. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
V. Całkowity dochód (U+R)		4 259	1 093
- Całkowity dochód przypadający udziałowcom mniejszościowym		89	-84
- Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4 170	1 177
Całkowity dochód na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
- podstawowy		0,20	0,11
- rozwodniony		0,20	0,11

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

V Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

POZYCJA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Kapitał własny na początek okresu	14 353	16 209
I. Kapitał (fundusz) własny przypadający jednostce dominującej na początek okresu	14 353	16 209
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
I.a. Kapitał własny przypadający jednostce dominującej na początek okresu po korektach	14 353	16 209
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 000	11 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	19 689	
a) zwiększenia (z tytułu)	19 689	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30 689	11 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 959	4 959
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	19 352	
a) zwiększenia	20 235	
b) zmniejszenia	883	
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	24 311	4 959
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu		
7.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
7.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 245	-3 422
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 436	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 436	
a) zwiększenia		

b) zmniejszenia		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 436	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 681	-3 422
- korekty błędów podstawowych i zmiany rachunkowości		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 681	-3 422
a) zwiększenie	751	
b) zmniejszenie		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 930	-3 422
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 494	-3 422
8. Wynik netto	4 170	1 177
II. Kapitał (fundusz) własny przypadający jednostce dominującej na koniec okresu	57 676	13 714
III. Kapitał (fundusz) własny przypadający jednostce dominującej, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	57 676	13 714
IV. Kapitał udziałowców mniejszościowych na początek okresu	0	3 672
IV.a. Kapitał udziałowców mniejszościowych na początek okresu po korektach		3 672
1. Zmiany kapitału udziałowców mniejszościowych	348	-3 672
a) zwiększenie	300	
b) zmniejszenie	-48	3 672
V. Kapitał udziałowców mniejszościowych na koniec okresu	348	0
B. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	58 024	13 714

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

VI Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem i zdarzeniami nadzwyczajnymi	5 240	1 448
II. Korekty o pozycje	345	307
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	71	120
2. Amortyzacja	1 073	339
3. Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		
5. Odsetki i dywidendy	-101	-138
6. Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-698	-14
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	5 585	1 755
1. Zmiana stanu należności	-15 285	-1 537
2. Zmiana stanu zapasów	-2 698	33
3. Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	13 475	-57
4. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	-371	346
5. Podatek odroczony	-613	13
5. Działalność zaniechana		
6. Pozostałe pozycje	-1 602	-103
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-1 509	450
1. Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		
2. Podatek dochodowy zapłacony	-741	-368
V. Przepływy pieniężne przed uwzględnieniem pozycji nadzwyczajnych	-2 250	82
1. Wpływy / wydatki z tytułu operacji nadzwyczajnych		
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 250	82
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	3 840	650
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	40
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 815	594
a. w jednostkach powiązanych	298	50
- zbycie aktywów finansowych	100	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	150	
- odsetki	48	50
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b. w pozostałych jednostkach	3 517	544
- zbycie aktywów finansowych	3 104	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	127	101
- inne wpływy z aktywów finansowych	286	443
4. Inne wpływy inwestycyjne		16
II. Wydatki	-43 526	-1 788
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-39 806	-271

POZYCJA SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 720	-1 340
a. w jednostkach powiązanych	-629	
- nabycie aktywów finansowych	-278	
- udzielone pożyczki	-351	
b. w pozostałych jednostkach	-3 091	-1 340
- nabycie aktywów finansowych	-3 037	-449
- udzielone pożyczki	-54	-891
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		-177
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-39 686	-1 138
C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	44 234	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	39 512	
2. Kredyty i pożyczki	4 722	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-147	-2
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz wierzycieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz wierzycieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłata kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-73	
8. Odsetki	-74	-2
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	44 087	-2
D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.VI+/-B.III+/-C.III)	2 151	-1 058
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2 151	-1 058
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 033	3 091
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)	4 184	2 033
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

VII Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych, Grupa podzielona jest na dwa rodzaje działalności: segment A - "działalność w zakresie oprogramowania" oraz segment B - "obróć sprzętem komputerowym i innymi urządzeniami elektronicznymi". Działy te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych.

Spółka prowadzi działalność na obszarze Polski w związku z czym nie jest zasadne wydzielenie segmentów geograficznych.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

2011				
	<u>segment A</u>		<u>segment B</u>	<u>Razem:</u>
	<u>2011</u>		<u>2011</u>	<u>2011</u>
	TYS. PLN		TYS. PLN	TYS. PLN
Przychody ze sprzedaży	12 445		20 853	33 298
Wynik segmentu na sprzedaży	4 093		-340	3 753
Nie przyporządkowane koszty Korporacyjne				
Pozostałe przychody operacyjne				1 145
Pozostałe koszty operacyjne				-524
Przychody finansowe				1 446
Koszty finansowe				-509
Zaokrąglenia				
Zysk przed opodatkowaniem				5 311
Podatek dochodowy				981
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności				-71
Zysk netto				4 259

2010	segment A	segment B	Razem:
	za okres 01.01-31.12.2010	za okres 01.01-31.12.2010	za okres 01.01-31.12.2010
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Przychody ze sprzedaży	7 989	7 162	15 151
Wynik segmentu na sprzedaży	1 552	-219	1 333
Nie przyporządkowane koszty Korporacyjne			0
Pozostałe przychody operacyjne			741
Pozostałe koszty operacyjne			-663
Przychody finansowe			187
Koszty finansowe			-30
Zaokrąglenia			
Zysk przed opodatkowaniem			1 568
Podatek dochodowy			355
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metoda praw własności			-120
Zysk netto			1 093

2 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

PC Guard S.A.

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

Rozszerzano ponadto zakres funkcjonalny systemu łączącego cechy workflow oraz portalu korporacyjnego o nowe moduły, tak aby zaspokoić potrzeby funkcjonalne oprogramowania dla szerszego obszaru rynku.

IMAGIS S.A.

Spółka zależna prowadziła zwykłą działalność operacyjną polegającą na wytwarzaniu oraz sprzedaży oprogramowania do nawigacji samochodowej zarówno dla urzędów dedykowanych jak i dla urzędów mobilnych dla systemu operacyjnego Iphone oraz Android. Ponadto IMAGIS S.A. prowadziła działalność operacyjną na rynku produktów GIS.

CG FINANSE sp. z o.o.

W trakcie trwania okresu sprawozdawczego spółka zależna prowadziła działalność finansową, w szczególności udzielając pożyczek dla przedsiębiorstw kupujących systemy ERP. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło żadne zdarzenie mające istotny wpływ na działanie spółki.

2INTELLECT.COM sp. z o.o.

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zależna prowadziła prace rozwojowe nad oprogramowaniem klasy Business Intelligence. W trakcie kwartału zrealizowano liczne rozszerzenia oprogramowania przygotowując je do debiutu na rynku oprogramowania BI. Rozpoczęto sprzedaż

3 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej nie odnotował zdarzeń bądź czynników o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

W odniesieniu do podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie występowało zjawisko sezonowości lub cykliczności prowadzonej działalności.

5 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emitent w okresie sprawozdawczym dokonał następujących emisji akcji:

- akcje serii E: ilość 1.099.999 szt., wartość emisyjna 2,7 mln zł, wartość nominalna 1,1 mln zł,
- akcje serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału: ilość przydzielonych akcji do 30.06.2011 r. –13.158.448, wartość emisyjna 26,3 mln zł, wartość nominalna 13,2 mln zł.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonywał emisji, wykupu lub spłaty dłużnych papierów wartościowych.

6 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Z uwagi na poniesioną w roku obrotowym 2009 stratę, zysk za rok obrotowy 2011 zostanie przeznaczony na jej pokrycie, a pozostałą nadwyżkę Zarząd planuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy.

7 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Nie wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

8 Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Na dzień 31.12.2011 roku tj. dzień zakończenia roku obrotowego 2011 nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. Emitent prowadził działalność w oparciu o siedzibę w Poznaniu jak również poprzez trzy Biura Handlowe:

1. Warszawa przy ul. Kierbedzia 4
2. Katowice przy ul. Czerwińskiego 6
3. Lublin przy ul. Związkowej 23.

W roku 2011 roku emitent utworzył 2 spółki zależne:

- CG Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z kapitałem zakładowym 200.000 zł, w której objął 100% udziałów,
- 2Intellect.com Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z kapitałem zakładowym 400.000 zł, w której objął 75% udziałów. W dniu 11.10.2011 roku w wyniku uchwalonego podwyższenia kapitału nastąpiła zmiana wysokości posiadanych udziałów do 50 %.

W dniu 29 czerwca 2011 roku emitent dokonał zakupu 5.625.589 szt. akcji spółki Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości 46,4 mln zł (w tym 11,9 mln zobowiązania warunkowego), co stanowi 71,9% udziałów w spółce. W lipcu 2011 emitent kontynuował skup akcji i w dniu 18 lipca 2011 roku osiągnął 100% udział w spółce. Łączna wartość poniesionych wydatków wyniosła 64,5 mln zł (w tym 16,5 mln zł zobowiązania warunkowego). Na dzień 31 grudnia 2011 dokonano korekty ceny zakupu akcji Imagis S.A. o kwotę zobowiązania warunkowego. Warunki wypłaty dodatkowej premii zastrzeżone w umowach zakupu akcji nier zostały spełnione i nie podstaw do wypłaty kwoty 16,5 mln zł. Ostateczna wartość inwestycji zamknęła się kwotą 48,0 mln zł.

Emitent w 2011 roku nie dokonywał podziału lub wyodrębnienia poszczególnych działów .

Emitent nie zaniechał w okresie roku obrotowego 2011 żadnego rodzaju działalności, która prowadzona była w okresach poprzednich.

9 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku grupę kapitałową PC Guard S.A. tworzyły następujące podmioty:

- PC Guard S.A.
- CG Finanse Sp. z o.o.
- Imagis S.A. wraz z podmiotami zależnymi (grupa kapitałowa Imagis S.A.)
- 2Intellect Sp. z o.o.
- Notebooki.pl S.A.

Emitent posiada następujące ilości papierów wartościowych w poszczególnych podmiotach:

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Ilość posiadanych papierów wartościowych</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>% głosów na walnym zgromadzeniu</i>
CG Finanse Sp. z o.o.	3.000 udziałów	100,0%	100,0%
Imagis S.A.	7.820.000 akcji	100,0%	100,0%
2Intellect.com Sp. z o.o.	2.000 udziałów	50,0%	50,0%
Notebooki.pl S.A.	52.500 akcji	33,8%	33,8%

Emitent dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych w odniesieniu do:

- CG Finanse Sp. z o.o. – metoda pełna,
- Grupa kapitałowa Imagis S.A. – metoda pełna,
- 2Intellect.com Sp. z o.o. – metoda pełna,
- Notebooki.pl S.A. – metoda praw własności.

10 Skutki zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych na dzień 31 grudnia 2011.

11 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie były publikowane prognozy wyników podmiotu dominującego jak i podmiotów zależnych. Również w odniesieniu do sprawozdań skonsolidowanych nie były publikowane prognozy wyników.

12 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Wartość akcji wg wartości nominalnej	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Procent głosów na WZA
CALATRAVA CAPITAL S.A.	9 054 000	9 054 000	29,5%	9 054 000	29,5%
RUBICON PARTNERS NFI	2 126 286	2 126 286	6,9%	2 126 286	6,9%
RADAMOL LTD	1 600 005	1 600 005	5,2%	1 600 005	5,2%
Pozostali	17 908 300	17 908 300	58,4%	17 908 300	58,4%
Razem	30 688 591	30 688 591	100,0%	30 688 591	100,0%

13 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Funkcja pełniona w Zarządzie/ Radzie Nadzorczej	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
Dariusz Grześkowiak	Prezes Zarządu	225.500	225.500
Paweł Narkiewicz	Członek RN	32 800	32 800

14 Postępowania toczące się przed sądem

Nie toczą się postępowania zarówno w stosunku do emitenta jak i podmiotów zależnych, którego przedmiotem byłoby zobowiązanie lub wierzytelność, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie toczą się również postępowania zarówno w stosunku do emitenta jak i podmiotów zależnych, którego przedmiotem byłoby zobowiązania lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

15 Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

CG Finanse Sp. z o.o.	Sprzedaż usług i towarów do jednostki powiązanej		Zakup usług i towarów od jednostki powiązanej	
	2011	2010	2011	2010
	TYS. PLN	TYS.PLN	TYS. PLN	TYS.PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	18	0	0	0
2Intellect.com Sp. z o.o.	102	0	501	0

Imagis S.A.	0	0	0	0
Notebooki.pl S.A.	0	0	100	156

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

	Należności i pożyczki od jednostki powiązanej		Zobowiązania wobec jednostki powiązanej	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	TYS. PLN	TYS.PLN	TYS. PLN	TYS.PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	1 414	0	0	0
2Intellect.com Sp. z o.o.	0	0	404	0
Imagis S.A.	0	0	0	0
Notebooki.pl S.A.	0	0	6	10

16 Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu/pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Nie były udzielane poręczenia lub gwarancje zarówno przez podmiot dominujący w roku 2011.

Jedynie jednostki zależne od Imagis S.A.: Smart Elektronik oraz GPS Konsorcjum udzielają rocznej gwarancji na sprzedawane urządzenia, jednak w okresie gwarancji klient ma prawo do wymiany uszkodzonego urządzenia, natomiast Spółki zależne wymieniają uszkodzone urządzenia u producenta.

W dniu 15 lutego 2012 roku emitent udzielił poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 11,35 mln zł do dnia 13 lutego 2013 roku.

17 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową

Emitent nie widzi szczególnych zagrożeń co do realizacji zobowiązań spółki jak i grupy kapitałowej.

Istotne znaczenie dla wyników Spółki będą miały wyceny posiadanych aktywów. W przypadku posiadanych przez Emitenta akcji IMAGIS S.A. są to wyceny oparte na dokumentacji eksperckiej. Aktywa te są okresowo poddawane testowi na utratę wartości, zaś wynik testów na utratę wartości zależy między innymi od bieżącej działalności operacyjnej spółki oraz realizacji zakładanych prognoz.

18 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

18.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Nabyte know-how	Licencje, patenty	Inne	Zaliczki na WNiP	Razem
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2010	0	360	553	5	0	918
+ Zwiększenia	0	0	7	0	0	7
- Zmniejszenia	0	-2	-474	0	0	-476
Na dzień 31 grudnia 2010	0	358	86	5	0	449
+ Zwiększenia			2 615			2 615
- Zmniejszenia	-522	-15 978			-716	-17 216
+ Nabycie spółek zależnych	4 239	47 684	10 546	385	746	63 600
Na dzień 31 grudnia 2011	3 717	32 064	13 247	390	30	49 448
UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2010	0	248	203	5	0	456
+ Zwiększenia	0	10	4	0	0	14
- Zmniejszenia	0	0	-132	0	0	-132
Na dzień 31 grudnia 2010	0	258	75	5	0	338
+ Zwiększenia		10	790			800
- Zmniejszenia						0
+ Nabycie spółek zależnych	0		5 171	385		5 556
Na dzień 31 grudnia 2011	0	268	6 036	390	0	6694
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2010	0	100	11	0	0	111
Na dzień 31 grudnia 2011	3 717	31 796	7 211	0	30	42 754

18.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
WARTOŚĆ BRUTTO					
Na dzień 1 stycznia 2010	75	368	746	606	1 795
+ Zwiększenia	0	45	204	14	263
- Zmniejszenia	0	-163	-82	-538	-783
Na dzień 31 grudnia 2010	75	250	868	82	1 275
+ Zwiększenia	28	40	216	74	358
- Zmniejszenia		-9	-41		-50
+ Nabycie spółek zależnych	387	461	357	79	1 284
Na dzień 31 grudnia 2011	490	742	1 400	235	2 867
UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2010	9	295	330	152	786
+ Zwiększenia	8	38	179	11	236
- Zmniejszenia		-139	-63	-112	-314
Na dzień 31 grudnia 2010	17	194	446	51	708
+ Zwiększenia	9	58	187	62	316
- Zmniejszenia		-8	-41		-49
+ Nabycie spółek zależnych	387	318	326	63	1 094
Na dzień 31 grudnia 2011	413	562	918	176	2 069
WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2010	58	56	423	30	567
Na dzień 31 grudnia 2011	77	180	482	59	798

18.3 AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
CG Finanse Sp. z o.o.	Poznań				
Nabycie udziałów na dzień 21.02.2011		200 000	100,0	100,0	Pełna
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2011		200 000	100,0	100,0	
2Intellect.com Sp. z o.o.	Poznań				
Nabycie udziałów na dzień 18.02.2011		300 000	75,0	75,0	Pełna
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2011		300 000	50,0	50,0	
Imagis S.A.	Warszawa				
Nabycie akcji na dzień		46 407 818	71,9	71,9	Pełna

29.06.2011						
Nabycie akcji na dzień 18.07.2011		18 100 289	28,1	28,1		
Korekta wartości zakupu na dzień 31 grudnia 2011		-16 500 000				
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2011		48 008 107	100,0	100,0		
Nazwa Spółki stowarzyszonej						
Notebooki.pl S.A.	Poznań					
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2009		4 517 700	35,0	35,0	Metoda praw własności	
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2010		4 397 300	35,0	35,0		
Udział w stratach netto		-70 225				
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2011		4 327 075	33,8	33,8		

Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych

	<u>31.12.2011</u>
Aktywa razem	34 406
Zobowiązania razem	14 228
Przychody	27 177
Zysk netto	3 005

18.4 ZAPASY

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Materiały		
Towary	2 214	55
Produkcja w toku	39	238
Wyroby gotowe	338	
Zaliczki na poczet dostaw	400	
Razem	2 991	293

18.5 KAPITAŁ AKCYJNY

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Kapitał akcyjny docelowy:		
30.688.591 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 688 591	11 000 000
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
30.688.591 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 688 591	11 000 000

18.6 UDZIELONE POŻYCZKI

	TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2010	49
Zwiększenia	1 904
Zmniejszenia	-452
Na dzień 31 grudnia 2010	1 501
Zwiększenia	1 374
Zmniejszenia	-441
Na dzień 31 grudnia 2011	2 434
W tym kapitał	2 434
W tym odsetki	

18.7 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	Ilość papierów	TYS. PLN
Na dzień 31 grudnia 2011		
IZNS S.A.	130.958	182
Obligacje Calatrava S.A.	-	100
Razem		282

18.8 NALEŻNOŚCI

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Razem należności handlowe brutto	15 279	3 567
Odpis aktualizujący należności	- 1 014	- 751
Razem należności handlowe netto	14 265	2 816
Pozostałe należności	3 060	83
Razem należności netto:	17 325	2 899

18.9 KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	TYS. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2011	2 350
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	20 235
Koszty emisji kapitału akcyjnego	244
Na dzień 31 grudnia 2011	22 341

18.10 ZOBOWIĄZANIA

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

18.11 REZERWY

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na inne koszty	Razem
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2011	127	277	404
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	70	504	574
Wykorzystanie rezerwy	26	277	303
Rozwiązanie rezerwy			
Stan na dzień 31 grudnia 2011	171	504	675

19 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

19.1 KOSZTY OPERACYJNE

	2011	2010
	TYS. PLN	TYS. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	1 076	339
Zużycie materiałów i energii	1 087	741
Usługi obce	2 305	1 320
Podatki i opłaty	94	67
Koszty pracownicze	5 478	3 330
Inne koszty rodzajowe	1 411	455
Wartość sprzedanych towarów	18 208	7 567
Razem koszty operacyjne	29 659	13 819
Minus wartość sprzedanych towarów	-18 208	-7 567
Minus koszty sprzedaży	-3 053	-1 134
Minus koszty ogólnego zarządu	-2 571	-1 794
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 827	3 324

19.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	245	625
Rozwiązanie rezerw	273	17
Uzyskane odszkodowanie	28	7
Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	8	14
Dotacje		16
Odpis z tytułu likwidacji kapitału rezerwowego	589	
Inne przychody	2	62
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 145	741

19.3 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	431	539
Koszty windykacji należności		9
Naprawy powypadkowe środków transportu	11	26
Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych		
Spisane należności	11	
Zawiązanie rezerwy z tytułu urlopu wypoczynkowego	70	44
Inne koszty	1	45
Razem pozostałe koszty operacyjne	524	663

19.4 PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Przychody z tytułu odsetek	231	185
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	916	
Aktualizacja wyceny wartości inwestycji		
Nadwyżka z emisji akcji (odsetki)		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	203	
Inne przychody	94	2
Razem przychody finansowe	1 444	187

19.5 KOSZTY FINANSOWE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Koszty odsetek	268	16
Koszty założenia spółki akcyjnej nie pokryte kapitałem		
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	225	
Koszty emisji akcji		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		
Inne koszty finansowe	14	14
Razem koszty finansowe	507	30

19.6 PODATEK DOCHODOWY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	868	368
Podatek odroczoney:		
zmiana stanu aktywów	50	-2
zmiana stanu rezerwy	65	-11
Razem	982	355

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2010: 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

20 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

20.1 ŚRODKI PIENIĘŻNE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne przyjęte do sprawozdania z przepływów pieniężnych na początek okresu (BO):
- kasa i rachunki bankowe: 2 033 tys. zł

Zmiana: zmniejszenie 2 151 tys. zł

Środki pieniężne przyjęte do sprawozdania z przepływów pieniężnych na koniec okresu (BZ):
- kasa i rachunki bankowe: 4 184 tys. zł.

21 Dodatkowe noty objaśniające

21.1 Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz zakupione obligacje, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Grupy poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Grupa nie korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, dlatego wszelkie ruchy rynkowych stóp procentowych mogą mieć odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w podmiocie dominującym występuje w ograniczonym zakresie i dotyczy drobnych zakupów usług informatycznych. Na dzień bilansowy podmiot dominujący nie posiada otwartych pozycji w walutach obcych.

Ryzyko walutowe występuje jedynie w spółce zależnej Imagis S.A. i jej spółkach zależnych z tytułu zawieranych transakcji w euro oraz USD.

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w innych walutach niż waluta funkcjonalna Grupy. Około 3% transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna Grupy, podczas gdy około 20-30% kosztów wyrażonych jest w walutach innych niż funkcjonalna. Ponieważ obroty zagraniczne są nieznaczne w ogólnej kwocie obrotów, ryzyko strat na tych transakcjach jest niewielkie. Grupa nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych Grupa negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.

Ryzyko kredytowe

Grupa narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi.

Grupa prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów, towarów handlowych i usług podmiotom gospodarczym z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. Grupa, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 7–120 dni i jest uzależniony od przedmiotu sprzedaży jak i warunków wynikających z umowy.

Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Część należności jest ubezpieczana w ramach programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym oraz umowy leasingu finansowego. Grupa stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Grupy.

21.2 Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała jedynie zobowiązania pozabilansowe wynikające z zabezpieczenia trwających umów leasingu oraz kredytu w rachunku bieżącym weksłami własnymi „in blanco” wystawionymi przez Imagis S.A.

W dniu 15 lutym 2012 roku emitent udzielił poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 11,35 mln zł do dnia 13 lutego 2013 roku.

21.3 Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności do nieruchomości

Nie występują takie zobowiązania.

21.4 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Grupa nie zaniechała działalności i nie jest planowane przez Grupę zaniechanie w następnych okresach.

21.5 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpiły.

21.6 Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne (w tys. zł)	2011	Planowane 2012
1. Wartości niematerialne i prawne	2 615	50
2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	358	185
a. Grunty, budynki i budowle	28	25
b. Urządzenia techniczne i maszyny	40	40
c. Środki transportu	216	50
d. Inne środki trwałe	74	70
3. Ochrona środowiska		

21.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

CG Finanse Sp. z o.o.	Sprzedaż usług i towarów do jednostki powiązanej		Zakup usług i towarów od jednostki powiązanej	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS.PLN	TYS. PLN	TYS.PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	18	0	0	0
2Intellect.com Sp. z o.o.	102	0	501	0
Imagis S.A.	0	0	0	0
Notebooki.pl S.A.	0	0	100	156

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

	Należności i pożyczki od jednostki powiązanej		Zobowiązania wobec jednostki powiązanej	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	TYS. PLN	TYS.PLN	TYS. PLN	TYS.PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	1 414	0	0	0
2Intellect.com Sp. z o.o.	0	0	404	0
Imagis S.A.	0	0	0	0
Notebooki.pl S.A.	0	0	6	10

21.8 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

21.9 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w podziale na grupy zawodowe

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Stanowiska robotnicze	0	0
Stanowiska nierobotnicze	95	55
Razem	95	55

21.10 Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Wynagrodzenia Zarządu:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Dariusz Grześkowiak	130	149
Mariusz Bławat	130	149
Razem	260	298

Rada Nadzorcza – wynagrodzenie za udział w Radzie Nadzorczej:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Łukasz Motała	0	0,4
Motała Daria	0	0,2
Małgorzata Grześkowiak	0	0,2
Wojciech Skiba	0	0,2
Kazimierz Frątczak	0	0,0
Tomasz Owczarzak	0	0,2
Razem	0	1,2

21.11 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Grupy Kapitałowej, udzielonych przez grupę Kapitałową osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie udzielano pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

21.12 Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

21.13 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

21.14 Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie wystąpiły tego typu relacje.

21.15 Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

21.16 Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

21.17 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie występuje tego typu niepewność.

21.18 Połączenie jednostek

Nie dotyczy.

21.19 W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

Poznań, dnia 2 kwietnia 2012 roku.