



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową), 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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 79 367 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód netto w kwocie 4 259 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 44 310 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 151 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 2 kwietnia 2012 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 2 kwietnia 2012 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 17 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, 2 kwietnia 2012 roku

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą w Grupie Kapitałowej

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

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

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej wynosił 30 688 591 zł, i dzielił się na 30 688 591 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura właścicielska o udziale powyżej 5% przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Calatrava Capital S.A.	9 054 000	9 054 000	9 054 000	29,50 %
Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	2 126 286	2 126 286	2 126 286	6,93 %
Radamol Ltd.	1 600 005	1 600 005	1 600 005	5,21 %

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany w strukturze własnościowej Jednostki Dominującej

- dnia 4 kwietnia 2011 roku Spółka Omenix Sp. z o.o. nabyła 550 050 akcji PC Guard S.A.
- dnia 13 kwietnia 2011 roku Spółka FON Ecology S.A. nabyła 550 050 akcji PC Guard S.A.

- dnia 4 lipca 2011 roku Spółka Calatrava Capital S.A. nabyła 370 784 akcji PC Guard S.A.
- dnia 31 sierpnia 2011 roku Spółka Calatrava Capital FUND (CY) LIMITED nabyła w ofercie prywatnej 8 133 126 akcji PC Guard S.A.
- dnia 1 września 2011 roku Spółka RUBICON PARTNERS Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. nabyła w ofercie prywatnej 2 056 265 akcji PC Guard S.A.
- dnia 1 września 2011 roku Spółka RADAMOL Ltd. z siedzibą w Nikozji nabył 1 600 005 akcji PC Guard S.A.
- dnia 14 września 2011 roku Spółka Calatrava Capital FUND (CY), w wyniku zawarcia umów pożyczki, zmniejszył swój udział o 6 200 000 akcji PC Guard S.A.
- dnia 14 września 2011 roku Spółka Calatrava Capital S.A., w wyniku zawarcia umów pożyczki, zwiększyła swój udział o 6 200 000 akcji PC Guard S.A.
- dnia 20 września 2011 roku Spółka Calatrava FUND (CY), w wyniku zawarcia umów pożyczki, zmniejszył swój udział o 1 933 216 akcji w PC Guard S.A.
- dnia 20 września 2011 roku Spółka Calatrava Capital S.A. w wyniku zawarcia umów pożyczki zwiększyła swój udział o 1 933 216 akcji w PC Guard S.A.

Na dzień bilansowy skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej wynosił 58 024 tys. zł.

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 podmiotami zależnymi (grupa kapitałowa Imagis S.A.)
- 2Intellect Sp. z o.o.
- Notebooki.pl S.A.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zakończenia badania wchodził:

- Łukasz Motała - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Skiba - Członek Rady Nadzorczej,
- Daria Motała - Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kozłowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Pańczyk - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiła następująca zmiana w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

- dnia 13 czerwca 2011 roku Pan Tomasz Owczarzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 13 czerwca 2011 roku Pan Tomasz Opielewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 13 czerwca 2011 roku do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Katarzyna Kozłowska,

- dnia 13 czerwca 2011 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Tomasz Pańczyk.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

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

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 2011 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 zależna	Imagis S.A.	Działalność w zakresie oprogramowania do urządzeń nawigacyjnych	Warszawa	100%
Jednostka zależna	CG Finanse Sp. z o.o.	Działalność doradcza w szerokim zakresie	Poznań	100%
Jednostka stowarzyszona	2Intellect.com Sp. z o.o.	Działalność w zakresie oprogramowania	Poznań	50%
Jednostka stowarzyszona	Notebooki.pl S.A.	Działalność z zakresu handlu sprzętem i oprogramowaniem komputerowym	Poznań	33,8%

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Spółka z o.o. w imieniu której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

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

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 4,5 mln zł akcje 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 akcji. 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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PC Guard S.A. w dniu 13 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 30 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o przeznaczeniu zysku zostały opublikowane w dniu 22 grudnia 2011 roku 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 2011 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa podmiotu	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 uwaga objaśniającą	-
Jednostka zależna	Imagis S.A.	KR Audyt Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa	Bez zastrzeżeń	Pełna
Jednostka zależna	CG Finanse Sp. z o.o.	Brak obowiązku badania		Pełna
Jednostka stowarzyszona	2Intellect.com Sp. z o.o.	Brak obowiązku badania		Pełna
Jednostka stowarzyszona	Notebooki.pl S.A.	Do dnia wydania tego raportu badanie nie zostało ukończone		Praw własności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 kończący się 31 grudnia 2011 roku jest siódmym 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 5,5% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 24 lutego 2012 roku akcje Notebooki.pl S.A. zostały sprzedane za kwotę równą cenie nabycia pomniejszonej o dokonane w ubiegłych latach odpisy aktualizujące.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 31,8 mln zł know how, związane z nabyciem akcji Spółki Imagis S.A.. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe przygotowane przez niezależną firmę, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne. 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 tego aktywa.

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 26 lipca 2011 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 2011 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 2011 roku przeprowadziliśmy w kwietniu 2012 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 2 kwietnia 2012 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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)

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	798	567	1 009
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	42 754	111	446
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	4 327	4 398	4 518
Aktywa finansowe długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	511	-	900
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 242	812	814
Aktywa trwałe razem	49 632	5 888	7 687
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 991	293	397
Należności krótkoterminowe	17 325	2 899	6 241
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 035	3 773	49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 200	180	191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 184	2 033	3 091
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (działalność zaniechana)	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	29 735	9 178	9 969
Aktywa razem	79 367	15 066	17 656

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	30 689	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	24 311	4 959	4 959
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 494)	(3 422)	(3 202)
Zysk (strata) netto	4 170	1 177	(220)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	348	-	3 672
Kapitał własny razem	58 024	13 714	16 209
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Rezerwy	5	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76	11	10
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 141	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	4 222	11	10
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6 579	-	11
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 834	937	1 132
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	675	404	294
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 121	1 341	1 437
Zobowiązania razem	21 343	1 352	1 447
Pasywa razem	79 367	15 066	17 656

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2011 tys. zł	01.01- 31.12.2010 tys. zł	01.01- 31.12.2009 tys. zł
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 298	15 151	14 855
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(23 921)	(10 890)	(12 131)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	9 377	4 261	2 724
Koszty sprzedaży	(3 053)	(1 134)	(1 333)
Koszty ogólnego zarządu	(2 571)	(1 794)	(1 704)
Pozostałe przychody operacyjne	1 145	741	680
Pozostałe koszty operacyjne	(524)	(663)	(1 174)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	4 374	1 411	(807)
Przychody finansowe	1 446	187	197
Koszty finansowe	(509)	(30)	(50)
Zysk (strata) netto z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(71)	(120)	(10)
Zysk/strata) przed opodatkowaniem	5 240	1 448	(620)
Podatek dochodowy	(981)	(355)	8
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	4 259	1 093	(612)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto	4 259	1 093	(612)
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	89	(84)	(422)
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 170	1 177	(220)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowity dochód	4 259	1 093	(662)

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:

	2011	2010	2009	2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Suma bilansowa	79 367	15 066	17 656	18 539
Należności z tytułu dostaw i usług	17 325	2 899	6 241	5 628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	773	222	73	40
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 298	15 151	14 855	19 680
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(23 921)	(10 890)	(12 131)	(18 610)
Wynik finansowy netto	4 259	1 093	(662)	(3 157)

	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	9,0%	6,7%	-3,7%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	11,9%	7,3%	-4,0%
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	12,8%	7,2%	-4,5%
Zyskowność brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	28,2%	28,1%	18,3%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	1,7	6,8	6,9
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,6	6,6	6,7
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,5	4,3	2,2
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)	111	110	146
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	8	5	2
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	25	12	20
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	1,2	2,3	2,1
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,8	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 119,8% podczas gdy skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów wzrosły o 119,7%.
- Skonsolidowana suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zwiększyła się o 426,8% głównie ze względu na zwiększenie liczby spółek w Grupie Kapitałowej PC Guard S.A.,
- W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Grupę generowało 28,2 zł zysku na sprzedaży.
- Wskaźniki płynności finansowej Grupy w całym okresie analizy charakteryzują się wysokimi wartościami. Na koniec grudnia 2011 roku płynność Spółki kształtuje się na poziomie uznawanym za stosunkowo bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.
- Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w roku 2011 kształtowała się na dodatnim poziomie przewyższającym oprocentowania lokat bankowych tj. 11,9%,
- W całym okresie analizy, wskaźnik rotacji należności kształtował się na poziomie wyższym od rotacji zobowiązań, jednak nie powodowało to istotnych trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań,
- Analiza zadłużenia Grupy wskazuje, iż w latach 2009-2011 średnio 90% jej majątku finansowane było kapitałami własnymi. Taki poziom kapitału własnego pozwala na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.
- Zarówno w roku 2011 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 Grupy Kapitałowej w badanym okresie wynosił 12 614 tys. zł i w porównaniu do okresu poprzedniego uległ zwiększeniu o 60,9%.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej 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 2011 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 zależna Imagis S.A. sporządziły jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. oraz spółki stowarzyszone 2Intellect.com Sp. z o.o. i Notebooki.pl S.A. sporządziły sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2011 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 2011 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.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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 5,5% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 24 lutego 2012 roku akcje Notebooki.pl S.A. zostały sprzedane za kwotę równą cenie nabycia pomniejszonej o dokonane w ubiegłych latach odpisy aktualizujące.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 31,8 mln zł know how, związane z nabyciem akcji Spółki Imagis S.A.. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe przygotowane przez niezależną firmę, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne. 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 tego aktywa.

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 2011 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 2011 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.