

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

Raport ten został opracowany w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego PC Guard S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Jasielskiej 16 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 64 454 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód netto w kwocie 953 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40 642 tys. zł, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 150 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 2 kwietnia 2012 roku przez Zarząd Spółki, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla PC Guard S.A. z dnia 2 kwietnia 2012 roku dotyczącą wyżej opisanego jednostkowego sprawozdania finansowego. Opinia o 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 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 badaną jednostkę

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 30 688 591 zł, i dzielił się na 30 688 591 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura właścicielska akcjonariuszy o udziale przekraczającym 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 Spółki:

- 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 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 w PC Guard S.A.

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 55 135 tys. zł.

Jednostki powiązane ze Spółką badaną:

- Calatrava Capital S.A.
- 2Intellect.com Sp. z o.o.
- CG Finanse Sp. z o.o.
- Notebooki.pl S.A.
- Imagis S.A.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania wchodzi:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| - Paweł Narkiewicz | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Łukasz Motała | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Wojciech Skiba | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - Katarzyna Kozłowska | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Tomasz Pańczyk | - Członek Rady Nadzorczej |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 13 czerwca 2011 roku Pani Daria Motała złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 13 czerwca 2011 roku Pan Tomasz Owczarzak 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 Spółki 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.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

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

O zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wydano opinię z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności jednostkowego 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 udziałów. Wystąpienie w następnych latach zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć, może prowadzić do zmiany prognozowanych przychodów i kosztów, której wynikiem może być zmiana wyceny udziałów.”

Jednostkowe 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.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2010 rok w kwocie 1 436 tys. zł zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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 przeznaczeniu 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, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) 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.

3. 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 jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania 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.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy jednostkowe 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 Spółki. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2011 roku oraz w marcu 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 7 do 9 listopada 2011 roku oraz od 21 do 27 marca 2012 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność jednostkowego 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 sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	642	567	561
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	95	111	119
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-
Akcje i udziały rozliczane metodą praw własności	4 528	4 528	4 528
Akcje w jednostkach zależnych	48 508	-	2 471
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	874	812	788
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	647	-	-
Aktywa trwałe razem	55 294	6 018	8 467
Aktywa obrotowe			
Zapasy	711	293	282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 739	2 899	2 023
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 503	4 421	349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	886	2 033	2 807
Rozliczenia międzyokresowe	321	180	189
Aktywa obrotowe razem	9 160	9 826	5 648
Aktywa razem	64 454	15 844	14 115

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	30 689	11 000	11 000
Kapitał zapasowy	24 311	4 320	4 320
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(828)	(2 264)	(2 304)
Zysk (strata) netto	963	1 436	40
Kapitał własny razem	55 135	14 492	13 056
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Rezerwy	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczony	15	11	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	15	11	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 341	937	785
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	438	404	274
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 525	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 304	1 341	1 059
Zobowiązania razem	9 319	1 352	1 059
Pasywa razem	64 454	15 844	14 115

3. 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 ze sprzedaży	6 892	7 579	4 789
Koszt własny sprzedaży	(3 778)	(3 393)	(2 549)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	3 114	4 186	2 240
Koszty sprzedaży	(1 023)	(1 068)	(944)
Koszty ogólnego zarządu	(1 055)	(1 422)	(1 100)
Pozostałe przychody operacyjne	296	596	572
Pozostałe koszty operacyjne	(359)	(644)	(817)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	973	1 648	(49)
Przychody finansowe	453	144	92
Koszty finansowe	(237)	-	(2)
Wynik na działalności finansowej	216	144	90
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 188	1 792	41
Podatek dochodowy	(226)	(356)	(1)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	963	1 436	40
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto	963	1 436	40
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-
Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	-	-	-
Składniki innych całkowitych dochodów razem	-	-	-
Całkowity dochód netto	963	1 436	40

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

Działalność gospodarczą Spółki, 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
Suma bilansowa	64 454	15 844	14 115	13 724
Należności z tytułu dostaw i usług	4 688	2 815	2 005	1 979
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	496	232	110	42
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	6 892	7 579	4 789	5 750
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(128)	(70)	(81)	(55)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 650)	(3 323)	(2 549)	(2 815)
Wynik finansowy netto	963	1 436	40	(2 304)
	2011	2010	2009	
Zysk na 1 akcję (w zł)	0,03	0,13	0,00	
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	38,33	21,60	513,89	
Dywidenda na 1 akcję (w zł)	-	-	-	
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję (w zł)	1,80	1,32	1,19	

	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	2,4%	9,6%	0,3%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	2,8%	10,4%	0,3%
Zyskowość netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	14,0%	18,9%	0,8%
Zyskowość brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	45,2%	55,2%	46,8%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	1,0	7,3	5,3
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,9	7,1	5,1
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,4	4,8	3,0
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)	199	116	152
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** : (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	35	18	11
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	48	31	33
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	1,0	2,4	1,5
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,9	0,9	0,9

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

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

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

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

W badanym okresie Spółka kontynuowała działalność polegającą na świadczeniu usług branży IT w tym wdrażaniu zintegrowanych systemów ułatwiających zarządzanie przedsiębiorstwem.

Największy wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej i majątkowej w badanym okresie obrotowym w zderzeniu z okresem porównywalnym miały przede wszystkim:

- W 2011 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług spadły o 9,1 %, podczas gdy koszty działalności podstawowej w badanym okresie uległy zmniejszeniu o 0,5%, na skutek czego pogorszeniu uległa relacja przychodowo - kosztowa na działalności podstawowej,
- Suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zwiększyła się o 306,8% głównie ze względu na wzrost salda inwestycji długoterminowych po stronie aktywów oraz kapitałów własnych po stronie pasywów,
- W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Spółkę generowało 45,2 zł zysku na sprzedaży,
- Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na poziomie, uznawanym za bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością,
- 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,
- Rentowność kapitału własnego w roku 2011 była niższa od oprocentowania lokat bankowych i wynosiła 2,8%,
- Analiza zadłużenia Spółki wskazuje, iż w latach 2009-2011 średnio 90% jej majątku finansowane było kapitałami własnymi. Tak wysoki poziom kapitału własnego pozwala na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności gospodarczej Spółki,
- W roku 2011 jak i w latach poprzednich, spełniona została 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 na koniec analizowanego okresu uległ zmniejszeniu i kształtował się nieznacznie na poziomie ujemnym, co spowodowane było zobowiązaniem z tytułu zakupu akcji.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na występowanie zagrożenia kontynuacji działalności w następnym okresie obrotowym lub istotne ograniczenie dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 10 października 2008 roku.

Na podstawie umowy z dnia 15 stycznia 2009 roku księgi rachunkowe Spółki prowadzi MM Finanse Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Suchym Lesie, przy wykorzystaniu systemu komputerowego System Graffiti Pro – Finanse i Księgowość.

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

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 Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. 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 2011 roku.

2. 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 48,0 mln zł akcje Spółki Imagis S.A., wycenione według ceny nabycia. Zarząd Spółki przedstawił prognozy finansowe przygotowane przez niezależną firmę, sporządzone jego zdaniem według najlepszych szacunków, zgodnie z którymi, nie występuje konieczność dokonywania 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.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach jednostkowego sprawozdania finansowego.

6. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka 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.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe.