

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57 834 tys. zł, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód netto w kwocie 379 tys. zł, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 379 tys. zł, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 802 tys. zł, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 18 kwietnia 2013 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 18 kwietnia 2013 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o jednostkowym 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.

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks S 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 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,
- 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 przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Calatrava Capital S.A.	2 833 143	2 833 143	2 833 143,00	9,2%
Marta Zaleńska	1 701 434	1 701 434	1 701 434,00	5,5%
Radamol Ltd.	1 600 005	1 600 005	1 600 005,00	5,2%
Pozostali	24 554 009	24 554 009	24 554 009,00	80,1%
Razem	30 688 591	30 688 591	30 688 591,00	100,0%

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 55 514 tys. zł.

Jednostki powiązane z jednostką badaną:

- 2Intellect.com Sp. z o.o.
- CG Finanse Sp. z o.o.
- Imagis S.A.
- Smart Elektronik Sp. z o.o.
- GPS Konsorcjum Sp. z o.o.
- Emapa Sp. z o.o.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania wchodził:

- Katarzyna Kozłowska - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Pańczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Skiba - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Dariusz Demidziuk - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Urbański - Członek Rady Nadzorczej

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Dnia 14 maja 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Łukasz Motąła, a w jego miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia powołana została Pani Marta Szymańska,
- Dnia 14 maja 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Wojciech Skiba, a w jego miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia powołana została Pani Karolina Kocemba,
- Dnia 14 maja 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Paweł Narkiewicz, a w jego miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia powołany został Pan Maciej Rywin,
- Dnia 15 czerwca 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnowała Pani Katarzyna Kozłowska,
- Dnia 7 sierpnia 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnowała Pani Karolina Kocemba, a w jej miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia powołany został Pan Dariusz Demidziuk,
- Dnia 7 sierpnia 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnowała Pani Marta Szymańska, a w jej miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia powołany został Pan Wojciech Skiba,
- Dnia 7 sierpnia 2012 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Rywin, a w jego miejsce uchwałą Walnego Zgromadzenia powołana została Pani Katarzyna Kozłowska,
- Dnia 7 sierpnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Krzysztof Urbański.

Kierownikiem jednostki jest Zarząd w składzie:

- Mariusz Bławat - Prezes Zarządu

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Dnia 24 września 2012 roku z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Dariusz Grześkowiak,
- Dnia 24 września 2012 roku, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 2/09/2012, na Prezesa Zarządu PC Guard S.A. powołany został Pan Mariusz Bławat.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 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.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PC Guard S.A. w dniu 9 maja 2012 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2011 rok w kwocie 962 761,15 zł zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwota 828 137,46 zł zostanie przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- kwota 134 623,69 zł zostanie przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 4 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego i o przeznaczeniu zysku zostały opublikowane w dniu 14 sierpnia 2012 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 11 sierpnia 2012 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 sierpnia 2012 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 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji jednostkowego 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 niemające wpływu na zbadane przez nas jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2012 roku oraz w kwietniu 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 26 do 28 listopada 2012 roku oraz od 8 do 12 kwietnia 2013 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 z dnia 18 kwietnia 2013 roku Zarządu Spółki o:

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

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

II. Część analityczna

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	526	642	567
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	119	95	111
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	48 508	53 036	4 528
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	800	874	812
Pozostałe długoterminowe aktywa	400	647	-
Aktywa trwałe razem	50 353	55 294	6 018
Aktywa obrotowe			
Zapasy	566	711	293
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 387	4 744	2 899
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 137	2 503	4 421
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	881	2 033
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	312	321	180
Aktywa obrotowe razem	7 481	9 160	9 826
Aktywa razem	57 834	64 454	15 844

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ cd.

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	30 689	30 689	11 000
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	24 311	4 320
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	(828)	(2 264)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	2 100	-	-
Zyski zatrzymane	379	963	1 436
Kapitał własny razem	55 514	55 135	14 492
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	22	-	-
Rezerwy	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczony	22	15	11
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	44	15	11
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 031	1 340	937
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	245	439	404
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	7 525	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 276	9 304	1 341
Zobowiązania razem	2 320	9 319	1 352
Pasywa razem	57 834	64 454	15 44

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2012 tys. zł	01.01- 31.12.2011 tys. zł	01.01- 31.12.2010 tys. zł
Rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7 344	6 892	7 579
Koszty własne sprzedaży	(4 471)	(3 778)	(3 393)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	2 873	3 114	4 186
Koszty sprzedaży	(1 202)	(1 023)	(1 068)
Koszty ogólnego zarządu	(1 364)	(1 055)	(1 422)
Pozostałe przychody operacyjne	186	296	596
Pozostałe koszty operacyjne	(213)	(359)	(644)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	280	973	1 648
Przychody finansowe	185	453	144
Koszty finansowe	(4)	(237)	-
Wynik z działalności finansowej	181	216	144
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	461	1 189	1 792
Podatek dochodowy	(82)	(226)	(356)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	379	963	1 436
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto	379	963	1 436
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	379	963	1 436

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:

	2012	2011	2010	2009
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Suma bilansowa	57 834	64 454	15 844	14 115
Należności z tytułu dostaw i usług	3 319	4 692	2 815	2 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284	496	232	110
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	7 344	6 892	7 579	4 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(187)	(128)	(70)	(81)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(4 284)	(3 650)	(3 323)	(2 549)
Wynik finansowy netto	379	963	1 436	40
 Zysk na 1 akcję	 0,01	 0,03	 0,13	
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	191,0	38,3	21,7	
Dywidenda na 1 akcję	0	0	0	
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	1,81	1,80	1,32	

	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	0,6%	2,4%	9,6%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	0,7%	2,8%	10,4%
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	5,2%	14,0%	18,9%
Zyskowność brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	39,1%	45,2%	55,2%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	3,3	1,0	7,3
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	3,0	0,9	7,1
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,4	0,4	4,8
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	199	116
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** : (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	32	35	18
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	52	48	31
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	1,1	1,0	2,4
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	1,0	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 2012 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 6,6%, podczas gdy koszty działalności operacyjnej w badanym okresie uległy zwiększeniu o 20,2%, na skutek czego uległa zmianie relacja przychodowo - kosztowa na działalności podstawowej,
- Suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się o 10,3% głównie ze względu na spadek salda inwestycji długoterminowych po stronie aktywów oraz pozostałych zobowiązań finansowych po stronie pasywów,
- W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Spółkę generowało 39,1 zł zysku na sprzedaży,
- Płynność finansowa Spółki w całym okresie analizy 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 aniżeli zobowiązań,
- Analiza zadłużenia Spółki wskazuje, iż w latach 2010-2012 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 2012 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, w porównaniu do roku ubiegłego kiedy oscylował na poziomie poniżej zera, na koniec analizowanego okresu kształtował się na wysokim poziomie 5 205 tys. zł.

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 jednostkowe 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 2012 roku.

2. Jednostkowe 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.

Najistotniejszą pozycją aktywów były akcje i udziały w jednostkach powiązanych stanowiące 83,9% sumy bilansowej. W porównaniu do roku ubiegłego wartość posiadanych akcji i udziałów spadła o 8,5%.

W pozycji tej między innymi wykazano akcje spółki zależnej, wycenione według ceny nabycia w kwocie 48,0 mln zł. 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.

Największy udział w strukturze finansowania działalności Spółki miał kapitał własny stanowiący 96,0% sumy pasywów, z czego ponad połowę stanowił kapitał podstawowy.

3. Jednostkowe 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 sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 6,6%, podczas gdy koszty działalności operacyjnej w badanym okresie uległy zwiększeniu o 20,2%, czego wynikiem był spadek zysku ze sprzedaży o 7,7 %.

Na działalności pozostałej operacyjnej Spółka osiągnęła stratę w wysokości 27 tys. zł, natomiast na działalności finansowej zysk wyniósł 181 tys. zł.

4. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne zagadnienia i dane finansowe określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe 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 sprawozdania finansowego.

6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Jednostkowe 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 sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie 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 z późn. zm.). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 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 2012 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.

Raport zawiera 14 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 KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 18 kwietnia 2013 roku