

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 131 641 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód netto w kwocie 14 181 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 23 601 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12 730 tys. zł, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 25 kwietnia 2014 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej, oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Grupy Kapitałowej PC Guard S.A. z dnia 25 kwietnia 2014 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.

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 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 Jednostki Dominującej 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/Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Adam Narkiewicz	3 046 118	3 046 118	3 046 118	9,93 %
Nueve 2 sp. z o.o. - XXVI - Spółka Komandytowo-Akcyjna	2 171 707	2 171 707	2 171 707	7,08 %
Marta Zaleńska	2 029 807	2 029 807	2 029 807	6,61%
RADAMOL LTD	1 600 005	1 600 005	1 600 005	5,21 %
Pozostali	21 840 954	21 840 954	21 840 954	71,17 %
Razem	30 688 591	30 688 591	30 688 591	100,00%

Na dzień bilansowy skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej wynosił 90 720 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 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.
- PC Guard Systemy Informatyczne S.A.
- ACTT sp. z o.o.
- ACTT sp. z o.o. SKA
- ACTT sp. z o.o. 2 SKA

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

- Maciej Grelowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Niedbalski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Pańczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Skiba – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Dariusz Demidziuk – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Urbańczyk – 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:

W okresie do 10 października 2013 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

W okresie od 10 października 2013 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Maciej Grelowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Niedbalski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Pańczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Skiba – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Dariusz Demidziuk – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Urbańczyk – Członek Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

- Mariusz Bławat – Prezes 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 2013 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	62,7%
Jednostka zależna	CG Finanse Sp. z o.o.	Działalność doradcza w szerokim zakresie	Poznań	100%
Jednostka zależna	2Intellect.com Sp. z o.o.	Działalność w zakresie oprogramowania	Poznań	27,3%
Jednostka zależna	PC Guard Systemy Informatyczne S.A.	Działalność w zakresie oprogramowania	Poznań	100%
Jednostka zależna	ACTT Sp. z o.o.	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	Poznań	50%
Jednostka zależna	ACTT Sp. z o.o. S.K.A	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	Poznań	50%
Jednostka zależna	ACTT Sp. z o.o. 2 S.K.A.	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	Poznań	50%

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 51,3 mln zł wartości niematerialne i prawne, związane z nabyciem udziałów i akcji spółek. Zarząd Jednostki Dominującej 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 tych aktywów”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PC Guard S.A. w dniu 28 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 11 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu.

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 2013 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 Group Sp. z o.o. TAX Sp. komandytowa	Bez zastrzeżeń	Pełna
Jednostka zależna	CG Finanse Sp. z o.o.	Brak obowiązku badania		Pełna
Jednostka zależna	2Intellect.com S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z uwaga objaśniającą	Pełna
Jednostka zależna	PC Guard Systemy Informatyczne S.A.	Brak obowiązku badania		Pełna
Jednostka zależna	ACTT Sp. z o.o.	Brak obowiązku badania		Pełna
Jednostka zależna	ACTT Sp. z o.o. S.K.A	Brak obowiązku badania		Pełna
Jednostka zależna	ACTT Sp. z o.o. 2 S.K.A.	Brak obowiązku badania		Pełna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 kończący się 31 grudnia 2013 roku jest dziewiątym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PC Guard S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 31,8 mln zł know how, związane z nabyciem akcji Spółki Imagis S.A.. Zarząd Jednostki Dominującej 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 6/2013 z dnia 26 lipca 2013 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 22 lipca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Ewelina Walinciak nr ewidencyjny 11213.

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 2013 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 Jednostki Dominującej, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy w kwietniu 2014 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 Jednostki Dominującej z dnia 25 kwietnia 2014 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)

	31.12.2013 tys. zł	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 117	922	798
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	61 815	58 639	42 754
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	4 327
Aktywa finansowe długoterminowe	1 300	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	7 006	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	696	286	511
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 417	1 227	1 242
Aktywa trwałe razem	73 351	61 074	49 632
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 907	4 884	2 991
Należności krótkoterminowe	16 086	15 269	17 325
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 705	2 436	4 035
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	834	1 287	1 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 758	2 028	4 184
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (działalność zaniechana)	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	58 290	25 904	29 735
Aktywa razem	131 641	86 978	79 367

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2013 tys. zł	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	30 689	30 689	30 689
Kapitał zapasowy	32 706	23 754	24 311
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 100	2 100	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	370	355	(1 494)
Zysk (strata) netto	9 753	4 953	4 170
Kapitał udziałowców mniejszościowych	15 102	5 268	348
Kapitał własny razem	90 720	67 119	58 024
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	-	22	-
Rezerwy	23	20	5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	461	77	76
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14 671	3 563	4 141
Zobowiązania długoterminowe razem	15 155	3 682	4 222
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	11 647	11 718	6 579
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 563	3 399	9 834
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77	34	33
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 479	1 026	675
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 766	16 177	17 121
Zobowiązania razem	40 921	19 859	21 343
Pasywa razem	131 641	86 978	79 367

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01- 31.12.2013 tys. zł	01.01- 31.12.2012 tys. zł	01.01- 31.12.2011 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 481 207	519 567	33 298
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(1 440 334)	(494 993)	(23 921)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	40 873	24 574	9 377
Koszty sprzedaży	(12 185)	(7 040)	(3 053)
Koszty ogólnego zarządu	(8 257)	(5 396)	(2 571)
Pozostałe przychody operacyjne	975	648	1 145
Pozostałe koszty operacyjne	(2 974)	(785)	(524)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	18 432	12 001	4 374
Przychody finansowe	1 956	1 505	1 446
Koszty finansowe	(2 764)	(2 607)	(509)
Zysk (strata) netto z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	(46)	(71)
Zysk/strata) przed opodatkowaniem	17 624	10 853	5 749
Podatek dochodowy	(4 157)	(2 461)	(981)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 467	8 392	4 768
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	714	247	-
Zysk/(strata) netto	14 181	8 639	4 768
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	4 428	3 686	89
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	9 753	4 953	4 170
Inne całkowite dochody netto	-	-	-
Całkowity dochód	14 181	8 639	4 259

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:

	2013 tys. zł	2012 tys. zł	2011 tys. zł	2010 tys. zł
Suma bilansowa	131 641	86 978	79 367	15 066
Należności z tytułu dostaw i usług	15 029	14 875	17 325	2 899
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 530	1 263	773	222
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 481 207	519 567	33 298	15 151
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 431 426)	(488 286)	(18 208)	(7 567)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(8 908)	(6 707)	(5 713)	(3 323)
Wynik finansowy netto	14 181	8 639	4 259	1 093

	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	13,0%	10,4%	9,0%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	18,0%	13,8%	7,3%
Zyskowość netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	1,0%	1,7%	12,8%
Zyskowość brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	2,8%	4,7%	28,2%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*)	2,3	1,6	1,7
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,8	1,3	1,6
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	1,2	0,3	0,5
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)	4	11	111
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)	1	1	8
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	2	3	46
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	1,2	1,1	1,2
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,8	0,8	0,8

*) 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 Grupy Kapitałowej w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy to:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w roku 2013 wzrosły o 185,1 % podczas gdy skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów wzrosły o 191,0 %.
- Skonsolidowana suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zwiększyła się o 51,3%.
- W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową generowało 2,8 zł zysku na sprzedaży.
- Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej w całym okresie analizy kształtują się na poziomie uznawanym za stosunkowo bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.
- Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w roku 2013 kształtowała się na dodatnim poziomie przewyższającym oprocentowania lokat bankowych tj. 18,0%,
- Analiza zadłużenia Grupy Kapitałowej wskazuje, iż w latach 2010-2013 średnio ponad 80% 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 2013 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 32 524 tys. zł

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 2013 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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. Pozostałe spółki zależne 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 2013 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 2013 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 54,8 mln zł wartości niematerialne, związane z nabyciem udziałów i akcji spółek. Zarząd Jednostki Dominującej 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. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, obejmujące politykę rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego i dodatkowe objaśnienia, przedstawiają 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 2014 roku, poz. 133) 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 2013 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 2013 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.

Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident

Ewelina Walinciak,
Numer ewidencyjny 11213

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, 25 kwietnia 2014 roku