



**Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
PC Guard Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego PC Guard Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie ul. Różana 63A, na które składa się, wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz polityka rachunkowości, noty dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych przez Komisję Europejską

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Zarząd Spółki poinformował we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego, że aktualna sytuacja finansowa Spółki może wskazywać na istotne zagrożenie co do możliwości kontynuowania przez nią działalności, jednakże z uwagi na podejmowane przez Zarząd działania, które mają na celu umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki podjęto decyzję o sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogą być konieczne, gdyby Spółka nie mogła kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Z uwagi na okoliczności opisane powyżej, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 36,1 mln. zł udziały w Spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o., wycenione według ceny nabycia. Sprawozdanie finansowe spółki zależnej CG Finanse Sp. z o.o. w której Spółka posiada 100% udziałów nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Sumę istotnych wartości dotyczących tej jednostki zależnej Spółka zaprezentowała w nocie 17.3 do jednostkowego sprawozdania finansowego. Kapitał własny tej Spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 39,7 mln. zł. W aktywach spółki zależnej została wykazana należność z tytułu sprzedaży akcji IMAGIS S.A. od nabywcy QRL Investments oraz CRX Holdings w łącznej kwocie: 21,7 mln. zł. Zapłata ceny za sprzedane akcje została zabezpieczona zastawem ustanowionym na akcjach będących przedmiotem umowy sprzedaży. Ze względu na istotną utratę wartości akcji spółki IMAGIS S.A. ich obecna wartość rynkowa wykosy około 0,43 mln. zł. Pomimo istnienia okoliczności wskazujących na utratę wartości wskazanej wyżej należności na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały one objęte odpisem aktualizującym. Gdyby w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej CG Finanse Sp. z o.o. ująć skutki aktualizacji wartości wskazanej należności kapitał własny tej Spółki wyniósł by 18,0 mln. zł.

Zdaniem Zarządu Spółki, nie występuje konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartości posiadanych udziałów. Prognozowane przychody ze sprzedaży i wyniki podległej Spółki zależą od realizacji przyszłych przedsięwzięć Zarządu tej Spółki. W przypadku niepełnej realizacji lub niepowodzenia tych przedsięwzięć, zależnych od wielu czynników, nie zawsze będących pod kontrolą Zarządu lub których nie zawsze da się przewidzieć, rzeczywiste przepływy pieniężne mogą różnić się od ujętych w prognozach Zarządu. W efekcie wartość godziwa udziałów może się różnić od wartości wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 12,8 mln. udzielone pożyczki, w tym w kwocie 10,0 mln. zł pożyczkę udzieloną spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o. W związku z tym, że istnieje zagrożenie co do kontynuacji działalności przez spółkę zależną CG Finanse Sp. z o.o. istnieje duża niepewność co do spłaty pożyczki.

Nie otrzymaliśmy od Zarządu Spółki informacji na temat czy wartość pożyczek została ustalona według ostrożnych szacunków. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się czy wartość pożyczek zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest prawidłowa.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano w kwocie 4,4 mln. zł aktywa finansowe przeznaczone do obrotu szczegółowo wyspecyfikowane w nocie 17.7 do jednostkowego sprawozdania finansowego, wycenione według ceny nabycia. Zdaniem Zarządu Spółki, nie występuje konieczność dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących wartości posiadanych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wystąpienie w następnych miesiącach zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszego stanowiska nie można przewidzieć, może prowadzić do zmiany wartości godziwej tych aktywów.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2,2 mln zł. Podstawą do utworzenia aktywa był głównie odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych. W badanym okresie Spółka wygenerowała ujemny wynik finansowy oraz stratę podatkową. Biorąc pod uwagę okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności, o których Zarząd poinformował we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego, w szczególności fakt iż Spółka nie będzie prowadziła działalności operacyjnej, istnieje duża niepewność, co do wykorzystania tego aktywa w następnych latach obrotowych.

Zarząd Spółki poinformował w dniu 13 kwietnia 2015 roku że Spółka nie wypełni zobowiązań wynikających z obligacji serii B tj. nie wypełni zobowiązania do wykupu obligacji serii B oraz nie wypełni zobowiązania do wypłaty oprocentowania za ostatni okres odsetkowy. Łączna wartość tego zobowiązania wynosi: 5,0 mln. zł Zarząd wskazał jako powód niewypełnienia zobowiązań brak zapłaty ze strony QRL Investments oraz CRX Holdings za sprzedane za pośrednictwem spółki zależnej CG Finanse Sp. z o.o. akcje IMAGIS S.A. w łącznej kwocie: 21,7 mln. zł. Zarząd nie określił perspektywy wykonania tych zobowiązań uzależniając ją od pomyślnej finalizacji rozmów z QRL Investments oraz CRX Holdings lub pozyskania inwestora dla Spółki. Biorąc pod uwagę okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności, o których Zarząd poinformował we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego, w szczególności fakt iż istnieje duża niepewność co do realizacji zobowiązań Spółki nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tych zjawisk na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe.



Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku nie możemy wyrazić opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki.

### **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, 29 kwietnia 2015 roku