



EUREKA AUDITING  
Sp. z o.o.

**Eureka Auditing Sp. z o.o.**  
**Al. Marcinkowskiego 22**  
**61-827 Poznań**  
**Nr ewidencyjny: 137**

**STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dotyczące skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PC GUARD S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PC GUARD S.A., sporządzonego przez jednostkę dominującą PC GUARD S.A., ul. Różana 63 A w Warszawie, obejmującego skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.
2. Za zgodność skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd załączonego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jego rzetelności i jasności.

W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, dlatego nie wydajemy opinii z badania.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez DGA Audyt Sp. z o.o., ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań, do którego biegły rewident przedstawił stanowisko bez wyrażania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Konsolidacja obejmuje: sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz podmiotu zależnego CG Finanse Sp. z o.o., ul. Jasielska 16, 60-476 Poznań, konsolidowanego metodą pełną.

## **I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SPORZĄDZONE WEDŁUG ZASAD RACHUNKOWOŚCI.**

1. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Sporządzone i przedstawione do przeglądu skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje sumę całkowitych dochodów ujemną w kwocie: (-) 66.927 tys. PLN

Wykazanie powyższej ewidencyjnej straty spowodowało dokonanie odpisu aktualizacyjnego aktywów jednostki dominującej oraz jednostki konsolidowanej (CG Finanse Sp. z o.o.). Odpis dotyczył także posiadanych udziałów oraz akcji w podmiotach zależnych w Grupie Kapitałowej, należności z tytułu udzielonych pożyczek i obligacji, wynika również ze skorygowanego odroczonego podatku dochodowego.

Powyższa kwota straty finansowej powiększyła straty nierozliczone.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa wynika z zaprezentowanych wartości aktywów – pasywów w kwocie: 5.681 tys. PLN. Ujawnionymi istotnymi aktywami Grupy Kapitałowej są należne Spółce dominującej nabyte obligacje oraz posiadane akcje i udziały niezależnych podmiotów wycenione według wartości, którą należy uznać jako nie ostateczną, odpowiadającą wartości godziwej tych aktywów. W związku z tym, że nie przedstawiono nam dokumentacji potwierdzającej możliwości osiągnięcia korzyści, jak i potwierdzenia wartości posiadanego zaangażowania przez Spółkę, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się czy osiągnięte zostaną spodziewane korzyści z zaangażowania finansowego w tych podmiotach oraz czy możliwy będzie ich zwrot w wartościach nominalnych.

Są to jedyne istotne aktywa posiadane przez Spółkę, a tym samym Grupę Kapitałową, które należy uznać za wątpliwe.

Istotne znaczenie Spółki Dominującej, a tym samym wpływ na sytuację finansową Grupy mają jej zobowiązania, które w pasywach bilansu dotyczą wyemitowanych obligacji o wartości 10.203 tys. PLN:

- Obligacje serii B wyemitowane 15 kwietnia 2013 r. na wartość: 5,020 tys. PLN, data wykupu 13 kwietnia 2015 r.,
- Obligacje serii E wyemitowane 3 czerwca 2014 r. na wartość: 1,000 tys. PLN, data wykupu 31 stycznia 2015 r.,
- Obligacje serii G wyemitowane 11 lipca 2014 r. na wartość: 3,000 tys. PLN, data wykupu 30 września 2015 r.,
- Obligacje serii F wyemitowane 11 lipca 2014 r. na wartość: 2,000 tys. PLN, data wykupu 29 grudnia 2014 r., z powyższej kwoty nie wykupione pozostaje: 560 tys. PLN.

Zarząd Spółki Dominującej poinformował w dniu 13 kwietnia 2015 roku, że Spółka nie wypełni zobowiązań serii B tj. nie wypełni zobowiązania do wykupu obligacji serii B oraz nie wypełni zobowiązania do wypłaty oprocentowania za ostatni okres odsetkowy. Podana łączna wartość tego zobowiązania wynosi: 5,0 mln PLN. 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 PLN. Zarząd nie określił perspektywy wykonania tych zobowiązań uzależniając ją od pomyślnej finalizacji rozmów z QRL Investments oraz CRX Holdings lub pozyskania inwestora dla Spółki.

Zaistniały fakt przyczynił się zdecydowanie do powstania sytuacji zagrożenia kontynuacji działalności Grupy. Wobec powyższego, że rozwiązanie sytuacji jest uzależnione od wyniku dalszych działań, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tych zjawisk na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Biorąc pod uwagę wykazany wątpliwy poziom posiadanych aktywów płynnych, wywiązanie się wobec obowiązku według zapadłych terminów wykupu obligacji, staje się niemożliwe do spełnienia. Tak oceniona sytuacja determinuje nas co do niemożliwości wydania raportu z przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## **II. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

Zarząd Spółki Dominującej poinformował, we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa może mieć problemy z kontynuowaniem działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości tj. najbliższych 12 miesięcy. Zarząd po wnikliwej analizie wszystkich ryzyk związanych z zagrożeniami dla kontynuacji działalności zdecydował o przyjęciu założenia, że prowadzenie dalszej działalności gospodarczej jest na ten moment zagrożone lub nawet może się okazać niemożliwe.

Spółka dominująca PC GUARD S.A. nie jest w stanie wypełnić zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii B, E, G, F. Istnieje duża niepewność co do realizacji innych zobowiązań Spółki.

Spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. posiada wymagalne należności z tytułu sprzedaży akcji Imagis S.A. na kwotę 21,7 mln PLN, których zapłata jest przedmiotem sporu ze spółkami CRX i QRL. Wpływ na kontynuację działalności przez Spółkę może mieć pomyślna finalizacja rozmów toczonych z CRX, QRL oraz ewentualne pozyskanie inwestora dla Spółki. Z uwagi na brak jakichkolwiek pozytywnych przesłanek w kwestii rozliczenia sprzedaży akcji Imagis S.A. oraz braku perspektyw na doinwestowanie Spółki, Zarząd postanowił przyjąć powyższe założenie.

Powyższe stanowisko Zarządu Spółki zaprezentowane zostało w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PC GUARD SA.

## **III. ZAGADNIENIA FORMALNO - PRAWNE.**

Zobowiązani jesteśmy sformułować wypowiedź dotyczącą następujących zagadnień dotyczących Spółki Dominującej, mającej jednakże wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej:

1. W pozycji kapitały własne sporządzony bilans wykazuje stratę przewyższająca sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz przekracza wartość kapitału zakładowego osiągając ujemną wartość w kwocie: (-) 8.276 tys. PLN, co spełnia całkowicie dyspozycję art.397 Kodeksu Spółek Handlowych o obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Działanie takie nie zostało podjęte.
2. Statut „PC GUARD S.A.” w części IV. Władze Spółki, w pkt. 4 Rada Nadzorcza postanawia, że skład wynosi co najmniej (5) pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na pięcioletnią kadencję. Wobec otrzymanych informacji o złożonych rezygnacjach trzech członków Rady Nadzorczej stwierdzić należy o niewypełnieniu tego punktu statutu wobec braku powołania nowych członków Rady Nadzorczej.

3. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone przez Zarząd, zbadane przez biegłego rewidenta uzyskało stanowisko o niewyrażeniu opinii o sprawozdaniu finansowym za ten okres obrotowy. Delegacja wynikająca z przepisu art. 393 Kodeksu Spółek Handlowych w pkt. 1 wymaga rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, co nie zostało przeprowadzone. W tym zakresie do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014 odnosi się sytuacja taka sama, jak do jednostkowego.

## **PODSUMOWANIE**

Uwzględniając zaprezentowaną w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej faktyczną sytuację majątkową i finansową oraz przedstawione kwestie opisane powyżej i wynikające z tego konsekwencje niepewności co do gwarancji zapewnienia kontynuacji działalności Grupy, nie jesteśmy w stanie wydać odpowiedniego raportu z przeglądu, jak również nie możemy zaprezentować stanowiska, którego taki raport wymaga. Wobec tego nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident

Bogdan Zegar  
Numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.  
Al. Marcinkowskiego 22  
61-827 Poznań

Wpisana do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 137

Poznań, 15 luty 2016 roku