

#### IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	od 01/10/2015	od 01/01/2015	od 01/10/2014	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2015	do 31/12/2014	do 31/12/2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>-619</b>	<b>-68 282</b>	<b>-5 938</b>	<b>-7 438</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	0	11 327	-11 212	-8 877
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć	0	0	0	0
Koszty finansowe ujęte w wyniku	548	23 496	3 982	5 680
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-342	-1 375	-1 443	-2 274
Zysk / (strata) ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	37	85	0	0
Zysk / (strata) ze zbycia jednostki zależnej	0	0	0	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	0	0	0	0
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	272	13 153	0	0
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0	0	0
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-8	0	0
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	0	21 065	0	0
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	4	62	21	1 248
Utrata wartości aktywów trwałych	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	84	551	9 601	10 749
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0	0	0
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi	0	0	0	0
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych	0	0	0	0
Pozostałe	1	52	-25	3 294
	<b>605</b>	<b>68 408</b>	<b>924</b>	<b>9 820</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4	-233	726	-15 066

Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku  
Grupa Kapitałowa PC GUARD S.A.

	od 01/10/2015	od 01/01/2015	od 01/10/2014	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2015	do 31/12/2014	do 31/12/2014
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	0	0	-224	-4 271
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	4	28	-530	-1 010
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	63	22	-50	1 450
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	0	-1	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	0	0	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	8	620	438	86
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>57</b>	<b>563</b>	<b>-4 654</b>	<b>-16 429</b>
Zapłacone odsetki	0	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	-26	0	-2 292
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>57</b>	<b>537</b>	<b>-4 654</b>	<b>-18 721</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	-4 793	-8 050	-9 000
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	13	7 751	8 551
Otrzymane odsetki	0	70	167	454
Tantemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Inne otrzymane dywidendy	0	0	0	0
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	0	5 349	0	5
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	0	-4	-445
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	12
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	4	4
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Płatności za aktywa niematerialne	0	-56	0	0
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	0	0	0	0
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0

Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku  
Grupa Kapitałowa PC GUARD S.A.

	od 01/10/2015	od 01/01/2015	od 01/10/2014	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2015	do 31/12/2014	do 31/12/2014
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>0</b>	<b>584</b>	<b>-132</b>	<b>-419</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	0	0	0	83
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	0	0	0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	0	0	0	41
Płatności z tytułu odkupu akcji	0	0	0	0
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji	0	0	0	0
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych	0	0	0	0
Wpływy z emisji weksli długoterminowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	-1 440	0	-1 000
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	0	-88	0	0
Wpływy z pożyczek i kredytów	0	958	-1	13 476
Spłata pożyczek i kredytów	-51	-569	-102	-5 491
Płatności z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów	-8	-14	-607	-2 495
Pozostałe płatności finansowe	0	0	0	-3
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	0	0	0	0
Płatności z tytułu umów leasingowych	0	0	0	-195
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>-60</b>	<b>-1 152</b>	<b>-710</b>	<b>4 416</b>
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3	-31	-5 496	-14 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	5	34	5 530	14 758
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>34</b>	<b>34</b>

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

## V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1 Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z prowadzoną reorganizacją działalności grupy Emitent zaniechał prowadzenia ewidencji w podziale na segmenty działalności. Po przeprowadzeniu reorganizacji Emitent powróci do prezentacji swojej działalności w podziale na segmenty.

Emitent prowadzi działalność na obszarze Polski w związku z czym nie jest zasadne wydzielenie segmentów geograficznych.

### 2 Koszty operacyjne

	<u>za okres 01.01-31.12.2015</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	64	1 252
Zużycie materiałów i energii	0	2 806
Usługi obce	217	8 276
Podatki i opłaty	35	206
Koszty pracownicze	105	8 934
Inne koszty rodzajowe	31	3 101
Wartość sprzedanych towarów, materiałów	0	498 417
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>452</b>	<b>522 992</b>
Zmiana stanu produktów	0	-179
Minus wartość sprzedanych towarów, materiałów	0	-498 417
Minus koszty sprzedaży	-2	-8 278
Minus koszty ogólnego zarządu	-421	-6 441
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>29</b>	<b>9 677</b>

### 3 Podatek dochodowy

	<u>za okres 01.01-31.12.2015</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	26	1 983
Podatek odroczony:		
zmiana stanu aktywów	10 504	-11 178
zmiana stanu rezerwy	797	318
<b>Razem</b>	<b>11 327</b>	<b>- 8 877</b>

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie

Ekonomicznej, co różnicowałyby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

#### 4 Aktywa finansowe – jednostki zależne i stowarzyszone

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów w PLN	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
<b>CG Finanse Sp. z o.o.</b>	Poznań				
Nabycie udziałów na dzień 21.02.2011		200 000	100,0	100,0	Pełna
Podniesienie kapitału		1 300 000			
Aport		34 645 201			
Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2015		-36 145 201			
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2015		0	100,0	100,0	

#### Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych

	31.12.2015
Aktywa razem	1 062
Zobowiązania razem	26 939
Przychody	2 137
Strata netto	-65 581

#### 5 Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
	TYS. PLN	TYS. PLN
Materiały	0	0
Towary	0	0
Produkcja w toku	0	0
Wyroby gotowe	0	0
Zaliczki na poczet dostaw	0	0
Razem	0	0

## 6 Kapitał akcyjny

	31.12.2015		31.12.2014	
	Ilość akcji w szt.	TYS. PLN	Ilość akcji w szt.	TYS. PLN
Kapitał akcyjny docelowy:				
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 688 591	30 688 591	30 688 591	30 688 591
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 688 591	30 688 591	30 688 591	30 688 591

## 7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Spółką a jednostkami powiązаныmi zostały ujawnione poniżej.

	Sprzedaż usług i towarów do jednostki powiązanej		Zakup usług i towarów od jednostki powiązanej	
	za okres 01.01-31.12.2015	za okres 01.01-31.12.2014	za okres 01.01-31.12.2015	za okres 01.01-31.12.2014
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	0	0	0	0
2Intellect.com S.A.*	0	1	0	42
Imagis S.A.*	0	0	0	0
Calatrava Capital S.A.*	0	0	0	0
Genesis Energy S.A.*	0	0	0	0
PC Guard Systemy Informatyczne S.A.*	0	206	0	24

\* prezentowane dane dotyczą okresu, kiedy dana jednostka była powiązана z Emitentem

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

	Pozostałe wpływy (odsetki, sprzedaż pap. wart.) od jednostki powiązanej		Pozostałe wydatki (odsetki, zakup pap. wart.) do jednostki powiązanej	
	za okres 01.01-31.12.2015	za okres 01.01-31.12.2014	za okres 01.01-31.12.2015	za okres 01.01-31.12.2014
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	15	155	0	0
2Intellect.com S.A.*	0	0	0	0
Imagis S.A.*	0	0	0	2
Calatrava Capital S.A.*	0	0	0	0
Genesis Energy S.A.*	0	79	0	0

\* prezentowane dane dotyczą okresu, kiedy dana jednostka była powiązана z Emitentem

	Należności, pożyczki i obligacje od jednostki powiązanej		Zobowiązania i pożyczki wobec jednostki powiązanej	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
<b>CG Finanse Sp. z o.o.</b>	13 117	10 121	0	0

### **8 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W okresie sprawozdawczym emitent prowadził głównie działalność inwestycyjną.

Za najistotniejsze zdarzenia dotyczące niepowodzeń Grupy Kapitałowej należy uznać brak wykupu w terminie wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii B oraz obligacji serii G (których termin wykupu upływał odpowiednio 13 kwietnia 2015 r. oraz 30 września 2015 r.; zastrzec należy, że w opinii Emitenta obligacje serii G nie są wymagalne, wobec nieprzedstawienia w należyty sposób dokumentu obligacji; Brak wykupu Obligacji serii B skutkowało wszczęciem przeciwko Emitentowi procesów sądowych o zapłatę.)

Brak wcześniejszego wykupu Obligacji serii G skutkowało nadaniem, na wniosek Obligatariusza, klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu obejmującemu oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. Następnie, na wniosek Obligatariusza, zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne przeciwko Emitentowi, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Warszawa – Śródmieście w Warszawie, Ryszarda Moryca. Jak już podniesiono Spółce nie przedstawiono w należyty sposób obligacji do wykupu.

Istotnym zdarzeniem dotyczącym niepowodzeń Grupy Kapitałowej jest również fakt, że w dniu 31 stycznia 2015 r. upływał termin zwrotu pożyczki zaciągniętej przez CG Finanse Sp. z o.o. Emitenta na podstawie umowy pożyczki zawartej ze spółką Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 5 czerwca 2014 r. Emitent nie dokonał zwrotu pożyczki w terminie. Wobec tego, została nadana klauzula wykonalności aktowi notarialnemu obejmującemu oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. Następnie, na wniosek pożyczkodawcy zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne przeciwko Emitentowi, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Warszawa – Śródmieście w Warszawie, Ryszarda Moryca. Nadmienić należy, że zobowiązania powyższe miały być finansowane ze sprzedaży przez CG Finanse Sp z o.o. akcji Spółki Imagis SA, przy czym cena za akcje nie została do dnia dzisiejszego zapłacona.

### **9 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej nie odnotował zdarzeń bądź czynników o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **10 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie**

W odniesieniu do podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie występowało zjawisko sezonowości lub cykliczności prowadzonej działalności.

### **11 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonał emisji dłużnych papierów wartościowych.

Emitent w okresie sprawozdawczym wykupił część obligacji serii F o wartości 1,4 mln zł poprzez podmioty trzecie.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu stan wymagalnych obligacji wynosi 9.580.000,00 zł, w tym:

- seria B – 5.020.000 zł
- seria E – 1.000.000 zł
- seria F – 560.000 zł
- seria G – 3.000.000 zł.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonywał emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonywał emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

**12 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W związku z poniesioną stratą w roku 2014 Emitent nie planuje wypłaty dywidendy.

**13 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Nie wystąpiły po dniu, na który sporządzono rozszerzone kwartalne sprawozdanie finansowe zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

**14 Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Na dzień 31.12.2015 roku tj. dzień zakończenia III kwartału 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. Emitent prowadził działalność w oparciu o siedzibę w Warszawie przy ul. Różanej 63a.

Emitent w IV kwartale 2015 roku nie dokonywał podziału lub wyodrębnienia poszczególnych działów.

Emitent nie zaniechał w okresie IV kwartału 2015 roku żadnego rodzaju działalności, która prowadzona była w okresach poprzednich.

**15 Opis organizacji Grupy Kapitałowej**

Na dzień zamknięcia sprawozdań finansowych za III kwartał 2015 roku grupę kapitałową PC Guard S.A. tworzyły następujące podmioty:

- PC Guard S.A.
- CG Finanse Sp. z o.o.

Emitent posiada następujące ilości papierów wartościowych w poszczególnych podmiotach:

Nazwa podmiotu	Ilość posiadanych papierów wartościowych	% udział w kapitale zakładowym	% głosów na walnym zgromadzeniu
----------------	--	--------------------------------	---------------------------------



CG Finanse Sp. z o.o.	796.920 udziałów	100,0%	100,0%
-----------------------	------------------	--------	--------

Emitent dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych w odniesieniu do:  
 CG Finanse Sp. z o.o. – metoda pełna.

**16 Skutki zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Na dzień 30 września 2015 roku grupa posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł, poręczenie umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o. oraz poręczenie wynikające z emisji obligacji przez spółkę zależną CG Finanse Sp z o.o.  
 Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

**17 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Nie były publikowane prognozy wyników finansowych.

**18 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu**

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Wartość akcji wg wartości nominalnej	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Procent głosów na WZA
Piotr Kleczkowski	3 046 938	3 046 938	9,93 %	3 046 938	9,93 %
Marta Zaleńska	2 029 807	2 029 807	6,61%	2 029 807	6,61%
RADAMOL LTD	1 600 005	1 600 005	5,21 %	1 600 005	5,21 %
Pozostali	23 981 841	23 981 841	78,25 %	23 981 841	78,25 %
<b>Razem</b>	<b>30 688 591</b>	<b>30 688 591</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 688 591</b>	<b>100,0%</b>

**19 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Akcjonariusz	Funkcja pełniona w Zarządzie/ Radzie Nadzorczej	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
brak	brak	-	-

**20 Postępowania toczące się przed sądem**

Toczą się postępowania zarówno w stosunku do emitenta jak i podmiotu zależnego, którego przedmiotem byłoby zobowiązanie lub wierzytelność, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Toczą się również postępowania zarówno w stosunku do emitenta jak i podmiotu zależnego, którego przedmiotem byłyby zobowiązania lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**21 Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu/pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Spółka ani jednostka zależna nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek za wyjątkiem poręczenia do umowy kredytowej inwestycyjnej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł w dniu 9 stycznia 2013 roku oraz poręczenie umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o. które wciąż jest wiążące.

**22 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.**

Spółka posiada niezrealizowane zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji serii B, E, F i G; spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. nie jest w stanie wypełnić zobowiązań z obligacji serii A, B, oraz umowy pożyczki. Pierwszym planowanym źródłem sfinansowania tych zobowiązań jest realizacja przez spółkę zależną CG Finanse sp. z o.o. należności z tytułu sprzedaży akcji Imagis S.A. na kwotę ponad 21 mln. zł, przy czym zapłata tych należności na rzecz spółki CG Finanse sp. z o.o. jest przedmiotem toczących się negocjacji z dłużnikami – spółkami CRX Holdings Limited („CRX”) i QRL Investments Limited („QRL”). W konsekwencji wpływ na spłatę zobowiązań z tytułu obligacji serii B, E, F i G oraz na możliwość realizacji innych zobowiązań Spółki oraz Spółki zależnej może mieć pomyślna finalizacja negocjacji z QRL i CRX przez spółkę zależną. Bądź ewentualne pozyskanie inwestora dla Spółki, co jest drugim planowanym źródłem sfinansowania zobowiązań. Jeżeli chodzi o pozyskanie inwestora dla Spółki wskazać należy, że istotną przyczyną utrudniającą jego pozyskanie jest fakt zablokowania przez Pana Mariusza Gątarskiego oraz spółkę Rainbow Central and East z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, wpisu do KRS zmian statutu Spółki uchwalonych uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 września 2014 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Na mocy przywołanej uchwały walne zgromadzenia Spółki zamierzało upoważnić Zarząd Spółki do pozyskania inwestora oraz podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Pan Mariusz Gątarski oraz spółka Rainbow Central and East wniosły pozwy o stwierdzenie nieważności przywołanej powyżej uchwały (o czym Emitent informował w raportach bieżących). Ponadto podmioty te uzyskały zabezpieczenie dochodzonych żądań. W opinii Spółki powodztwa te są całkowicie bezzasadne. Spółka podjęła oczywiście działania prawne celem ochrony swych praw, w szczególności uchylenia udzielonych zabezpieczeń, niemniej jednak na dzień dzisiejszy, wykonalność uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 września 2014 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest zawieszona. Co znacząco utrudnia rozmowy z inwestorami zainteresowanymi dokapitalizowaniem Emitenta. O ile pozyskanie finansowania w jeden z powyższych sposobów okaże się bezskuteczne, Spółka rozważy wszczęcie właściwego w postępowania w przedmiocie restrukturyzacji zobowiązań.

**23 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

- ryzyka opisane w punkcie 22.
- kondycja finansowo – ekonomiczna spółek pozostających w portfelu Emitenta,

- kondycja finansowa klientów Emitenta i spółek powiązanych (wpływ na potencjalne rezerwy od należności)
- potencjalna możliwość dokapitalizowania Emitenta poprzez emisję akcji.

## VI. Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki PC GUARD S.A. za IV kwartał 2015 roku

### 1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	34	279	358
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0	0
Pozostałe aktywa niematerialne	47	50	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	36 145	47 138
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	470	381	2 184	479
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	2 736	2 865
Pozostałe aktywa				
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>519</b>	<b>465</b>	<b>41 345</b>	<b>50 839</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67	64	146	693
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	2 814	2 744	12 578	14 640
Bieżące aktywa podatkowe	89	90	116	185
Pozostałe aktywa	2	5	3	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	3	24	8
	<b>2 973</b>	<b>2 906</b>	<b>12 867</b>	<b>15 531</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	1 349	1 432	1 899	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>4 322</b>	<b>4 338</b>	<b>14 766</b>	<b>15 531</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 842</b>	<b>4 803</b>	<b>56 111</b>	<b>66 371</b>

	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	30 689	30 689	30 689	30 689
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22 382	22 382	22 382	22 382
Kapitał rezerwowy	2 100	2 100	2 100	2 100
Zyski zatrzymane / (Straty) nierozliczone	-64 230	-63 893	-12 265	-3 436
	<b>-9 059</b>	<b>-8 723</b>	<b>42 905</b>	<b>51 735</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
	<b>-9 059</b>	<b>-8 723</b>	<b>42 905</b>	<b>51 735</b>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	0	0	0	0
	<b>-9 059</b>	<b>-8 723</b>	<b>42 905</b>	<b>51 735</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>-9 059</b>	<b>-8 723</b>	<b>42 905</b>	<b>51 735</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	51	332	465
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Rezerwa na podatek odroczoney	470	381	248	279
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
	<b>470</b>	<b>432</b>	<b>580</b>	<b>744</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	163	105	246	692
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 047	1 028	138	105
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 820	10 568	11 434	11 585
Bieżące zobowiązania podatkowe	25	18	7	19
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	1	692

	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014
Przychody przyszłych okresów	800	800	800	800
Pozostałe zobowiązania	576	574	0	0
	<b>13 430</b>	<b>13 093</b>	<b>12 625</b>	<b>13 892</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>13 430</b>	<b>13 093</b>	<b>12 625</b>	<b>13 892</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>13 901</b>	<b>13 526</b>	<b>13 206</b>	<b>14 636</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 842</b>	<b>4 803</b>	<b>56 111</b>	<b>66 371</b>

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

## 2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01/10/2015	od 01/01/2015	od 01/10/2014	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2015	do 31/12/2014	do 31/12/2014
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	-3	189	106	373
Koszt własny sprzedaży	0	29	10	819
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-3</b>	<b>160</b>	<b>96</b>	<b>-445</b>
Koszty sprzedaży	0	2	4	176
Koszty zarządu	59	382	-446	261
Pozostałe przychody operacyjne	49	55	-95	30
Pozostałe koszty operacyjne	37	271	21	379
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-51</b>	<b>-440</b>	<b>422</b>	<b>-1 231</b>
Przychody finansowe	243	1 127	1 299	2 047
Koszty finansowe	528	50 716	9 877	11 783
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Inne	0	0	-2 410	-2 545
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-336</b>	<b>-50 029</b>	<b>-10 565</b>	<b>-13 511</b>
Podatek dochodowy	0	1 936	-1 735	-1 304
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-336</b>	<b>-51 964</b>	<b>-8 830</b>	<b>-12 207</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-336</b>	<b>-51 964</b>	<b>-8 830</b>	<b>-12 207</b>

	od 01/10/2015	od 01/01/2015	od 01/10/2014	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2015	do 31/12/2014	do 31/12/2014
Pozostałe całkowite dochody netto				
<b><i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</i></b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	0	0	0	0
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</i></b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>-336</b>	<b>-51 964</b>	<b>-8 830</b>	<b>-12 207</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-336	-51 964	-8 830	-12 207
Udziałom niedającym kontroli	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				



Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku  
Grupa Kapitałowa PC GUARD S.A.

	od 01/10/2015	od 01/01/2015	od 01/10/2014	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2015	do 31/12/2014	do 31/12/2014
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-336	-51 964	-8 830	-12 207
Udziałom niedającym kontroli	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	-0,01	-1,69	-0,29	-0,40
Rozwodniony	-0,01	-1,69	-0,29	-0,40
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	-0,01	-1,69	-0,29	-0,40
Rozwodniony	-0,01	-1,69	-0,29	-0,40

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych