



EUREKA AUDITING

Sp. z o.o.

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

**STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PC GUARD S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego PC GUARD Spółka Akcyjna, ul. Różana 63 A w Warszawie, obejmującego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie finansowe Spółki PC GUARD SA za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone z zastosowaniem Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyżej wskazanych standardach.

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku, z późniejszymi zmianami.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do sprecyzowania stanowiska biegłego rewidenta bez wyrażenia opinii z badania.

3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez Eureka Auditing Sp. z o.o., al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, podmiot uprawniony pod numerem ewidencyjnym 137, przez biegłego rewidenta Bogdana Zegara, numer ewidencyjny 5475. Biegły rewident przedstawił stanowisko bez wyrażania opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG ZASAD RACHUNKOWOŚCI – Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Sporządzone i przedstawione do badania jednostkowego sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje sumę całkowitych dochodów ujemną w kwocie (-) 1.373.281,49 zł. Wykazanie powyższej ewidencyjnej straty spowodowane zostało głównie brakiem zarejestrowanych przychodów. Strata wynika z aktualizacji wycen aktywów, poniesionych bieżących kosztów działalności, naliczanych odsetek od niewykupionych obligacji.

Powyższa kwota straty finansowej powiększyła straty nierozliczone i spowodowała wykazanie ujemnych kapitałów własnych, które w sprawozdaniu finansowym wyniosły (-) 10.432.365,63 zł.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Sytuacja finansowa wynika z zaprezentowanych wartości aktywów – pasywów w kwocie 4.652.302,11 zł. Ujawnionymi istotnymi aktywami są należne Spółce wartości z nabytych obligacji 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, które jednakże należy uznać za wątpliwe.

Spółka posiadała na koniec 2016 roku majątek finansowy w postaci:

- akcji Imagis S.A. wykazanych wg wyceny nabycia w łącznej kwocie 7.999,4 tys. zł
- udziałów CG Finanse Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia w łącznej kwocie 36.145,tys. zł,
- akcji 2Intellect.com S.A. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 300,0 tys. zł,
- akcji ACTT Sp. z o.o. S.K.A. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 25,0 tys. zł,

- akcji ACTT Sp. z o.o. 2 S.K.A. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 25,0 tys. zł,
- udziałów ACTT Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 2,5 tys. zł,
- udziałów Prolog Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 985,0 tys. zł,
- udziałów I&P Consulting Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 863,8 tys. zł,
- udziałów Spomax Sp. z o.o. wykazanych wg ceny nabycia łącznej kwocie 20,1 tys. zł,
- akcji Genesis Energy S.A. wg ceny nabycia w łącznej kwocie 1.454,1 tys. zł,
- akcji Notebooki.pl S.A. wg ceny nabycia w łącznej kwocie 2.885,9 tys. zł.

Wyżej wymienione aktywa były objęte odpisami aktualizującymi o łącznej kwocie 46 655,2 tys. zł.

W pasywach bilansu Spółka na dzień 31 grudnia 2016 posiadała zobowiązania:

- a) z tytułu zaciągniętych pożyczek krótkoterminowych na wartość 1.124,2 tys. zł,
- b) z tytułu wyemitowanych obligacji na wartość 11.820,7 tys. zł.:
 - Obligacje serii B wyemitowane 15 kwietnia 2013 r. na wartość: 5,020 tys. zł, data wykupu 13 kwietnia 2015 r.,
 - Obligacje serii E wyemitowane 3 czerwca 2014 r. na wartość: 1,000 tys. zł, data wykupu 31 stycznia 2015 r.,
 - Obligacje serii G wyemitowane 11 lipca 2014 r. na wartość: 3,000 tys. zł, data wykupu 30 września 2015 r.,
 - Obligacje serii F wyemitowane 11 lipca 2014 roku na wartość: 2,000 tys. zł, data wykupu 29 grudnia 2014 roku, z powyższej kwoty nie wykupione pozostaje: 560 tys. zł,
 - naliczone odsetki od powyższych obligacji wynoszą 800,7 tys. zł.

Zarząd wskazuje na istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki w 2016 roku zgodnie z wcześniejszymi informacjami z dnia 13 kwietnia 2015 roku, że Spółka nie wypełni zobowiązania do wykupu obligacji serii B oraz nie wypełni zobowiązania do wypłaty oprocentowania za ostatni okres odsetkowy. Nie wypełniono wykupu obligacji serii G, których termin wykupu upływał odpowiednio 13 kwietnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku. Zastrzec należy, że w opinii Spółki obligacje serii G nie są wymagalne, wobec nieprzedstawienia w należyty sposób dokumentu obligacji. Brak wykupu Obligacji serii B skutkował wszczęciem przeciwko Spółce procesów sądowych o zapłatę. Podano, że łączna wartość tego zobowiązania wynosi: 5,0 mln zł.

Ponadto, Zarząd raportem bieżącym z dnia 19 kwietnia 2016 roku poinformował o zawarciu z Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie umowy datio in solutum. Przedmiotem umowy jest przeniesienie przez Calatrava Capital S.A. na rzecz Spółki własności 52.500 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja spółki NOTEBOOKI.PL S.A. z siedzibą w Poznaniu, uprawniających do wykonywania 33,8 % głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki, co stanowi 33,8 % udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce, w miejsce wykonania zobowiązania pieniężnego wynikającego z wykupu 23.108 obligacji na okaziciela serii E4 wyemitowanych przez Calatrava Capital

S.A. w dniu 10 marca 2014 roku o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.310.800,00 zł, które zostały objęte przez Spółkę. Obligacje były oprocentowane w wysokości 12 % w skali roku a termin wykupu upłynął w dniu 10 marca 2016 roku. Calatrava Capital S.A. zobowiązana była do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 2.885.904,31 zł, co stanowi wartość świadczenia pieniężnego wynikającego z zawartej umowy datio in solutum z dnia 18 kwietnia 2016 roku.

Powyższe zostało ujęte w sprawozdaniu jako skutek finansowy w zapisach księgowych Spółki.

Zaistniałe fakty wynikające z zaprezentowanej sytuacji dotyczącej aktywów i pasywów ujętych w sprawozdaniu finansowym przyczyniły się zdecydowanie do powstania sytuacji zagrożenia kontynuacji działalności. Wobec powyższego, że rozwiązanie sytuacji jest uzależnione od wyniku dalszych działań, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tych zjawisk na załączone jednostkowe 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 opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. W roku 2016 Spółka nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji. Na dzień bilansowy nadal aktualne jest poręczenie, jakiego Spółka udzieliła w dniu 9 stycznia 2013 roku do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. (na rzecz BZ WBK SA) na kwotę 12,5 mln zł do czasu spłaty kredytu oraz poręczenia umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o. (na rzecz Imagis SA) na kwotę 3 mln zł do czasu spłaty, które wciąż jest wiążące.

II. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.

1. Stwierdzić należy, iż dalsza kontynuacja działalności uzależniona jest od pojętych działań przez Zarząd Spółki i osiągnięcia zamierzonych celów. Zarząd Spółki poinformował, we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka może mieć problemy z kontynuowaniem działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd po wnikliwej analizie ryzyk związanych z zagrożeniami dla kontynuacji działalności zdecydował o przyjęciu założenia i stwierdził, że prowadzenie dalszej działalności gospodarczej jest na ten moment zagrożone lub nawet może się okazać niemożliwe.

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

Przyczynę powstania powyższej sytuacji Zarząd podaje jako zaistniałą ze związku Spółki zależnej CG Finanse Sp. z o.o.

Spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. posiada wymagalne należności z tytułu sprzedaży akcji Imagis S.A. na kwotę 21,7 mln zł, których zapłata jest przedmiotem sporu ze spółkami CRX Holdings Limited z siedzibą w Larnace, Republika Cypru i QRL Investments Limited z siedzibą w Larnace, Republika Cypru. Z uwagi na brak pozytywnych przesłanek w kwestii rozliczenia sprzedaży akcji Imagis S.A. oraz braku perspektyw na doinwestowanie Spółki, Zarząd rozważy wszczęcie właściwego postępowania w przedmiocie restrukturyzacji rozwiązań. Można przyjąć, że działania w tym zakresie są wyjściem z zaistniałej sytuacji.

Powyższe stanowisko Zarządu Spółki zaprezentowane zostało w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności.

2. Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym numer 7/2016 w dniu 30 czerwca 2016 roku o prowadzonych pracach mających na celu określenie możliwości przeprowadzenia w Spółce postępowania restrukturyzacyjnego, działając na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku.

Zarząd opiera swoje zamiary na podstawie rozważenia przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego w stosunku do zarządzanej spółki CG Finanse Sp. z o.o. Działania te mogą być podjęte w związku z posiadanymi wierzytelnościami przysługującymi spółce CG Finanse Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży akcji na okaziciela spółki Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie, zawartej w dniu 1 października 2014 roku ze spółką QRL Investments Limited z siedzibą w Larnace, Republika Cypru, jak również wierzytelności przysługujące spółce CG Finanse w związku z umową sprzedaży akcji na okaziciela wyemitowanych przez spółkę Imagis, jaką zawarła w dniu 1 października 2014 roku ze spółką CRX Holdings Limited z siedzibą w Larnace, Republika Cypru.

III. ZAGADNIENIA FORMALNO - PRAWNE.

Zobowiązani jesteśmy sformułować wypowiedź dotyczącą następujących zagadnień:

1. W pasywach bilansu wykazano kapitały własne jako ujemną wartość w kwocie (-) 10.432,4 tys. zł, tym samym wykazana strata przewyższa sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz przekracza całkowitą wartość kapitału zakładowego, co spełnia 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.

Rada Nadzorcza na początku roku prezentowała się następująco:

- Tomasz Pańczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Skiba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza na początku roku obrachunkowego działała w składzie nieformalnym.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień badania sprawozdania finansowego Radę Nadzorczą stanowili:

- Tomasz Pańczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Skiba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Moszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Cezary Graul – Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku

- Aneta Frukacz – Prezes Zarządu

3. Sprawozdanie finansowe za rok obrachunkowy 2015 zostało sporządzone przez Zarząd, zbadane przez biegłego rewidenta uzyskało stanowisko o niewyrażeniu opinii o sprawozdaniu finansowym za ten okres obrachunkowy. 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 obrachunkowy 2015 oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków. Stosowne uchwały zostały przeprowadzone jednakże bez ujawnienia w Krajowym Rejestrze Sądowym.
4. Spółka poinformowała w raporcie z dnia 30 września 2016 roku, że nie przedłożyła raportu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za I półrocze roku obrotowego 2016. Wyniknęło to z faktu, że Rada Nadzorcza Spółki była niekompletna, tj. posiadała mniej niż wymagane przez przepisy oraz statut Spółki 5 członków, przez co nie mogła dokonać wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych celem dokonania przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za I półrocze roku obrotowego 2016.
5. W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnianą część sprawozdania z działalności. Nie możemy potwierdzić zastosowania tych regulacji zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r., poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

IV. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Raportem bieżącym dnia 17 marca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował o wydaniu i przeniesieniu na spółkę RX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokumentu odcinka zbiorowego 36.353.132 akcji na okaziciela serii F spółki Genesis Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 18,63 % kapitału zakładowego spółki Genesis Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu zobowiązania z dnia 27 stycznia 2017 roku do opłacenia ceny emisyjnej objętych przez Spółkę 14.540 zwykłych obligacji na okaziciela serii A emitowanych przez spółkę RX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.454.000,00 zł. W skutek wydania dokumentu odcinka zbiorowego 36.353.132 akcji na okaziciela serii F spółki Genesis Energy S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz spółki RX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie spółka ta stała się właścicielem powyższych akcji, a Spółce przysługuje 14.540 zwykłych obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez RX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.454.000,00 zł.

PODSUMOWANIE

Uwzględniając zaprezentowaną w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki PC GUARD S.A. faktyczną sytuację majątkową i finansową oraz przedstawione kwestie opisane powyżej i wynikające z tego konsekwencje niepewności co do gwarancji zapewnienia kontynuacji działalności Spółki, nie jesteśmy w stanie wydać odpowiedniej opinii z badania oraz sporządzić stosownego raportu. Wobec tego nie wyrażamy opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137

Prezes Zarządu



EUREKA AUDITING

Spółka z o.o.

al. Marcinkowskiego 22

61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 15 maja 2017 r.