

**KOMPUTRONIK S.A.**  
**POZNAŃ, UL. WOŁCZYŃSKA 37**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015**

**WRAZ**  
**Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**I**  
**RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOMPUTRONIK S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015.....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	7
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>8</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>9</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	10
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>11</b>

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015**

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Komputronik S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Komputronik S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Wołczyńskiej 37, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31 marca 2015 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, 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 zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii z badania.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka oraz jej jednostki zależne toczą szereg postępowań sądowych (zarówno jako powód jak i pozwany) z Clean & Carbon Energy S.A. oraz Texas Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej. Spory te toczne są w związku z realizacją postanowień tzw. Umowy Inwestycyjnej, Ugody oraz o zapłatę należności wekslowych. Informacje dotyczące prowadzonych sporów zostały przedstawione przez Spółkę w nocie 32 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Na dzień wydania naszej opinii nie można ocenić sposobu ostatecznego rozstrzygnięcia trwających postępowań sądowych. Zdaniem Zarządu Spółki, mimo istnienia pewnego ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych, najbardziej prawdopodobny rozwój wydarzeń został opisany w scenariuszu 1 wskazanej noty. Scenariusz ten zakłada wygaszenie i umorzenie sporów prawnych (co jest pochodną uznania zawartej Ugody za ważną i wiążącą). W związku z tym, Zarząd Spółki, nie utworzył w sprawozdaniu finansowym żadnych odpisów aktualizujących wartość aktywów powiązanych bezpośrednio lub pośrednio z Umową Inwestycyjną oraz Ugodą, weksli oraz nie utworzył rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które to zobowiązania mogłyby powstać w razie niekorzystnego rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań sądowych.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....  
Piotr Waliński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
numer ewidencyjny 4254

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



.....  
Jacek Mateja  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
KOMPUTRONIK S.A.  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą Komputronik S.A. (zwana dalej „Spółką”). Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Wołczyńska 37.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 grudnia 2006 r. (akt notarialny z dnia 11 grudnia 2006 roku zawarty przed notariuszem Andrzejem Adamskim w Poznaniu - repertorium A nr 10810/2006). Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270885.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2015 roku wynosił 957.234,90 zł i dzielił się na 9.572.349 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W badanym roku obrotowym Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie sprzedaży detalicznej oraz hurtowej sprzętu i oprogramowania komputerowego oraz elektroniki użytkowej.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii z badania wchodził:

- Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Nowak – Członek Zarządu.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii z badania nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 12.202 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 odbyło się w dniu 14 sierpnia 2014 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 2.584 tys. zł,
- przeniesienie na kapitał zapasowy – 9.618 tys. zł.

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 sierpnia 2014 roku.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walińskiego (nr ewidencyjny 4254) w dniach od 6 do 10 października 2014 roku, od 12 do 28 listopada 2014 roku, od 18 maja do 3 czerwca 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 czerwca 2015 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.03.2013</u>
Przychody ze sprzedaży	2.198.473	1.645.132	1.226.561
Koszty działalności operacyjnej	(2.172.167)	(1.627.307)	(1.217.336)
Wynik na działalności operacyjnej	26.717	17.288	10.109
Zysk netto	13.365	12.202	4.613

Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu (w tys. zł)

Zapasy	204.424	130.568	97.229
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	136.359	147.993	89.907
Aktywa obrotowe	390.198	304.626	251.723
Suma aktywów	549.161	460.386	400.631
Kapitał (fundusz) własny	167.480	157.229	144.915
Zobowiązania krótkoterminowe	344.395	296.850	251.129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	270.158	214.945	168.427
Suma zobowiązań i rezerw	381.681	303.157	255.716

Wskaźniki rentowności i efektywności

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.03.2013</u>
– rentowność sprzedaży	0,7%	1,1%	0,8%
– rentowność netto kapitału własnego	8,7%	8,4%	3,3%
– wskaźnik rotacji majątku	4,0	3,6	3,1
– wskaźnik rotacji należności w dniach	24	26	29
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	40	43	45
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	28	26	25

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	70%	66%	64%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	45.803	8.758	3.236
– wskaźnik płynności	1,1	1,0	1,0
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,5	0,6	0,6

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2015 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży,
- wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie rotacji należności i zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

#### 2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 marca 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 549.161 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13.365 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 13.365 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10.251 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.470 tys. zł,
- dodatkowe informacje, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

##### Umowa inwestycyjna

Spółka oraz jej jednostki zależne toczą szereg postępowań sądowych (zarówno jako powód jak i pozwany) z Clean & Carbon Energy S.A. oraz Texas Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej. Spory te toczony są w związku z realizacją postanowień tzw. Umowy Inwestycyjnej, Ugody oraz o zapłatę należności wekslowych. Informacje dotyczące prowadzonych sporów zostały przedstawione przez Spółkę w nocy 32 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Aktualnie nie można ocenić sposobu ostatecznego rozstrzygnięcia trwających postępowań sądowych. Zdaniem Zarządu Spółki, mimo istnienia pewnego ryzyka niekorzystnych dla Grupy rozstrzygnięć sądowych, najbardziej prawdopodobny rozwój wydarzeń opisany jest w scenariuszu 1 wskazanej noty. Scenariusz ten zakłada wygaszenie i umorzenie

sporów prawnych (co jest pochodną uznania zawartej Ugody za ważną i wiążącą). Zarząd Spółki, nie utworzył w sprawozdaniu finansowym żadnych odpisów aktualizujących wartość aktywów powiązanych bezpośrednio i pośrednio z Umową Inwestycyjną oraz Ugodą, weksli oraz nie utworzył rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które to zobowiązania mogłyby powstać w razie niekorzystnego rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań sądowych. Niekorzystne rozstrzygnięcie sporów mogłoby w sposób istotny negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

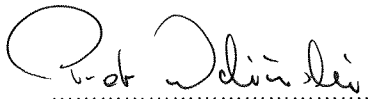
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem 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 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

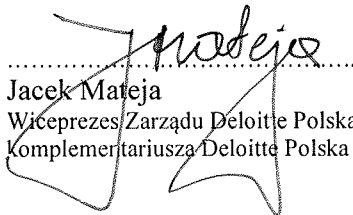
##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Waliński  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
numer ewidencyjny 4254

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
Komplementariusz Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2015 roku