



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KOMPUTRONIK S.A.**

**ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2015 ROKU  
DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 30 LISTOPADA 2015

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	10
3. Znaczące zdarzenia i transakcje .....	13
4. Zysk na akcje .....	23
5. Sezonowość działalności .....	24
6. Segmenty operacyjne.....	24
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
8. Wartości niematerialne.....	27
9. Nieruchomości inwestycyjne .....	28
10. Wartość godziwa instrumentów finansowych**.....	28
11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	30
12. Kapitał podstawowy .....	30
13. Programy płatności akcjami .....	32
14. Dywidendy.....	33
15. Emisja i wykup papierów dłużnych .....	33
16. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	33
17. Rezerwy .....	33
18. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	33
19. Zobowiązania warunkowe .....	33
20. Połączenia jednostek gospodarczych .....	34
21. Działalność zaniechana.....	34
22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	34
23. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	36
24. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	36
25. Inne informacje wymagane przepisami .....	36
26. Zatwierdzenie do publikacji .....	38

**BILANS**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nr noty</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2015-03-31</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		-	-
Wartości niematerialne	8,11	26 525	26 920
Rzeczowe aktywa trwałe	7,11	32 280	27 774
Nieruchomości inwestycyjne	9,11	9 243	9 243
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	81 386	81 386
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10	-	-
Należności i pożyczki	11	434	5 551
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3	3 862	2 022
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 525	1 524
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 607	4 543
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>159 862</b>	<b>158 963</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	223 022	204 424
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	128 802	136 359
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		146	-
Pożyczki	11	32 273	30 892
Pochodne instrumenty finansowe	10	53	221
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 983	1 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 189	16 477
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>407 468</b>	<b>390 198</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>567 330</b>	<b>549 161</b>

**BILANS (CD.)**

<b>PASYWA</b>	<b>Nr noty</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2015-03-31</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	12	957	957
Akcje własne (-)	-	(499)	(499)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	76 844	76 875
Pozostałe kapitały	13	2 589	2 589
Zyski zatrzymane:		86 581	87 558
- zysk (strata) z lat ubiegłych		82 772	74 193
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4	3 809	13 365
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		166 472	167 480
Udziały niedające kontroli		-	-
Razem kapitał własne		166 472	167 480
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10	29 000	29 000
Leasing finansowy		1 709	691
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	5 053	4 717
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 835	2 878
Zobowiązania długoterminowe razem		38 597	37 286
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		306 703	270 158
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10	45 504	65 253
Leasing finansowy		1 305	437
Pochodne instrumenty finansowe	10	248	436
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		4 240	4 310
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 261	3 133
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		362 261	344 395
Zobowiązania razem		400 858	381 681
<b>Pasywa razem</b>		<b>567 330</b>	<b>549 161</b>



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nr noty	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	999 461	987 123
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		17 426	18 673
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		982 035	968 450
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>929 024</b>	<b>919 732</b>
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		452	170
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		928 572	919 562
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>70 437</b>	<b>67 391</b>
Koszty sprzedaży		50 463	45 900
Koszty ogólnego zarządu		13 173	11 437
Pozostałe przychody operacyjne		1 108	2 996
Pozostałe koszty operacyjne		1 408	683
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 501</b>	<b>12 367</b>
Przychody finansowe		1 368	1 527
Koszty finansowe		3 789	10 357
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 080</b>	<b>3 537</b>
Podatek dochodowy		271	454
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>3 809</b>	<b>3 083</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 809</b>	<b>3 083</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 809	3 083
- podmiotom niekontrolującym		-	-

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

	Nr noty	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
<i>z działalności kontynuowanej</i>	4		
- podstawowy		0,40	0,32
- rozwodniony		0,40	0,32
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	4		
- podstawowy		0,40	0,32
- rozwodniony		0,40	0,32

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 809</b>	<b>3 083</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	7	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	21		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		3 809	3 083
<b>Całkowite dochody</b>		<b>3 809</b>	<b>3 083</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 809	3 083
- akcjonariuszom mniejszościowym		-	-

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
<b>Saldo na dzień 01-04-2015</b>	957	(499)	76 875	2 589	87 558	167 480
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	957	(499)	76 875	2 589	87 558	167 480
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2015 do 30-09-2015</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	(31)	-	-	(31)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(4 786)	(4 786)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	(31)	-	(4 786)	(4 817)
Zysk netto za okres od 01-04-2015 do 30-09-2015	-	-	-	-	3 809	3 809
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2015 do 30-09-2015	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	3 809	3 809
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30-09-2015</b>	957	(499)	76 844	2 589	86 581	166 472

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
<b>Saldo na dzień 01-04-2014</b>	957	-	76 906	2 589	76 777	157 229
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	957	-	76 906	2 589	76 777	157 229
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2014 do 30-09-2014</b>						
Emisja akcji	-	(26)	(18)	-	-	(44)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 584)	(2 584)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	(26)	(18)	-	(2 584)	(2 628)
Zysk netto za okres od 01-04-2014 do 30-09-2014	-	-	-	-	3 083	3 083
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2014 do 30-09-2014	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	3 083	3 083
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30-09-2014</b>	957	(26)	76 888	2 589	77 276	157 684



**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nr noty	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 080	3 537
<b>Korekty:</b>		-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	7	2 079	1 803
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8	2 297	1 859
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	6 100
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(44)	1
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		14	47
Koszty odsetek		1 659	1 887
Przychody z odsetek i dywidend		(689)	(756)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		(1 889)	(2 443)
<b>Korekty razem</b>		<b>3 427</b>	<b>8 498</b>
Zmiana stanu zapasów		(18 598)	(17 341)
Zmiana stanu należności		7 411	(7 940)
Zmiana stanu zobowiązań		31 689	33 522
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		1 089	(1 369)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>21 591</b>	<b>6 872</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(830)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>28 268</b>	<b>18 907</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(1 902)	(1 672)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(6 244)	(1 081)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2 076	20
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(83)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(505)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		10 075	5 119
Pożyczki udzielone		(6 339)	(9 749)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(33)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki		689	49
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 645)</b>	<b>(7 935)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		(30)	(17)
Nabycie akcji własnych		-	(26)
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-



Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 123	14 950
Splata kredytów i pożyczek	(31 872)	(10 096)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(487)	(155)
Odsetki zapłacone	(1 659)	(1 887)
Dywidendy wypłacone	-	(2 496)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 925)</b>	<b>273</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 698</b>	<b>11 245</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 477	4 986
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	14	47
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>21 189</b>	<b>16 278</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje ogólne****1.1. Nazwa Spółki**

Komputronik S.A.

**1.2. Siedziba Spółki**

60-003 Poznań, ul. Wołczyńska 37

**1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Data : 02.01.2007

Numer rejestru : KRS 0000270885

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka Komputronik S.A. powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006.

**1.4. Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest :

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie PKD 46.1
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego PKD 46.4
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i telekomunikacyjnej PKD 46.5
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia PKD 46.6
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.9
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego PKD 46.49 Z
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach PKD 47.19 Z
- sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.4
- sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.5
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet PKD 47.91 Z
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.78 Z
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami PKD 47.99 Z
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania PKD 58.2
- telekomunikacja PKD 61
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 62.0
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych PKD 63.1
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji PKD 63.9
- reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20 Z
- produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych PKD 26
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia PKD 28.2
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia PKD 28.9
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 32.99 Z
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń PKD 33
- naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego PKD 95
- badania naukowe i prace rozwojowe PKD 72
- reklama PKD 73.1

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 listopada 2015 r.

## 1.5. Założenie Kontynuacji Działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

## 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31.03.2015.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 2.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 marca 2015 roku

#### ***Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015***

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### ***Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie***

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje zostały opublikowane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),



- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
  - MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
  - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
  - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
  - Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
  - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
  - Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
  - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Jednostka jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe MSSF 9 oraz MSSF 15.

### Inne aktywa długoterminowe

Dla transakcji opisanej w nocie nr 3 Spółka przyjęła następujące zasady rachunkowości:

#### a/ ujęcie w księgach rachunkowych

dla składników majątku nie ujętych w księgach rachunkowych lub ujętych w wartości mniejszej niż wartość aportowa, które Spółka wnosi aportem do nowopowstałej spółki zależnej, a przedmiotem działalności spółki zależnej jest wyłącznie zarządzanie otrzymanymi aktywami, a jednocześnie Spółka będzie nadal wykorzystywać je w prowadzonej działalności gospodarczej poprzez najem, leasing lub dzierżawę od spółki zależnej, różnicę między wartością księgową netto, a wartością aportową, ustaloną na dzień wniesienia aportu ujmuje się na Przychodach przyszłych okresów. Powstałe w ten sposób przychody przyszłych okresów spółka będzie rozliczać systematycznie w wysokości ponoszonych opłat z tytułu bieżącego użytkowania danego składnika majątkowego, natomiast udziały w tych spółkach zależnych ujmuje się w księgach rachunkowych jako Inna aktywa w wartości aportowej.

#### b/ prezentacja w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z pkt. 3.26 Uzasadnieniem wniosków do Założeń koncepcyjnych MSSF w celu odzwierciedlenia istoty zjawiska ekonomicznego, biorąc pod uwagę, że transakcja nie zmienia w sposób trwały aktywów będących przedmiotem aportu oraz, że aktywa te nie generują innych przychodów, wszystkie przepływy pieniężne związane z tą transakcją są prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym „per saldo”

w pozycji „Inne aktywa” (oznacza to, że wartość udziałów zostanie pomniejszona o przychody przyszłych okresów i otrzymane pożyczki z danych spółek zależnych). Wartość tej pozycji w sensie ekonomicznym powinna odpowiadać wartości środków pieniężnych przekazanych spółkom zależnym w związku z transakcją przeniesienia aktywów.

Taki sposób prezentacji będzie zachowany przez cały okres istnienia danej spółki zależnej powstałej w związku z transakcją, chyba że dana spółka zależna w sposób istotny zmieni zakres swojej działalności.

### **2.3. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości.



### 3. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia i transakcje mające istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

- 3.1. Poniżej przedstawiono informacje o postępowaniach sądowych toczonych z Clean & Carbon Energy S.A. oraz Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej (zarówno jako powód jak i pozwany) w związku z realizacją zawartych w okresach ubiegłych umów: tzw. Umowy inwestycyjnej, Ugody oraz o zapłatę należności wekslowych.

#### OBJAŚNIENIA I DEFINICJE

W celu ułatwienia analizy postanowień zawartej Ugody oraz pozostałych kwestii prawnych zawartych w punkcie 3.1. prezentujemy objaśnienia i definicje zwrotów użytych w tym punkcie:

**TRC** lub **Texass** - Texass Ranch Company sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej)

**CCE** - Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Koszewku (poprzednio Karen S.A. z siedzibą w Warszawie),  
**Nowy Zarząd** – Zarząd CCE powołany w dniu 10 października 2014 r. w wyniku uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CCE, których ważność jest kwestionowana przez niektórych akcjonariuszy i Stary Zarząd,

**Stary Zarząd** – Zarząd CCE odwołany w dniu 10 października 2014 r., w wyniku uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CCE, których ważność jest kwestionowana przez niektórych akcjonariuszy i Stary Zarząd,

**Ugoda** – Ugoda, umowa odnowienia, umowa przeniesienia własności nieruchomości praw użytkownika wieczystego nieruchomości zawarta w dniu 17 października 2014 r. między CCE reprezentowaną przez Nowy Zarząd, Komputronik S.A. oraz Activa S.A. w formie notarialnej,

**Umowa Inwestycyjna** – umowa zawarta w dniu 24 lipca 2010 r. między Karen S.A. (obecnie CCE), Texass Ranch Company sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej), Komputronik S.A., Contanisimo Limited i Haliną Paszyńską,

#### SYTUACJA PRAWNA GŁÓWNYCH TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ZWIĄZANYCH ZREALIZACJĄ UMOWY INWESTYCYJNE I POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z WEKSLAMI

1. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej,

W dniu 15 września 2014 roku zapadł ostateczny wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w którym w oddalono powództwo główne Contanisimo, a w ramach powództwa wzajemnego zasądono od Contanisimo na rzecz CCE kwotę 6,5 mln zł.

W dniu 6 października 2014 r. Stary Zarząd CCE złożył wniosek o uznanie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014r. ograniczony do punktu 1 tj. oddalającego powództwo Contanisimo W dniu 13 października 2014r. Nowy zarząd CCE złożył wniosek o cofnięcie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności.

W dniu 17 października 2014 r. Nowy Zarząd zawarł Ugodę opisaną w pkt. 3.1.2

W dniu 22 października 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie nadał klauzulę wykonalności na wyrok SA KIG w zakresie punktów 2-4 stwierdzając że uprawnia on do egzekucji. W wyniku wniesionego zażalenia Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 22 kwietnia 2015 r. postanowił odroczyć rozpoznanie sprawy do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania w zakresie skargi o uchylenie wyroku SA KIG.

W dniu 30 grudnia 2014 r. Komputronik złożył do sądu powszechnego wniosek o uchylenie w/w wyroku oraz wstrzymanie jego wykonania. Sprawa pozostaje w toku przed Sądem Okręgowym w Poznaniu uznanym za właściwy do rozpoznania skargi. W dniu 22 stycznia 2015 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wstrzymał wykonanie wyroku SA KIG do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania ze skargi o uchylenie tego wyroku. Postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku SA KIG stało się prawomocne w dniu 4 maja 2015 r. Na tej podstawie Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 18 sierpnia 2015 r. w sprawie o uznanie i nadanie klauzuli wykonalności wyrokowi SA KIG uchylił w trybie autokontroli swoje poprzednie postanowienia (w tym



postanowienie z dnia 22 października 2014 r.) co oznacza, że wyrok SA KIG nie nadaje się do wykonania w drodze egzekucji. W związku z tym została umorzona egzekucja przez komornika sądowego prowadzona z wniosku CCE przeciwko Contanisimo z wniosku CCE. Uchylenie postanowień w sprawie uznania i nadania klauzuli wykonalności oznacza, że wyrok SA KIG nie został zrównany w skutkach z wyrokiem sądu powszechnego – art. 1212 kpc. – a ostateczne rozstrzygnięcie w postępowaniu klauzulowym zostało odroczone do czasu zakończenia sprawy ze skargi o uchylenie wyroku SA KIG. Wobec zawarcia Ugody po wydaniu wyroku przez SA KIG sądy powszechne stwierdziły prawomocnie upadek zabezpieczeń w postaci hipotek przymusowych wydanych na rzecz Contanisimo na nieruchomościach i prawach użytkowania wieczystego, które stały się przedmiotem Ugody i zostały przejęte przez Grupę Komputronik. Również stwierdzono prawomocnie upadek zarządu przymusowego nad CCE, ale kwestia upadku zabezpieczeń pozostaje drugoplanowa ze względu na fakt, że nieruchomości CCE, na których ustanowiono hipoteki przeszły na mocy ugody na rzecz spółki Activy (Grupa Komputronik). Na dziś utrzymywanie na nich hipotek przymusowych po zawarciu Ugody nie znajduje już uzasadnienia ani ekonomicznego, ani prawnego.

2. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28,5 mln.PLN przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13. Przedmiotowa należność została objęta zawartą Ugodą. W wykonaniu Ugody CCE cofnęło pozew w przedmiotowej sprawie. SA KIG nie rozpoznał wniosku o umorzenie postępowania, wydał natomiast postanowienie o zawieszeniu postępowania do czasu rozpoznania wniosku, w kwestii istnienia zapisu na sąd polubowny w przedmiotowej sprawie przez Sąd Okręgowy w Poznaniu. Postanowieniem z dnia 9 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Szczecinie w sprawie o sygn. VIII GC 496/14 (sprawa stwierdzenia nieważności uchwał NWZA CCE z dnia 10 października 2014 roku). Postanowienie to zostało uchylone przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu, co oznacza, że nadal będzie się toczyło postępowanie incydentalne przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – w sprawie braku właściwości SA KIG do rozpoznania sporu o zapłatę 28,5 mln zł przez Emitenta na rzecz CCE. W sprawie powództwa głównego wobec wydania przez SA KIG wyroku z dnia 15 września 2014r. postanowieniem z dnia 8 stycznia 2015r. Sąd Okręgowy w Poznaniu udzielił prawomocnego zabezpieczenia roszczenia CCE, poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej łącznej do kwoty 44,4 mln PLN na nieruchomościach Emitenta (nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Tanowie o wartości około 7 mln PLN), a w pozostałej części odnoszącej się m.in. do majątku obrotowego nie uwzględnił. •Dotychczas Sąd Apelacyjny w Szczecinie zredukował zabezpieczenie na nieruchomościach Emitenta w Tanowie (Szczecin) zwalniając jedną nieruchomość. Niezależnie od tego w odniesieniu do wszystkich wpisów sądu wieczystoksięgowego Emitent złożył apelacje. Apelacje zostały w znacznej części oddalone, więc Emitent rozważa wniesienie skarg kasacyjnych. Ponadto w wyniku rozszerzenia zabezpieczenia nastąpiło zajęcie 12.278.363 akcji CCE o niewielkiej wartości (niecałe 750 tys. zł) w stosunku do już udzielonego zabezpieczenia roszczenia na ponad 44 mln zł. Odnosząc się do tego Zarząd Emitenta podaje, że informacje zawarte w raporcie CCE na ten temat są niepełne. Przedmiotowe akcje nie znajdują się w bilansie Emitenta od 2013 r., kiedy to wydano dyspozycję ich przeniesienia na rachunek maklerski CCE w efekcie wykonania przez Emitenta postanowień Umowy Inwestycyjnej (co szerzej opisano w raporcie bieżącym nr 30/2013). Ponieważ dom maklerski BZWBK nie otrzymał od CCE numeru rachunku maklerskiego, więc akcje te zostały zablokowane już w 2013 r. w oczekiwaniu na informacje o nr rachunku ze strony CCE. Reasumując, uzyskane przez CCE zabezpieczenie oznacza, że CCE uzyskało je na ekonomicznie należących do tej spółki aktywach. Należy podkreślić, że wniosek o rozszerzenie zabezpieczenia skonstruowany był szeroko, ale nie został uwzględniony w głównym zakresie odnoszącym się do nieruchomości Emitenta poprzez ich obciążenie kolejnymi hipotekami. Obecny zakres zabezpieczenia nie wpływa negatywnie na bieżące funkcjonowanie Emitenta.
3. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11. Przedmiotowa należność objęta jest Ugodą z dnia 17 października 2014r. (rep. A 8.970/2014): W wykonaniu ugody strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania rozpoznawczego, a Komputronik złożył wniosek o zawieszenie postępowania egzekucyjnego, który został przyjęty. Na skutek wniosku CCE zostały umorzone postępowania w sprawie skarg na czynności komornika składanych w poprzednich latach przez CCE. Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2015r. SO w Warszawie zawiesił postępowanie z powództwa Komputronik S.A. przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. o zapłatę (sygn. akt XVI GC 534/11). Wobec kwestionowania ugody przez CCE z uwagi na upływ terminu zawieszenia postępowanie zostało podjęte.
4. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000 zł z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI



GC 981/14. Przedmiotowa należność objęta jest Ugodą (rep. A 8.970/2014), w wykonaniu której strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania rozpoznawczego. Postanowieniem z dnia 29 października 2014r. SO w Warszawie zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron. Wobec kwestionowania ugody przez CCE z uwagi na upływ terminu zawieszenia postępowanie zostało podjęte. Obecnie w toku pozostaje również egzekucja przeciwko CCE, w tym z nieruchomości, gdzie na 11 stycznia 2016 r. wyznaczono termin licytacji.

5. Z powództwa Contanisimo przeciwko TRC o zapłatę 63,7 mln PLN przed Sądem Okręgowym w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 220/14 po umorzeniu postępowania arbitrażowego. Przedmiotowa należność objęta jest ugodą jaka strony zawarły w formie aktu notarialnego w dniu 17 października 2014 roku (rep. A 8.970/2014). W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do przedmiotowego postępowania. Obecnie toczy się postępowanie dowodowe w niniejszej sprawie. Jednocześnie spółka Contanisimo jak i Activa zgłosiły się jako wierzyciel dochodząc przeciwko poręczycielowi w postępowaniu upadłościowym wierzytelności o zapłatę ceny za akcje opcji PUT powiększonej o skapitalizowane odsetki tj. 64 mln PLN. Zgłoszenie uznano za skutecznie wniesione pod względem formalnym.

### 3.2. Postanowienia Ugody

W dniu 17-10-2014r. została zawarta pozasądowa Ugoda między Komputronik SA, Contanisimo Limited, Activa S.A. a CCE (reprezentowaną przez Nowy Zarząd). Celem zawarcia Ugody było definitywne zakończenie wszystkich sporów prawnych toczących się między stronami, a także ochrona interesu akcjonariuszy CCE, poprzez zapewnienie CCE środków finansowych niezbędnych do jej funkcjonowania.

Źródłem sporów pomiędzy CCE a Grupą Kapitałową Komputronik była Umowa Inwestycyjna zawarta w dniu 24 lipca 2010 roku oraz sprawy o zapłatę weksli z wystawienia CCE, które to w drodze indosu nabył Komputronik od instytucji finansowej posiadającej prawa do weksli w marcu 2011 roku. Do najważniejszych spraw prawnych o charakterze majątkowym, których stan został uregulowany w ramach Ugody należą:

1. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11;
2. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14;
3. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej, które było prowadzone pod sygn. akt SA 146/12 Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w której to sprawie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;
4. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28.500.000 złotych przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13.
5. Z powództwa CCE przeciwko Contanisimo o zapłatę 6.500.000 złotych, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 254/12/W, gdzie w dniu 15-09-2014r. zapadł niekorzystny dla Contanisimo wyrok Sądu Arbitrażowego, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności; W przypadku, gdyby sąd klauzulowy stwierdził, że wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG jest wykonalny, to Contanisimo zostałoby narażone na szkodę w kwocie 6.500.000 zł powiększoną o odsetki, co stanowiłoby rażące naruszenie zawartej Ugody. W opinii Zarządu Emitenta, pod warunkiem rozstrzygnięć sądowych, które potwierdzałyby ważność zawarcia Ugody, w takiej sytuacji Contanisimo przysługiwałoby powództwo przeciwegzekucyjne oraz roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości 10.000.000 zł, a dodatkowo mogłaby wykorzystać nakaz płatniczy z weksla wystawionego przez CCE na kwotę 5.000.000 zł z odsetkami – jako wierzytelność do potrącenia.

Ugoda między stronami została podpisana przy założeniu, że strony zawieszają wszelkie postępowania sądowe i egzekucyjne, cofną zażalenia i wnioski w postępowaniach klauzulowych, cofną wszelkie pozwy i apelacje,



wnioski i żądania o zapłatę kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego. Następnie, po skutecznym wykonaniu pierwszego etapu Ugody, strony cofną wszelkie pozwy w sprawach zawieszonych.

Łączna wartość wierzytelności i roszczeń przysługującym Emitentowi i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 94.504.008,52 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony pięćset cztery tysiące osiem i 52/100), w tym: kwoty główne, odsetki, refundacja poniesionych kosztów prawnych i sądowych, kary umowne. Łączna wartość roszczeń CCE wobec Emitenta i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 54 238 552,05 (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa i 05/100), przy czym wartość ta wynikała w całości z roszczeń z Umowy Inwestycyjnej powiększonych o odsetki (sprzedaż wybranych aktywów CCE na rzecz Grupy Kapitałowej Emitenta), które to w ocenie Emitenta zostały całkowicie zapłacone w dniu 1 września 2010 roku w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej przez umowną dwustronną kompensatę zapłaty ceny za przejmowane aktywa i zobowiązania zapłaty ceny za objęte obligacje wymienne na akcje CCE.

Strony uzgodniły, że wszystkie wierzytelności i roszczenia stron (Emitenta, Contanisimo i CCE) zostaną zaspokojone w wyniku Ugody. Formą zapłaty za uznane wierzytelności przez CCE na rzecz Emitenta i Contanisimo było świadczenie w formie przekazania nieruchomości wg ich wartości ustalonej przez rzeczoznawców majątkowych, tj. 66.599.000 zł. Jako, że wierzytelności Emitenta i Contanisimo zostały w ramach ugody przelane na Activa S.A. (dalej "Activa") z Grupy Komputronik, ta ostatnia spółka stała się właścicielem szeregu nieruchomości.

W ramach Ugody, CCE przeniosło na Activę własność 3 nieruchomości i 5 praw użytkowania wieczystego zapisanych w ośmiu księgach wieczystych o łącznej wartości 66.599.000 zł. Wartość nieruchomości i praw użytkowania wieczystego została oszacowana na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Wyceny z operatów zostały zaakceptowane przez wszystkie strony bez zastrzeżeń. Na zabezpieczenie ww. roszczenia CCE wystawiła i zdeponowała szereg weksli własnych zupełnych na kwoty odpowiadające wartości przenoszonych nieruchomości, z datą wykupu na 31.03.2015 roku. Każdorazowy prawomocny wpis zmian własności lub użytkownika wieczystego na rzecz spółek z grupy Emitenta w księgach wieczystych uprawnia CCE do wycofania odpowiedniego weksla z depozytu. Brak dokonania wpisu do dnia 31 marca 2015 roku, w szczególności w skutek przyszłych działań CCE, m.in. takich jak zażalenia czy zaskarżenia decyzji administracyjnych, uprawniają Activę do wykorzystania weksli i żądania ich wykupienia przez wystawcę.

W ramach Ugody, na zaspokojenie wszystkich zobowiązań Emitenta i Contanisimo wobec CCE, Emitent i Contanisimo, przeniosą na wskazany przez CCE rachunek maklerski:

- a. 18.303.912 akcji spółki CCE (akcje opcji put, o których mowa w art. 17 Umowy Inwestycyjnej), a CCE akcje te przyjmie na wskazany przez siebie rachunek maklerski;
- b. 12.278.362 akcji spółki CCE (akcje zablokowane w dniu 2-09-2013 roku, na potrzeby dokonania wymiany zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A i B Komputronik S.A., bliżej opisane w art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej oraz uchwale zarządu Komputronik S.A. z 1-09-2010 roku).

Dodatkowo Emitent i Contanisimo zobowiązały się, że solidarnie zapłacą na rzecz CCE kwotę 300.000 zł celem pokrycia kosztów funkcjonowania spółki. Dodatkowo Activa (jako nowy właściciel nieruchomości) przejęła na siebie wierzytelność przysługującą Skarbowi Państwa wobec CCE do kwoty 591.000 zł (naczelnik urzędu Skarbowego ustanowił hipotekę przymusową na jednej z przejętych nieruchomości do kwoty 591.000 zł).

Emitent i spółka Contanisimo zabezpieczyły umorzenie swoich wierzytelności od CCE, wynikające z Ugody, w taki sposób, że w przypadku gdyby CCE złożyło pozew, lub rozpoczęło egzekucję w ramach spraw sądowych, które zostały zawieszony lub umorzony w ramach Ugody, Emitentowi i Contanisimo przysługuje kara umowna w wysokości 10.000.000 zł za każdy przypadek naruszenia Ugody.

W ocenie Emitenta, mimo że Grupa Kapitałowa Komputronik ustąpiła wartościowo z około 30% roszczeń i wierzytelności wobec CCE, oraz dodatkowo zapłaci istotną kwotę na rzecz CCE i przejmie na siebie spłatę zobowiązania publiczno-prawnego obciążającego nabyte nieruchomości, to Ugoda jest korzystna dla Emitenta. Zakończenie sporów sądowych i uzyskanie wartościowych aktywów, które mogą podlegać dalszemu zbyciu na wolnym rynku, pozwoli na wzmocnienie kapitału obrotowego Emitenta, obniży znacząco koszty obsługi prawnej i pozwoli Zarządowi Emitenta na skoncentrowaniu się na dalszym rozwoju działalności podstawowej Emitenta.



Zawarta ugoda, polegająca de facto na zamianie należności wobec CCE na nieruchomości inwestycyjne została ujęta w księgach rachunkowych spółek Grupy. W sprawozdaniu skonsolidowanym nie został rozpoznany w sposób bezpośredni wynik na tej transakcji, ponieważ wartość przejętych nieruchomości ustalono w oparciu o wartość należności od CCE.

Poza ugoda znalazł się istniejący dług akcjonariusza CCE firmy TRC związany ze sprzedażą akcji opcji put, za który poręczyła CCE. Contanisimo nie zwolniła z długu TRC i nadal uczestniczy w postępowaniu układowym, choć po wykonaniu Ugody wierzycielem TRC stanie się CCE. Odnośnie tej wierzytelności toczy się przeciwko TRC jako dłużnikowi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu o zapłatę kwoty około 63,8 mln zł (kwota wynika z pierwotnej należności dot. Opcji Put zawartej w Umowie Inwestycyjnej z dnia 25-07-2010r. powiększonej o skapitalizowane odsetki)

#### STAN PRAWNY UGODY

1. Ugoda została zawarta z Nowym Zarządem CCE umocowanym na podstawie uchwał Rady Nadzorczej CCE podjętych w dniu 10 października 2014 r..
2. Na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25-04-2014r., wydanego w ramach postępowania zabezpieczającego, prowadzonego pod sygn. akt XX GCo 69/14, został ustanowiony zarządca przymusowy nad przedsiębiorstwem Obowiązane (CCE) - jako zabezpieczenie roszczenia Uprawnionego (Contanisimo Limited). Zgodnie z postanowieniem sądu Zarządca Przymusowy przejął kompetencje zarządu CCE w okresie od 25-04-2014r. Sprawując powierzona przez Sąd funkcję, Zarządca Przymusowy otworzył obrady NWZ w dniu 10-10-2014 roku. Uprawnienie to zostało dodatkowo potwierdzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
3. W związku z wspólnym oświadczeniem woli Zarządów: CCE, Komputronik i Conatanisimo Ltd odnośnie zamiaru ugodowego rozwiązania sporów i rozliczenia zobowiązań, dnia 16-10-2014 roku Zarządca złożył notarialne oświadczenia o :
  - a. Wyrażeniu zgody na prowadzenie przez Obowiązane negocjacji w sprawie ustalenia najkorzystniejszych dla Obowiązane warunków zawarcia Ugody, oraz
  - b. Udzieleniu pełnomocnictwa Obowiązanemu do zawarcia Ugody na warunkach wedle uznania Obowiązane, a za akceptacją Uprawnionego (zgodna wola stron) i dokonania innych dalszych czynności do wykonania Ugody.
4. Odbycie NWZ w dniu 10-10-2014 r. i podjęte uchwały ( w tym powołanie Nowego Zarządu) na tym NWZA są kwestionowane przez niektórych akcjonariuszy CCE oraz poprzedni, Stary Zarząd, zarzucając niedopuszczenie do udziału w NWZ części akcjonariuszy. Zadaniem Zarządcy Przymusowego pozostali akcjonariusze, którzy choć stawili się na NWZA, nie mogli w nim uczestniczyć z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z KSH takich jak:
  - konieczność zarejestrowania się i zdeponowania akcji w określonym terminie i miejscu oraz przedstawienie dokumentu potwierdzającego dokonanie tych czynności,
  - nabycia akcji w terminie umożliwiającym wykonywanie praw z tych akcji na NWZA.
5. Spółki z Grupy Komputronik dysponują opinią prawną potwierdzającą legalność zwołania, otwarcia i odbycia NWZ CCE w dniu 10-10-2014 r., tym bardziej, że zwoływał je Stary Zarząd, zaś z aż sześciu ważnych powodów jego odwołanie lub zmiana terminu jego odbycia była niedopuszczalna.
6. Postanowieniem z dnia 22-10-2014 roku Sądu Okręgowego w Szczecinie wykonanie niektórych uchwał NWZA i Rady Nadzorczej z dnia 10-10-2014r. (w tym powołania Nowego Zarządu) zostały wstrzymane. W ocenie doradców prawnych Spółki, zgodnie z jednoznacznymi przepisami i orzecznictwem ksh, oznacza to, że Nowy Zarząd mógł działać w dniach od 10-10-2014r. do 22-10-2014r. W obecnym stanie prawnym jedynie prawomocny wyrok sądu powszechnego może unieważnić zaskarżone uchwały. Do tego czasu uchwały z racji ich konstytutywnego charakteru pozostają ważne oraz wiążące i nie zmienia tego udzielone w dniu 22-10-2014r. zabezpieczenie o wstrzymaniu ich wykonania, które ma moc prawną od dnia jego wydania i doręczenia oraz ze skutkiem od dnia jego wydania.



7. Zdaniem Zarządu Emitenta Ugoda jest ważna i wywołuje określone w niej skutki prawne, tym niemniej istnieje ryzyko dalszego prowadzenia sporów prawnych.
8. Na dzień sporządzania sprawozdania część postępowań sądowych jest zawieszona, natomiast część pozostaje w toku, ze względów ostrożnościowych, z uwagi na kwestionowanie Ugody przez część akcjonariuszy CCE, jak również kontynuowanie przez Grupę Komputronik postępowań wobec podmiotów, które nie wzięły udziału w zawieraniu Ugody.

**Postępowania zawieszona w wyniku ugody:**

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN

W wyniku ugody główny spór jest zawieszony, co niweluje ryzyka prawne. Scenariusz realizacji postanowień Ugody (opisany w punkcie 3.1.3. sprawozdania), zawieszenie lub umorzenie postępowania nie będzie miało wpływu na wynik finansowy i płynność Spółki, ponieważ wierzytelności przysługujące Spółce zostały zaspokojone poprzez nieruchomości przejęte na mocy Ugody.

**Lista istotnych wartościowo postępowań w toku po zawarciu ugody:**

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	A. O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną (dochodzona równolegle w postępowaniu w punkcie B)	63.757.802 PLN
		B. zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	64.017.917 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	48.688.406 PLN
4.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Contanisimo Ltd	O zapłatę ceny za Znaki Towarowe – dotyczy umowy inwestycyjnej	6.500.000 PLN
5.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksła własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jako spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	4.000.000 PLN
6.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksła własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 5 mln zł jako spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	5.000.000 PLN

Zakończenie wymienionych wyżej postępowań zależy od wykonania Ugody. W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do postępowań wymienionych w pkt 1 A., 1 B., 2, 3, gdyż wierzytelność Contanisimo o zapłatę ceny za akcje opcji put została zaspokojona przez poręczyciela (CCE) – a nie dłużnika głównego (TRC) - poprzez przeniesienie nieruchomości i praw użytkowania wieczystego należących do CCE. W wyniku tego CCE wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela i będzie mogła domagać się zapłaty od TRC, za której dług poręczyła, kontynuując postępowania wszczęte przez Contanisimo przeciwko TRC. W ramach sporów wymienionych w pkt 2 i 4 wyrokiem z dnia 15-09-2014r. Sąd Arbitrażowy przy KIG oddalił powództwo główne Contanisimo (pkt 2) i zasądził od Contanisimo 6,5 mln zł wraz z kosztami (pkt 4). W ramach Ugody CCE zobowiązało się nie wykorzystywać wskazanego wyroku jako tytułu egzekucyjnego. Ponieważ CCE wszczęło egzekucję, więc dochodzona należność została potrącona z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzyżoną w Ugodzie. Ponadto Contanisimo wniosła skargę o uchylenie wyroku SA KIG wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonalności. Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, **sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie w dniu 22 stycznia 2015 r., które stało się prawomocne w dniu 4 maja 2015 r., a na tej podstawie zostały uchylone postanowienia o uznaniu i nadaniu klauzuli wykonalności, co spowodowało umorzenie egzekucji przeciwko Contanisimo.** Wobec upływu terminów końcowych okresu zawieszenia podjęto również postępowania wymienione w pkt 5 i 6. Ponieważ w sprawie o zapłatę 4 mln zł z weksla został wydany wykonalny nakaz zapłaty, więc w oparciu o niego podjęto egzekucję, w ramach której wyznaczono na styczeń 2016 r. termin licytacji zajętej nieruchomości CCE.

Nieruchomości (za wyjątkiem nieruchomości położonej w Stargardzie Szczecińskim) i prawa użytkowania wieczystego będące przedmiotem Ugody były przedmiotem aportu TRC na podwyższenie kapitału zakładowego w CCE. Uchwały CCE z dnia 13 maja 2011 r. w przedmiocie emisji akcji serii L-O obejmowanych przez TRC w zamian za wkład rzeczowy zostały unieważnione przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 12 lipca 2013 r. (sprawa XVI GC 356/11). Wyrok ten jednak stał się prawomocny dopiero w 2015 r. po cofnięciu apelacji przez CCE. Na dzień zatem zawierania Ugody nieruchomości aportowe stanowiły majątek CCE, gdyż tylko prawomocny wyrok cofał skutki wadliwego podwyższenia kapitału zakładowego CCE.

### 3.3. Ryzyka związane z prowadzonymi sporami prawnymi i scenariusze postępowania

Zarząd Emitenta jest świadomy, że prowadzenie sporów prawnych zarówno z inicjatywy Emitenta, jak również przeciwko niemu, może się wiązać z ryzykiem niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych. Liczba sporów sądowych jak i potencjalne ich skutki, zależne są w dużej mierze od Ugody, której ważność próbuje podważyć część akcjonariuszy CCE i Stary Zarząd.

**Scenariusz nr 1 – podstawowy i najbardziej prawdopodobny**, zakłada wygaszenie i umorzenie sporów prawnych (poprzez oddalenie powództw przeciwko Emitentowi i spółkom z grupy). Powoduje on neutralny wpływ na sytuację finansową Grupy Komputronik w krótkim horyzoncie czasu, a także pozytywny wpływ związany ze sprzedażą przejętych nieruchomości w dłuższym horyzoncie (sprzedaż części nieruchomości w okresie 1-3 lat, pozostałych w okresie 5-7 lat). Ze względu na wykorzystanie przez przeciwników w sporach sądowych różnych narzędzi w postępowaniach zabezpieczeniowych i przewlekłość rozpatrywania zażaleń i zaskarżeń, może powodować zamrożenie możliwości dysponowania przejętym majątkiem w okresie nawet kilku lat.

W ocenie Zarządu Emitenta Ugoda jest ważna i wiążąca, ma formę aktu notarialnego. Podnoszone przez Stary Zarząd twierdzenia, co do nielegalności wyboru nowych władz CCE nie znajdują potwierdzenia w posiadanych przez Emitenta opiniach prawnych. Opinia prof. UAM dra hab. Macieja Mataczyńskiego potwierdza prawidłowość zwołania i odbycia NWZA w dniu 10-10-2014 r. oraz wyłonienia nowych władz CCE. Dodatkowo, za uznaniem wskazanego wariantu za najbardziej prawdopodobny przemawiają argumenty wskazane w punkcie 3.2., które potwierdzają poprawność formalną, jak i merytoryczną Ugody. Uwarunkowania i skutki wystąpienia tego scenariusza są następujące:

- uznanie uchwał NWZA CCE z 10-10-2014r. za ważne,
- oddalenie przez sąd pozwu akcjonariuszy CCE o stwierdzenie nieważności Ugody,
- wykreślenie ustanowionych jako zabezpieczenie dla CCE wzmianek w księgach wieczystych o zakazie obciążania i zbywania przejętych od CCE praw do użytkowania wieczystego nieruchomości,
- umorzenie postępowań sądowych między CCE i spółkami z Grupy Komputronik,
- sprzedaż posiadanych nieruchomości i praw użytkowania wieczystego.



Szacowany wpływ: scenariusz zakłada wpływ środków w kwocie około 66 mln PLN w perspektywie 2 lat tj. okresie potrzebnym na sprzedaż nieruchomości i praw użytkowania wieczystego. Wpływ scenariusza na skonsolidowane wyniki finansowe :

- sprawozdanie za III Q 2014/15 – Grupa zaprezentowała wynik na sprzedaży trzech nieruchomości w kwocie 1.461 tys. zł
- następne okresy sprawozdawcze – wynik zależy od cen sprzedaży nieruchomości. Wartość nieruchomości wg Ugody wynosi 20 mln zł, a wartość wg ceny nabycia 18 mln zł.

**Scenariusz nr 2 - uznanie Ugody z dnia 17-10-2014r. za nieważną i uznanie prawidłowości wyroku wydanego przez Sąd Arbitrażowy przy KIG o uznanie wiarygodności z tyt. opcji put za ważny** – zakładający konieczność dalszego prowadzenia sporów sądowych i niskie prawdopodobieństwo utworzenia przez Contanisimo (w perspektywie 3 - 4 lat) rezerw w wysokości 48,7 mln PLN, a także bardzo niskie prawdopodobieństwo powstania zobowiązań warunkowych na kwotę 6,5 mln PLN (w perspektywie 4 – 5 lat). Realizacja scenariusza ma neutralny wpływ na cash flow Komputronik SA. Jedynie w sytuacji kumulatywnego wystąpienia opisanych poniżej rozstrzygnięć sądowych występuje bardzo niskie prawdopodobieństwo negatywnego wpływu na cash flow spółki Contanisimo LTD w wysokości 6,5 mln PLN powiększonego o odsetki. Ocena niskiego prawdopodobieństwa wpływu środków, wynika z czynników niwelujących to ryzyko wskazanych poniżej.

Zdaniem Zarządu Spółki, hipotetyczna sytuacja uznania Ugody za nieważną, mogłaby tworzyć wielowariantowe scenariusze, na dodatek istotnie rozłożone w czasie. Jego występowanie musiałoby poprzedzać kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych, tj:

- uznanie przez sąd uchwał NWZA z 10-10-2014r. za nieważne,
- uznanie przez sąd wniosku akcjonariuszy CCE o uznanie Ugody za nieważną,
- uznanie przez sąd powszechny wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG z dnia 15-09-2010r. za ważny

Postępowania sądowe ww. sprawach są w toku. Każde z nich korzystna z prawomocnego zabezpieczenia. W sprawie o unieważnienie uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. wstrzymano wykonanie uchwał NWZA odwołujących dotychczasowe organy statutowe CCE. W sprawie o stwierdzenie nieważności Ugody ustanowione są prawomocne zakazy zbywania i obciążania nieruchomości i praw użytkowania wieczystego na nieruchomościach będących przedmiotem Ugody. Zabezpieczenia te stanowią tymczasową ochronę roszczeń CCE kwestionującej zawartą Ugodę i czynności je poprzedzające. Spółki z Grupy Komputronik wniosły odpowiedź na pozew, a postępowanie jest obecnie w fazie przygotowawczej. Z inicjatywy Contanisimo z kolei w toku pozostaje postępowanie o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014 r., którego wykonalność została prawomocnie wstrzymana przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu w dniu 4 maja 2015 r., jak też klauzula wykonalności i uznanie uchylone, a egzekucja przeciwko Contanisimo o zapłatę 6,5 mln zł należności głównej została wprawdzie zawieszona, a później umorzona.

**Negatywny wpływ takiego scenariusza na wyniki finansowe firmy niwelują następujące czynniki:**

Odwołany w dniu 10 października 2010 r. Zarząd CCE w osobie Prezesa Jana Redelkiewicza, próbował odzyskać władzę i podważyć zawartą Ugodę, poprzez zwołanie kolejnych NWZA CCE w listopadzie 2014r., grudniu 2014r., marcu 2015r. i czerwcu 2015r. – z identycznym porządkiem obrad w zakresie powołania pełnomocnika do reprezentowania CCE w sporze o stwierdzenie nieważności uchwał z 10-10-2015 r.. Jednakże brak kompetencji odwołanego Zarządu CCE do zwoływania NWZA oraz inne nieprawidłowości narażające mniejszościowych akcjonariuszy na szkodę czy naruszenie dobrych obyczajów kupieckich potwierdził Sąd Okręgowy w Szczecinie, który uwzględnił zarzuty podnoszone przez akcjonariuszy mniejszościowych i wstrzymał już czterokrotnie wykonalność uchwał podjętych na w/w NWZA CCE przez akcjonariuszy powiązanych z odwołanymi władzami CCE w zakresie powołania pełnomocnika do reprezentowania CCE w sporze o stwierdzenie nieważności uchwał z dnia 10-10-2015 r.

Wobec kontynuowania działań odwołanego Zarządu CCE zmierzających do podważenia Ugody, Contanisimo podjęła z ostrożności środki prawne zmierzające do zaskarżenia i wstrzymania wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG podnosząc dotychczasowe argumenty, które doprowadziły do uchylenia wyroków sądów polubownych (Eurolegis) przeciwko Komputronik S.A. i Contanisimo Limited, poprzez złożenie:

- skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonania; Emitent podkreśla, że wyrok SA KIG został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej (klauzula porządku publicznego) – więcej na ten temat podano w rb. nr 49/2014;



- zażalenia na postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności z wstrzymaniem jego wykonalności;

W celach ostrożnościowych w dniu 15-12-2014r. Contanisimo złożyło oświadczenie o potrąceniu kwoty z wyroku SA KIG (6,5 mln złotych wraz z należnościami ubocznymi) z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w Ugodzie, w razie wystąpienia przez CCE o nadanie klauzuli wykonalności na wyrok SA KIG. Jednocześnie w wyniku wniesienia skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15-09-2014 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu w styczniu 2015 r. wstrzymał jego wykonanie - do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o jego uchylenie. Na podstawie tej decyzji Sądu Okręgowego w Poznaniu, zawieszona została egzekucja przeciwko Contanisimo, a następnie umorzona wobec uchylenia klauzuli wykonalności przeciwko Contanisimo.

Należy wskazać, iż nawet gdyby nastąpiło z jakich przyczyn prawomocne stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Clean & Carbon Energy S.A. z dnia 10-10-2014 roku, nie oznacza to automatycznie nieważności Ugody. Zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych, osoba działająca w dobrej wierze w zaufaniu do podjętej uchwały może się na nią powołać, nawet gdyby stwierdzono jej nieważność. Spółki Activa S.A., Komputronik S.A. i Contanisimo Limited, jako podmioty trzecie względem spółki Clean & Carbon Energy S.A., zawierając ugodę działały w dobrej wierze odnośnie skuteczności podjętych uchwał. W szczególności Walne Zgromadzenie było nadzorowane przez Zarządcę Przymusowego ustanowionego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, protokolowane przez notariusza. Jednocześnie funkcjonowały w obrocie prawnym postanowienia o zabezpieczeniu zakazujące wykonywania prawa głosu z akcji serii J, L, M, N, O, co powodowało, iż nie mogła być skonstruowana inna większość głosów niż ta, która wynikała z protokołu Walnego Zgromadzenia z dnia 10-10-2014 roku. Na uwadze należy mieć również sam fakt długotrwałości tego typu postępowań, w których uzyskanie prawomocnego zakończenia należy szacować na 3-4 lata.

Scenariusz zakładający powstanie ryzyka utraty należności z tytułu sprzedaży akcji CCE w 2010r. jest mało prawdopodobny, bo wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG z dnia 15-09-2014r. w zakresie powództwa głównego, dotyczy wyłącznie wierzytelności wobec CCE jako poręczyciela. Nie ma żadnego znaczenia w zakresie oceny wierzytelności wobec dłużnika głównego, tj. Texass. Sąd Arbitrażowy nie mógł orzekać o roszczeniu wobec podmiotu, który nie był stroną tego postępowania.

Grupa Komputronik dysponuje kumulatywną argumentacją prawną służącą zwalczaniu wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG w ramach sprawy ze skargi, jaka pozostaje w toku przed sądem powszechnym. Po pierwsze, wyrok został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej zarówno w sferze formalnej, jak i w sferze merytorycznej. Po drugie, działając wyłącznie z daleko posuniętej ostrożności procesowej, spółka Contanisimo Limited (spółka z Grupy Komputronik) złożyła oświadczenie o potrąceniu należności zasądzonej od niej na mocy tego wyroku, z wierzytelnością o zapłatę kary umownej, na podstawie Ugody. W Ugodzie CCE zobowiązała się nie wnosić o nadanie klauzuli wykonalności temu wyrokowi. Każdy przypadek naruszenia tego zobowiązania obwarowany był karą umowną w wysokości 10 mln PLN. Spółka CCE naruszyła to postanowienie zawarte w Ugodzie, stąd Contanisimo Ltd było uprawnione do naliczenia CCE w/w kary. Po trzecie, gdyby wyrok z dnia 15-09-2014r. nie został uchylony w trybie skargi o uchylenie wyroku Sądu polubownego, oznaczałoby to, iż rozstrzygnięcie nastąpiło w oparciu o tezę o nieważności umowy inwestycyjnej. Umowa sprzedaży znaku towarowego, na której opiera się roszczenie Clean & Carbon Energy S.A., była umową wykonawczą do umowy inwestycyjnej. Powyższe oznaczałoby, iż spółce Contanisimo Limited przysługiwałoby prawo do uchylenia się od skutków prawnych umowy nabycia znaku towarowego i dawałoby podstawę do wytoczenia powództwa przeciw egzekucyjnego wobec wyroku z dnia 15-09-2014 roku.

**Scenariusz nr 3 – zakłada kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych opisanych w Scenariuszu nr 2, co skutkowałoby procedowaniem przed Sądem Arbitrażowym przy KIG zawieszono postępowania przeciwko Komputronik SA na kwotę główną 28,5 mln PLN powiększoną o naliczone odsetki (wpływ zarówno na wynik finansowy jak i na cash flow). Jednocześnie realizacja scenariusza 3 powodowałaby powrót do sytuacji wyjściowej, w której głównym dłużnikiem byłby TRC, i w takiej sytuacji kwota 48,7 mln PLN podlegałaby windykacji od tej spółki. W takim przypadku należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym skutki ryzyka kredytowego dla tych należności, co w skrajnym przypadku może powodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących (wysokość rezerw z uwagi na trudną do przewidzenia wartość przyszłego majątku TRC jest obecnie trudna do oszacowania).**

Ryzyko takiego zdarzenia Zarząd Emitenta ocenia jako bardzo niskie i istotnie oddalone w czasie (4 -5 lat), z uwagi na czynniki niwelujące to ryzyko, które zostały wskazane poniżej.



### Czynniki niwelujące ryzyko powstania strat w przypadku wystąpienia tego scenariusza:

Występowanie Scenariusza nr 3 musiałyby być poprzedzone unieważnieniem uchwał podjętych przez NWZA CCE w dniu 10-10-2014r., jak również sądowym podważeniem Ugody - co mogłoby nastąpić nie prędzej niż w perspektywie 3-4 lat. Kolejnym krokiem warunkującym ziszczenie tego scenariusza byłoby kontynuowanie sprawy przed SA KIG o zapłatę 28,5 mln zł, o ile zapadnie prawomocne rozstrzygnięcie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, że Sąd Arbitrażowy przy KIG pozostaje właściwy do rozpoznania sporu. Obecnie postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy KIG jest zawieszono, do czasu rozstrzygnięcia przez Sąd powszechny zarzutu Komputronik - co do braku właściwości Sądu Arbitrażowego do rozpoznania tego sporu.

Postępowanie opisane powyżej, które dotyczy rozstrzygnięcia przez Sąd powszechny właściwości Sądu Arbitrażowego do rozpoznania tego sporu, zostało podjęte po uchyleniu decyzji o zawieszeniu. Postępowanie przed SA KIG musiałyby zakończyć się negatywnie dla Grupy Komputronik, żeby ziszczył się Scenariusz nr 3. Ponieważ Nowy Zarząd w wykonaniu postanowień Ugody cofnął pozew przed Sądem Arbitrażowym, więc prowadzenie sporu przed SA KIG przez Stary Zarząd w osobie Jana Redekiewiczza, w obecnej sytuacji prawnej jest bezcelowe. W wyniku działań Starego Zarządu, w dniu 9-01-2015r. na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu, zostało ustanowione zabezpieczenie na rzecz CCE na części posiadanych przez Komputronik SA nieruchomościach. Dokonało się ono w szczególnych okolicznościach faktycznych. Spółka Komputronik nie była w ogóle stroną tego postępowania i nie miała wiedzy, iż pozostaje ono w toku. Jednocześnie występując z wnioskiem CCE zataiła fakt zawarcia Ugody, a także przedstawiła nieprawdziwe dane o sytuacji majątkowej spółki Komputronik S.A. Obecnie postanowienie to jak i postanowienie o rozszerzeniu zabezpieczenia na akcjach CCE (de facto stanowiących ekonomicznie od 2013 r. majątek CCE) są prawomocne, choć równolegle złożony przez CCE wniosek przed innym sądem o zabezpieczenie został w całości oddalony.

Niezależnie od kwestii formano-prawnych związanych z prawidłowością zawartej Ugody, spółka Komputronik S.A. dysponuje argumentacją prawną służącą zwalczaniu tego powództwa. Przede wszystkim, przesądzenie braku właściwości Sądu Arbitrażowego (umowy, na których opiera swoje roszczenie spółka Clean & Carbon Energy S.A. nie zawierały zapisu na ten sąd), skutkowałoby odrzuceniem pozwu. Zakładając, że odrzucenie pozwu by nie nastąpiło, musi nastąpić merytoryczne przeprowadzenie postępowania sądowego przed Sądem Arbitrażowym (dotychczas żadne czynności merytoryczne nie zostały przeprowadzone). W przypadku niekorzystnego wyroku w tej sprawie, spółce Komputronik przysługiwałaby skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego, a w ramach niej dwuinstancyjne postępowanie przed sądem powszechnym, a następnie skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

Wobec powyższego, nawet gdyby założyć realizację wskazanych wyżej scenariuszy, rozstrzygnięcia generujące dla Grupy Komputronik ryzyka strat musiałyby się opierać o unieważnienie Ugody, czyli ich skutki mogłyby wystąpić dopiero za około 4 - 5 lat. W sytuacji opisanej powyżej jeśli hipotetycznie doszłoby do unieważnienia Ugody, sytuacja prawna wróciłaby do stanu sprzed jej podpisania (czyli 17-10-2014r.), co skutkowałoby podjęciem przez Emitenta i spółkę Contanisimo Ltd. postępowań zawieszonych w wyniku zawarcia Ugody, czyli między innymi:

- weksla wystawionego przez CCE na kwotę 4 mln PLN, co z odsetkami stanowi 7,3 mln PLN,
- weksla wystawionego przez CCE na kwotę 5 mln PLN, co z odsetkami stanowi 4,2 mln PLN (po pomniejszeniu o zwindykowane kwoty),
- pozostałe wierzytelności uboczne,

Dodatkowo Contanisimo Ltd przysługiwałaby wierzytelność przeciwko TRC na kwotę 63,7 mln PLN - z tytułu Umowy Inwestycyjnej z roku 2010 powiększoną o skapitalizowane odsetki.

### 3.4. Inne aktywa długoterminowe

W okresie obrotowym zakończonym 31.03.2014 roku miało miejsce przeniesienie składników majątkowych nie ujmowanych dotychczas w księgach Spółki do wyodrębnionej spółki celowej (patrz pkt. 2.2 zasady rachunkowości).

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości bilansowej innych długoterminowych aktywów finansowych w okresie:

	od 01.04.2015 do 30.09.2015	od 01.04.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu	2 022	1 540
przeniesienie innych aktywów finansowych (+)	0	0
wzrost wartości innych aktywów finansowych (+)	1 840	2 814



Stan na koniec okresu	3 862	4 354
-----------------------	-------	-------

Wartość bilansową innych aktywów długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

wyszczególnienie	Komputronik Signum Sp. z o.o. A	SSK Sp. z o.o. SKA B	SSK Sp. z o.o. C
udziały wniesione w formie pieniężnej	53 328	50	5
udziały wniesione w formie aportu		65 587	
udzielone pożyczki	-3 893	-68 829	
Razem	49 435	-3 192	5
Rozliczenie wniesienia aportu znaków do spółek zależnych, w tym:			
wartość netto aportowa znaków towarowych			-53 323
rozliczenie opłaty licencyjnej			10 672
rozliczenie odsetek od pożyczek			5 068
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)			-329
Otrzymane dywidendy			-4 474
Razem (D)			-42 386
Wartość bilansowa innych aktywów długoterminowych (A+B+C+D)			3 862

#### 4. Zysk na akcje

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Spółkę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-09-2015	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-09-2014
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 503 821	9 572 349
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcję	120 619	118 533
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 624 440	9 690 882
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 809	3 083
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	0,32
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	3 809	3 083
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,40	0,32

## 5. Sezonowość działalności

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kwartale. W ostatnim kwartale roku kalendarzowego realizowanych jest ok. 40% przychodów ze sprzedaży Komputronik S.A. i większość wypracowywanych zysków. W okresie sprawozdawczym osiągnięte przychody są współmierne z poniesionymi kosztami.

Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych), a także finalizacji kontraktów zawartych z klientami, związanych z wdrożeniami i kustomizacją oprogramowania.

## 6. Segmenty operacyjne

### 6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wymaga wyznaczenia segmentów operacyjnych na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych podmiotu, podlegających regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiąganych przez nie wyników. Zgodnie z wcześniej obowiązującymi wymogami MSR 14 jednostka zobowiązana była identyfikować segmenty branżowe i geograficzne, przy zastosowaniu podejścia ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył jako punkt wyjściowy do identyfikacji segmentów. Spółka stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Spółki generowana jest w kraju.

Spółka identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- a) Sprzęt IT i Mobile
- b) Usługi i oprogramowanie
- c) Pozostałe towary

### 6.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach operacyjnych (dane w tys. PLN):

	od 2015-04-01 do 2015-09-30	od 2014-04-01 do 2014-09-30
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	836 373	868 863
Usługi i oprogramowanie	42 677	40 258
Pozostałe	113 397	65 690
<b>Przychody ze sprzedaży Razem</b>	<b>992 447</b>	<b>974 811</b>
<i>Dochód ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	49 592	47 762
Usługi i oprogramowanie	10 824	10 297
Pozostałe	7 874	3 759
<b>Dochód ze sprzedaży Razem</b>	<b>68 291</b>	<b>61 818</b>
<i>Koszty</i>		
Sprzęt IT i mobile	-36 452	-34 193
Usługi i oprogramowanie	-2 238	-2 426
Pozostałe	-3 965	-3 347
<b>Koszty Razem</b>	<b>-42 655</b>	<b>-39 966</b>
<i>Wynik z działalności gospodarczej</i>		
Sprzęt IT i mobile	13 141	13 569
Usługi i oprogramowanie	8 586	7 871

Pozostałe	3 909	412
<b>Wynik z działalności gospodarczej Razem</b>	<b>25 636</b>	<b>21 852</b>

### 6.3. Uzgodnienie segmentów do sprawozdania finansowego

Korekty pomiędzy segmentami i sprawozdaniem finansowym wynikają z korekt kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów.

	od 2015-04-01 do 2015-09-30		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	992 447	7 014	999 461
Dochód ze sprzedaży	68 291	2 146	70 437
Koszty	-42 655	-20 981	-63 636
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>25 636</b>	<b>-18 835</b>	<b>6 801</b>

	od 2014-04-01 do 2014-09-30		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	974 811	12 312	987 123
Dochód ze sprzedaży	61 818	5 573	67 391
Koszty	-39 966	-17 371	-57 337
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>21 852</b>	<b>-11 798</b>	<b>10 054</b>

### 6.4. Informacje geograficzne

Sprzedaż krajowa stanowi 71% sprzedaży ogółem. Sprzedaż do żadnego z krajów nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.



## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01-04-2015 do 30-09-2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2015 roku	507	14 602	2 856	1 107	4 997	3 705	27 774
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	465	2 676	2 094	773	1 976	5 484	13 468
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(95)	(26)	(116)	(339)	(6 307)	(6 883)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(823)	(536)	(235)	(485)	-	(2 079)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2015 roku	972	16 360	4 388	1 529	6 149	2 882	32 280
<b>za okres od 01-04-2014 do 30-09-2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2014 roku	507	15 250	2 709	1 133	3 658	2 271	25 528
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 308	689	252	1 137	275	3 661
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(213)	(36)	(3)	(12)	(2 316)	(2 580)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	(800)	(452)	(211)	(340)	-	(1 803)
Amortyzacja (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2014 roku	507	15 545	2 910	1 171	4 443	230	24 806

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci nieruchomości stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej na kwotę 43.200 tys. PLN.

## 8. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
<b>za okres od 01-04-2015 do 30-09-2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2015 roku	-	-	1 687	14 950	9 645	638	26 920
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	63	-	-	1 839	1 902
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(336)	(1 950)	(11)	-	(2 297)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2015 roku	-	-	1 414	13 000	9 634	2 477	26 525
<b>za okres od 01-04-2014 do 30-09-2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2014 roku	-	-	2 276	13 750	9 599	492	26 117
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	75	-	6	1 590	1 671
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	(329)	(1 525)	(5)	-	(1 859)
Amortyzacja (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2014 roku	-	-	2 022	12 225	9 600	2 082	25 929

\* w pozostałych wartościach niematerialnych ujęto zidentyfikowaną w drodze nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącego sieć sklepów, wartość niematerialna w postaci zorganizowanego systemu funkcjonowania salonów handlowych tj. warunki lokalizacji, system ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieć kontrahentów oraz organizację świadczenia usług handlowych oszacowana metodą dochodową – metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) i ujęta w kwocie 9.565 tys. PLN.

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość godziwa na dzień 30.09.2015 r. nieruchomości nie ulega zmianie, i wynosi 9.243 tys. PLN. Wartość godziwa została ujęta w księgach okresu zakończony 31.03.2015 roku na podstawie wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców: WGN Nieruchomości z siedziba w Ostrowie Wlkp.. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała przychody z czynszów z inwestycji w nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo ) oraz 6.000 tys. zł (nieruchomość Wrocław).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 30.09.2015 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 30-09-2015
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w Tanowie/Polska	-	7 853	-	7 853
Nieruchomość zabudowana we Wrocławiu/Polska	-	1 390	-	1 390
<b>Razem</b>	-	<b>9 243</b>	-	<b>9 243</b>

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1 ,2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

## 10. Wartość godziwa instrumentów finansowych\*\*

*Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych*

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	30-09-2015		31-03-2015	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki		32 707	32 707	36 443	36 443
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		128 802	128 802	136 359	136 359
Pochodne instrumenty finansowe		53	53	221	221
Papiery dłużne		-	-	-	-
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 189	21 189	16 477	16 477
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym		37 665	37 665	49 835	49 835
Kredyty w rachunku bieżącym		36 349	36 349	43 799	43 799
Pożyczki		490	490	780	780
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-
Leasing finansowy		3 014	3 014	1 128	1 128
Pochodne instrumenty finansowe		248	248	436	436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		306 703	306 703	270 158	270 158



\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

\*\*Wartość godziwa na 30.09.2015 w ocenie Zarządu jest zbliżona do wartości księgowej.

#### Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30-09-2015</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	53	-	53
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		-	53	-	53
<b>Zobowiązania:</b>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(248)	-	(248)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem (-)</b>		-	(248)	-	(248)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	(195)	-	(195)
<b>Stan na 31-03-2015</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Akcje spółek notowanych	a)	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-	221	-	221
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		-	221	-	221
<b>Zobowiązania:</b>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)	-	(436)	-	(436)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)	-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem (-)</b>		-	(436)	-	(436)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	(215)	-	(215)

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

#### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

### 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych:

	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
Stan na początek okresu	4 335	2 423
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	4 335	2 423

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
Stan na początek okresu	1 094	942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	493	372
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(336)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	1 587	978

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
Stan na początek okresu	6 678	6 648
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	219	495
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(247)	(324)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	6 650	6 819

Splata należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej, Tradus Sp. z o.o. w łącznej wartości należności głównej: 11 500 tys. PLN jest uzależniona od terminów wpływu środków pieniężnych z tytułu zwrotu podatku VAT należnego spółce Tradus. Na dzień 30.06.2015 r. kwota pożyczek nie została objęta odpisem aktualizującym, ponieważ wpływ należnego podatku VAT uznaje się za wysoce prawdopodobny, chociaż trudno określić termin tego zwrotu. Obecnie w związku ze zwrotem VAT w Tradus Sp. z o.o. trwają kontrole podatkowe weryfikujące zasadność zwrotu w łącznej wartości 11 500 tys. PLN, a termin zakończenia postępowania kontrolnego uzależniony jest od zakończenia czynności sprawdzających i kontrolnych u dostawców i odbiorców Tradus Sp. z o.o.

Poza wymienioną wyżej kwotą pożyczki finansującą należności z tytułu VAT, w spółce Tradus pozostałe kwoty wynikające ze składanych deklaracji VAT, były zwracane zgodnie z ustawowym terminem.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych – nie wystąpiły

### 12. Kapitał podstawowy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła nowych emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.09.2015	31.03.2015
Liczba akcji	9 572 349	9 572 349
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy (tys. PLN)</b>	<b>957</b>	<b>957</b>



Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01-04-2014						76 906
	-	-	-	-	(31)	(31)
	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2015						76 875
Emisja akcji serii E	-	-	-	-	(31)	(31)
	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30-09-2015						76 844

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy w całości zarejestrowany i opłacony.

**12.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wyszczególnienie	Stan na 12.08.2015 (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 30.11.2015 r.	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB Investments Limited**	2 728 951	2 728 951	28,5%
Krzysztof Buczkowski*	1 783 590	1 783 590	18,6%
Ewa Buczkowska*			
EKB Investments Limited**	833 333	833 333	8,7%

\* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

\*\* WB Investments Limited kontrolowany jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego

EKB Investments Limited kontrolowane jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

Akcje serii E w ilości 1.355.600 sztuk są akcjami na okaziciela, nie są dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Z informacji z księgi akcji prowadzonej przez Spółkę wynika, że wśród posiadaczy akcji serii E nie ma podmiotów innych niż we wskazanej tabeli, które posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

**12.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Komputronik S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wyszczególnienie	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		Liczba posiadanych warrantów	
		Stan na 12.08.2015 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 30.11.2015 r.	Stan na 12.08.2015 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 30.11.2015 r.
Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu			49 000	107 625
Krzysztof Nowak	Członek Zarządu			27 750	48 250
Ewa Buczkowska	Prokurent			10 625	51 375
Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 783 590	1 783 590		

Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową, posiadają pośrednio dodatkowe akcje zgodnie z informacjami uwidocznionymi w punkcie 12.1

Wojciech Buczkowski nie jest bezpośrednim akcjonariuszem spółki, jednak pośrednio poprzez podmiot kontrolowany posiada akcje zgodnie z informacją uwidocznioną w punkcie 12.1

### 13. Programy płatności akcjami

1. W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalilo program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadrę kierowniczą spółki. Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wypływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.08.2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012. W związku z niespełnieniem podstawowego kryterium przydziału Warrantów, jakim było osiągnięcie wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A. ustalonych w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 na poziomie powyżej 12.000.000zł (słownie: dwanaście milionów złotych) oraz w związku z nieprzyznaniem warrantów za rok obrotowy 2012, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.09.2013 roku podjęło uchwały, na mocy których przedłużono program motywacyjny na rok obrotowy 2013. Jednocześnie zmieniono podstawowe kryterium przydziału Warrantów, w ten sposób, że wskaźnik średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A. ustalonych w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 ma być większy niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawnionym, które nabyły warranty. Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych. Cena emisyjna Akcji zostaje ustalona na 1 (słownie jeden) złoty. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czynności techniczne związane z emisją, obejmowaniem i obsługą Akcji, wykonywane będą przez powiernika. Termin wykonania praw z Warrantów upływa z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymaga jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej”, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie.

Dane wejściowe do modelu wyceny opcji			
Cena akcji (S)	4,54	Cox, Ross & Rubinstein	
Cena wykonania (X)	1,00	$\sigma$ t	0,3685
Stopa proc. BS	2,55%	erdt	1,0094
Stopa dywidendy - ciągła (q)	0,00%	ermqdt	1,0094
		u	1,4462
Okres bieżący (0, lata)	0,00	d	0,6914
Czas do wygaśnięcia (T, lata)	1,47	p	0,4213
Czas życia opcji ( $\tau$ , lata)	1,47	p*	0,5787
Zmienność ( $\sigma$ )	60,78%		
Liczba kroków w drzewie (n)	4		
lopt	1		
typ opcji	Kupno		
Wartość CRR opcji europ.			3,5748

	Program 1	Program 2	Program 3
Data przyznania (uruchomienia programu)	05.05.2009	10.04.2013	
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	31.12.2014	31.12.2015	
Końcowa data możliwego wykonania opcji	31.12.2014	31.12.2015	
Liczba opcji	400.000	135 000	

\* Za datę przyznania warrantów w programie 2 uznano datę zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą listy nominalnej uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym; do dnia publikacji nie zostały podpisane indywidualne umowy z pracownikami.



**14. Dywidendy**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidend.

**15. Emisja i wykup papierów dłużnych**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych.

**16. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)**

Umowy kredytowe zawarte przez Emitenta zawierają wartości kowenantów finansowych i niefinansowych, które okresowo mogą ulec odchyleniu. Z uwagi na sezonowość sprzedaży jaka charakteryzuje branżę IT oraz wydłużenie terminów płatności przez dostawców Emitenta (które skutkuje zwiększoną wartością zobowiązań), na dzień 30 września 2015 roku Spółka miała przekroczone dwa kowenanty:

- W mBanku S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) przekroczony został wskaźnik zadłużenia, który na dzień 30 września 2015 roku wyniósł 70,7%, a nie powinien przekraczać 70%,
- w Banku Zachodnim WBK S.A. przekroczony został wskaźnik wypłacalności, który na dzień 30 września 2015 roku wyniósł 24,7%, a nie powinien spaść poniżej 25%.

Od obu Banków Spółka otrzymała informacje, iż przekroczenie kowenantów nie będzie uznane za naruszenie postanowień łączących strony umów kredytowych, ogólnych warunków finansowania oraz umów zabezpieczeń na dzień 30.09.2015 roku.

**17. Rezerwy**

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych w Spółce nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które skutkowałyby utworzeniem rezerw.

**18. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka ujęła w rachunku zysków i strat zmiany podatku odroczonego w łącznej wartości 271 tys. PLN, w tym z tytułu:

- rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych w wysokości 171 tys. PLN,
- pozostałych tytułów odroczonego podatku dochodowego w łącznej wysokości 100 tys. zł.

W ocenie Zarządu Spółki realizacja korzyści ekonomicznych wynikających z utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych lat ubiegłych oraz utraty wartości udziałów w jednostce zależnej, Contanisimo Limited, będzie możliwa w ciągu najbliższych dwóch lat obrotowych.

**19. Zobowiązania warunkowe**

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

	2015-09-30	2015-03-31
<b>Wobec jednostki dominującej:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
<b>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	43 848	35 006
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	43 848	35 006
<b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-

Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-
<b>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	10 978	8 255
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	10 978	8 255
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>54 826</b>	<b>43 261</b>

Na wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej i nie objęte ubezpieczeniem utworzono rezerwy w ciężar kosztów.

## 20. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

## 21. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

## 22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	433	393
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>433</b>	<b>393</b>

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
Sprzedaż do:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	23 826	21 513
Jednostce stowarzyszonej	-	3
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	58	43
Pozostałym podmiotom powiązanym	6	16
<b>Razem</b>	<b>23 890</b>	<b>21 575</b>



	Należności	
	2015-09-30	2015-03-31
Sprzedaż do:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	11 460	7 152
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	11	15
Pozostałym podmiotom powiązanym	11	9
<b>Razem</b>	<b>11 482</b>	<b>7 176</b>

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
Zakup od:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	50 528	46 036
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	20	26
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 049	778
<b>Razem</b>	<b>51 597</b>	<b>46 840</b>

	Zobowiązania	
	2015-09-30	2015-03-31
Zakup od:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	18 342	14 907
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	51
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	408
<b>Razem</b>	<b>18 342</b>	<b>15 366</b>

	2015-09-30		2015-03-31	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce dominującej	-	-	-	-
Jednostce zależnej	6 180	33 954	29 912	37 886
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	556	-	744
Pozostałym podmiotom powiązanym	6	170	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 186</b>	<b>34 680</b>	<b>29 912</b>	<b>36 630</b>

	2015-09-30		2015-03-31	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Jednostce dominującej	-	-	-	-
Jednostce zależnej	-	490	780	780
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>490</b>	<b>780</b>	<b>780</b>

### 23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

### 24. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Poza opisanymi w notach znaczącymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym, inne nie wystąpiły.

### 25. Inne informacje wymagane przepisami

#### a. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

W okresach objętych skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2015 4,2386 PLN/EUR, 30.09.2014 4,1755 PLN/EUR, 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2015 – 30.09.2015 4,1633 PLN/EUR, 01.04.2014 – 30.09.2014 4,1758 PLN/EUR, 01.04.2014 - 31.03.2015 4,1791 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.04.2015 – 30.09.2015 4,2902 / 3,9822 PLN/EUR, 01.04.2014 – 30.09.2014 4,2184 / 4,0998 PLN/EUR, 01.04.2014 - 31.03.2015 4,3078 / 4,1631 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014	od 01-04-2015 do 30-09-2015	od 01-04-2014 do 30-09-2014
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	999 461	987 123	240 065	236 205
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 501	12 367	1 562	2 959
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 080	3 537	980	846
Zysk (strata) netto	3 809	3 083	915	738
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 809	3 083	915	738
Zysk na akcję (PLN)	0,40	0,32	0,10	0,08
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,40	0,32	0,10	0,08
Średni kurs PLN/EUR w okresie	X	X	4,1633	4,1791
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	28 268	18 907	6 790	4 524
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(1 645)	(7 935)	(395)	(1 899)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	(21 925)	273	(5 266)	65
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 698	11 245	1 128	2 691



Średni kurs PLN/EUR w okresie	X	X	4,1633	4,1791
	2015-09-30	2015-03-31	2015-09-30	2015-03-31
<b>Bilans</b>	<b>tys. PLN</b>		<b>tys. EUR</b>	
Aktywa	567 330	549 161	133 848	134 302
Zobowiązania długoterminowe	38 597	37 286	9 106	9 119
Zobowiązania krótkoterminowe	362 261	344 395	85 467	84 225
Kapitał własny	166 472	167 480	39 275	40 959
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	166 472	167 480	39 275	40 959
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	4,2386	4,0890

- b. **Stanowisko Zarządu Komputronik S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

W roku obrotowym 2015 Spółka nie publikowała prognoz.

- c. **Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.**

W okresie od 01 kwietnia do 30 września 2015 roku Spółka ani żadna jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązаныmi żadnej transakcji o wartości łącznej od początku roku przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro, która to transakcja nie była by typowa i rutynowa, zawierana na warunkach rynkowych.

- d. **Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

Nie wystąpiły żadne poręczenia, kredyty, pożyczki ani gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- e. **Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A.**

Komputronik S.A. osiągnął na dzień 30.09.2015 roku przychody w wysokości 999,5 mln PLN co daje wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 1,2%. Spółka nadal realizuje wcześniej przyjętą politykę ograniczonego wzrostu poprzez zdywersyfikowane kanały obsługi klientów, zwracając szczególną uwagę na właściwą politykę zakupową, która w obecnej sytuacji rynkowej (szybkie zmiany we wprowadzanych do sprzedaży technologiach, rosnący wpływ sprzedaży e-commerce i spłaszczenie polityki cenowej firm konkurencyjnych) jest głównym kreatorem marży handlowej Emitenta.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 70,4 mln PLN, przy marży handlowej wynoszącej 7,0%. Na uzyskany wynik na sprzedaży istotny wpływ miał wzrost sprzedaży eksportowej prowadzonej na niższych marżach niż sprzedaż detaliczna, ale też generującej zdecydowanie niższe koszty operacyjne.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży łącznie na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 63,6 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2014 roku o 11,0%. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wzrost były kosztów prowizji od sprzedaży związany z rozwojem sieci agencyjnej oraz sprzedaży e-commerce i exportowej. Dodatkowo należy wskazać na zwiększenie kosztów wynikające z :

- wyższej amortyzacji środków trwałych i oprogramowania,
- wzrostu liczby salonów agencyjnych i opłat przekazywanych agentom,
- zwiększeniu powierzchni magazynowej (wynajem magazynu o powierzchni 14 tys. m. kw.),

- kosztów przenoszenia towaru (spedycji), wynagrodzeń i dodatkowych usług niezbędnych do zmiany dotychczas wykorzystywanych magazynów na nowy magazyn,
- zwiększenie skali marketingu i reklam on-line.

Pozostałe przychody operacyjne na dzień 30.09.2015 roku wyniosły 1,1 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1,4 mln PLN.

W efekcie wyżej opisanych czynników Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6,5 mln zł, w porównaniu do 12,4 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku.

Wynik na działalności finansowej na 30.09.2015 roku był ujemny i wyniósł -2,4 mln zł (głównie odsetki i prowizje bankowe).

Spółka za pierwsze półrocze roku obrotowego osiągnęła wynik netto w wysokości 3,8 mln PLN w porównaniu do 3,1 mln PLN w analogicznym okresie 2014 roku.

## 26. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30.11.2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2015-11-30	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
2015-11-30	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	

Podpisy osoby sporządzającej skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2015-11-30	Joanna Roeske	Główny Księgowy	