



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KOMPUTRONIK S.A.**

**ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2015 ROKU  
DO 31 GRUDZIEŃ 2015 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 15 LUTY 2016



**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 .....	34
18. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	34
19. Zobowiązania warunkowe .....	34
20. Połączenia jednostek gospodarczych .....	35
21. Działalność zaniechana.....	35
22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	35
23. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	36
24. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	36
25. Inne informacje wymagane przepisami .....	37
26. Zatwierdzenie do publikacji .....	39

---

## BILANS

AKTYWA	Nr noty	2015-12-31	2015-03-31
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy		-	-
Wartości niematerialne	7	25 848	26 920
Rzeczowe aktywa trwałe	8	33 578	27 774
Nieruchomości inwestycyjne	9	9 243	9 243
Inwestycje w jednostkach zależnych		81 386	81 386
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Należności i pożyczki	10,11	32	5 551
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	3.4	3 425	2 022
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 525	1 524
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 613	4 543
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>159 650</b>	<b>158 963</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	197 596	204 424
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	10,11	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10,11	137 454	136 359
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		375	-
Pożyczki	10,11	34 440	30 892
Pochodne instrumenty finansowe	10	32	221
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 787	1 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	22 035	16 477
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>393 719</b>	<b>390 198</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>553 369</b>	<b>549 161</b>

**BILANS (CD.)**

<b>PASYWA</b>	<b>Nr noty</b>	<b>2015-12-31</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		76 844	76 875
Pozostałe kapitały	13	2 589	2 589
Zyski zatrzymane:		89 179	87 558
- zysk (strata) z lat ubiegłych	14	82 772	74 193
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4	6 407	13 365
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		169 070	167 480
Udziały niedające kontroli		-	-
Razem kapitał własne		169 070	167 480
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10	44 000	29 000
Leasing finansowy	10	1 712	691
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-
Pozostałe zobowiązania	10	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	5 059	4 717
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 765	2 878
Zobowiązania długoterminowe razem		53 536	37 286
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	316 379	270 158
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10	1 662	65 253
Leasing finansowy	10	1 330	437
Pochodne instrumenty finansowe	10	349	436
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	4 904	4 310
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 139	3 133
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		330 763	344 395
Zobowiązania razem		384 299	381 681
<b>Pasywa razem</b>		<b>553 369</b>	<b>549 161</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nr noty	od 01-10-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-10-2014 do 31-12-2014	od 01-04-2014 do 31-12-2014
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4,6	<b>580 071</b>	<b>1 579 532</b>	<b>648 229</b>	<b>1 635 352</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług		13 570	30 996	14 255	32 928
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		566 501	1 548 536	633 974	1 602 424
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>536 486</b>	<b>1 465 510</b>	<b>599 606</b>	<b>1 519 338</b>
Koszt sprzedanych produktów		-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług		390	842	691	861
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		536 096	1 464 668	598 915	1 518 477
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>43 585</b>	<b>114 022</b>	<b>48 623</b>	<b>116 014</b>
Koszty sprzedaży		31 791	82 254	30 706	76 606
Koszty ogólnego zarządu		8 648	21 821	6 393	17 830
Pozostałe przychody operacyjne		441	1 549	(1 690)	1 306
Pozostałe koszty operacyjne		470	1 878	74	757
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 117</b>	<b>9 618</b>	<b>9 760</b>	<b>22 127</b>
Przychody finansowe		513	1 881	2 259	3 786
Koszty finansowe		1 032	4 821	3 908	14 265
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 598</b>	<b>6 678</b>	<b>8 111</b>	<b>11 648</b>
Podatek dochodowy	18	-	271	390	844
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>2 598</b>	<b>6 407</b>	<b>7 721</b>	<b>10 804</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	4,6	<b>2 598</b>	<b>6 407</b>	<b>7 721</b>	<b>10 804</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 598	6 407	7 721	10 804
- podmiotom niekontrolującym		-	-	-	-

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

	Nr noty	od 01-10-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-10-2014 do 31-12-2014	od 01-04-2014 do 31-12-2014
<b>z działalności kontynuowanej</b>					
- podstawowy		0,27	0,67	0,82	1,14
- rozwodniony		0,27	0,67	0,80	1,12
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>					
- podstawowy		0,27	0,67	0,82	1,14
- rozwodniony		0,27	0,67	0,80	1,12

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 01-10-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-10-2014 do 31-12-2014	od 01-04-2014 do 31-12-2014
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 598</b>	<b>6 407</b>	<b>7 721</b>	<b>10 804</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:					
- 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		2 598	6 407	7 721	10 804
<b>Całkowite dochody</b>		<b>2 598</b>	<b>6 407</b>	<b>7 721</b>	<b>10 804</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>					
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 598	6 407	7 721	10 804
-akcjonariuszom mniejszosciovym		-	-	-	-

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01-04-2015</b>		957	(499)	76 875	2 589	87 558	167 480
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu 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 31-12-2015</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		-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	-	(31)	-	(4 786)	(4 817)
Zysk netto za okres od 01-04-2015 do 31-12-2015		-	-	-	-	6 407	6 407
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2015 do 31-12-2015		-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	6 407	6 407
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31-12-2015</b>		957	(499)	76 844	2 589	89 179	169 070



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

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01-04-2014</b>		957	-	76 906	2 589	76 777	157 229
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu 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 31-03-2015</b>							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	(499)	(31)	-	-	(530)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	(2 584)	(2 584)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	(499)	(31)	-	(2 584)	(3 114)
Zysk netto za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015		-	-	-	-	13 365	13 365
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015		-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	13 365	13 365
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 1-03-2015</b>		957	(499)	76 875	2 589	87 558	167 480

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nr noty	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		6 678	11 648
<b>Korekty:</b>		-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		3 255	2 765
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		3 447	2 793
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	1 596
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		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(16)	15
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		44	55
Koszty odsetek		2 349	3 049
Przychody z odsetek i dywidend		(1 220)	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		(1 299)	2 214
<b>Korekty razem</b>		<b>6 560</b>	<b>12 487</b>
Zmiana stanu zapasów		6 828	(17 506)
Zmiana stanu należności		(1 095)	(23 229)
Zmiana stanu zobowiązań		46 815	63 420
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		2 712	(5 283)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>27</b>	<b>55 260</b>	<b>17 402</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(858)	33
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>67 640</b>	<b>41 570</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(2 375)	(2 585)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 817)	(2 395)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2 494	20
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(83)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(3 030)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		49 275	15 522
Pożyczki udzielone		(47 604)	(28 275)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	30
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki		1 318	49
Otrzymane dywidendy		200	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 509)</b>	<b>(20 747)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		(31)	(24)
Nabycie akcji własnych		-	(499)
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	15 000	30 420
Spłata kredytów i pożyczek	(63 591)	(36 325)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(806)	(262)
Odsetki zapłacone	(2 349)	(4 506)
Dywidendy wypłacone	(4 752)	(2 496)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(56 529)</b>	<b>(13 692)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>5 602</b>	<b>7 131</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 477	5 007
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(44)	55
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>22 035</b>	<b>12 193</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 15 lutego 2016 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 9 miesięcy zakończony 31.12.2015 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) wchodzi 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 użyczenia 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 zsządono 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 wniósł skargi kasacyjne. 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. W nieprawomocnym wyroku z dnia 3 grudnia 2015 r. Sąd Okręgowy

w Warszawie uchylił nakaz zapłaty wydany przez ten Sąd w postępowaniu nakazowym w dniu 13 maja 2011 roku. Wyrok nie wywołuje **żadnych skutków prawnych**, gdyż jest wadliwy formalnie i merytorycznie (wada prawna określana w orzecznictwie Sądu Najwyższego jako rażący błąd orzeczniczy i wymaga podjęcia kroków naprawczych w ramach przysługujących Emitentowi środków odwoławczych. Ocena tego orzeczenia została zawarta w raporcie bieżącym nr 46/2015. Należy podkreślić, że prawidłowość wskazanej powyżej oceny potwierdza uzupełnienie wyroku wydanego w dniu 3 grudnia 2015 r w sprawie o zapłatę 4 mln zł. W postanowieniu z dnia 7 stycznia 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uzupełniając wyrok - pomimo nieprawomocnego uchylecia wydanego nakazu zapłaty i oddaleniu powództwa w całości - oddalił czwarty już wniosek CCE o wstrzymanie wykonania nakazu zapłaty z dnia 13 maja 2011 r., w oparciu o który Emitent prowadził skuteczną egzekucję. Skutkiem tego nie istnieją przeszkody prawne w kontynuowaniu egzekucji przeciwko CCE. Obecnie postępowanie egzekucyjne pozostaje w toku, a informacja podawana przez CCE w raporcie bieżącym nr 32/2015 jest nieaktualna. W ramach nadzoru Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim nakazał uchylić postanowienie o umorzeniu egzekucji, a skarga CCE na uchylenie została oddalona. Po bezskutecznej pierwszej licytacji nieruchomości prowadzonej przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim Annę Pańszczyk wyznaczony został termin II licytacji zajętej nieruchomości na dzień 24 marca 2016 r. godz. 10.30. Z kolei ponowny wniosek CCE o umorzenie postępowania egzekucyjnego złożony do drugiego komornika prowadzącego egzekucję przeciwko CCE - Komornika Sądowego przy Sądzie Szczecin-Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie Tomasza Stefanowskiego - został postanowieniem z dnia 22 grudnia 2015 r. odrzucony.

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 Ugoda (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. W dniu 9 lutego 2016r. zapadło rozstrzygnięcie wydane przez Sąd Okręgowy w Warszawie. W nieprawomocnym wyroku oddalono żądanie zapłaty w całości i obciążono Emitenta kosztami. wyrok jest wadliwy, chociażby z uwagi na ograniczenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie postępowania dowodowego, które miało zostać przeprowadzone w pełnym zakresie zgodnie z wytycznymi Sądu Apelacyjnego w Warszawie. W zakresie ustnych motywów analizowanego rozstrzygnięcia sąd wydający wyrok powielił argumentację jak przy wyroku w sprawie z weksla o zapłatę 5 mln zł. Odnosząc się zatem do ustnych motywów analizowanego rozstrzygnięcia Emitent podtrzymuje ocenę tego wyroku zaprezentowaną w raporcie bieżącym nr 46/2015. Wobec tego Emitent podjął decyzję o wniesieniu apelacji, co nastąpi w ustawowym terminie po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku.
1. 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 przed sądem pierwszej instancji toczy się postępowanie dowodowe w niniejszej sprawie, które wchodzi w końcową fazę. Jednocześnie spółka Contanisimo jak i Activa zgłosiły się jako wierzyciel dochodząc przeciwko poręczycielowi w postępowaniu upadłościowym wierzycielności 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 254/12W, 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 wierzycelność 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 wierzycelności od CCE, wynikające z Ugody, w taki sposób, że w przypadku gdyby CCE złożyło pozew, lub rozpoczęło egzekucję w ramach spraw sądowych, które zostały zawieszane lub umorzone 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 wierzycelności 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 ugodą 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 wierzycelności 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 Obowiązanego (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 Obowiązanego negocjacji w sprawie ustalenia najkorzystniejszych dla Obowiązanego warunków zawarcia Ugody, oraz



- b. Udzieleniu pełnomocnictwa Obowiązanemu do zawarcia Ugody na warunkach wedle uznania Obowiązanego, 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 stawali 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 kwestionowania 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 S.A.	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	A. O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – 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

	o.o. SKA w upadłości układowej		
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy S.A.	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 weksla 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 weksla 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 zastrzeżoną 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 5 mln zł z weksla został wydany wykonalny nakaz zapłaty, więc w oparciu o niego podjęto egzekucję przeciwko CCE, w ramach której wyznaczono na 24 marca 2016 r. termin II licytacji zajętej nieruchomości.

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 cofa 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 wierzytelności 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 korzysta 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 sądowe jest w toku. 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 wpięrow 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 jakichś 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 jakiej 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 zawieszonoego 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 Redelkiewicza, 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 równoległe 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 przysługiwałoby 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 31.12.2015	od 01.04.2014 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	2 022	1 540
przeniesienie innych aktywów finansowych (+)	-	-
wzrost wartości innych aktywów finansowych (+)	1 403	2 484
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 425</b>	<b>4 024</b>

Wartość bilansową innych aktywów długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

wyszczególnienie	Komputronik Signum Sp. z o.o.	SSK Sp. z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.
	A	B	C
udziały wniesione w formie pieniężnej	53 328	50	5
udziały wniesione w formie aportu		65 587	
udzielone pożyczki	-3 394	-67 154	
Razem	49 934	-1 517	5
Rozliczenie wniesienia aportu znaków do spółek zależnych, w tym:			
wartość netto aportowa znaków towarowych			-53 323
rozliczenie opłaty licencyjnej			12 280
rozliczenie odsetek od pożyczek			5 677
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)			-329
Otrzymane dywidendy			-9 302
Razem (D)			-44 997
Wartość bilansowa innych aktywów długoterminowych (A+B+C+D)			3 425

### 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 9 miesiące zakończony 31- 12-2015	Za okres 9 miesiące zakończony 31- 12-2014
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 503 821	9 511 539
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcję	119 945	117 630
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 623 766	9 629 169
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 407	10 804
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,67	1,14
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,67	1,12
<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	6 407	10 804
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,67	1,14
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,67	1,12

## 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 2015-12-31	od 2014-04-01 do 2014-12-31
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	1 284 877	1 417 946
Usługi i oprogramowanie	69 259	71 578
Pozostałe	200 250	122 723
<b>Przychody ze sprzedaży Razem</b>	<b>1 554 386</b>	<b>1 612 246</b>
<i>Dochód ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	79 431	83 139
Usługi i oprogramowanie	16 907	21 605
Pozostałe	12 738	6 925
<b>Dochód ze sprzedaży Razem</b>	<b>109 076</b>	<b>111 670</b>
<i>Koszty</i>		
Sprzęt IT i mobile	-58 673	-33 991
Usługi i oprogramowanie	-3 506	-2 408
Pozostałe	-7 027	-3 568
<b>Koszty Razem</b>	<b>-69 205</b>	<b>-39 966</b>
<i>Wynik z działalności gospodarczej</i>		
Sprzęt IT i mobile	20 758	49 148
Usługi i oprogramowanie	13 401	19 198
Pozostałe	5 711	3 358
<b>Wynik z działalności gospodarczej Razem</b>	<b>39 870</b>	<b>71 704</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 2015-12-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	1 554 386	25 146	1 579 532
Dochód ze sprzedaży	109 076	4 946	114 022
Koszty	-69 205	-34 870	-104 075
Wynik z działalności gospodarczej	39 870	-29 923	9 947

	od 2014-04-01 do 2014-12-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	1 612 246	23 106	1 635 352
Dochód ze sprzedaży	111 670	4 344	116 014
Koszty	-39 966	-54 470	-94 436
Wynik z działalności gospodarczej	71 704	-50 126	21 578

## 6.4. Informacje geograficzne

Sprzedaż krajowa stanowi 76% 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 31-12-2015 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	2 583	820	2 071	7 437	16 052
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(171)	(27)	(116)	(368)	(6 311)	(6 993)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(354)	(745)	-	(1 099)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 280)	(876)	-	-	-	(2 156)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2015 roku	972	15 827	4 536	1 457	5 955	4 831	33 578
<b>za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015 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)	-	1 466	1 127	440	2 168	4 140	9 341
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(508)	(40)	(32)	(74)	(2 706)	(3 360)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 606)	(940)	(434)	(755)	-	(3 735)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2015 roku	507	14 602	2 856	1 107	4 997	3 705	27 774

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci nieruchomości stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej na kwotę 63,0 mln. 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 wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01-04-2015 do 31-12-2015 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	-	-	2 312	2 375
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(505)	(2 926)	(16)	-	(3 447)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2015 roku	-	-	1 245	12 024	9 629	2 950	25 848
<b>za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015 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)	-	-	76	4 251	58	3 568	7 953
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 422)	(3 422)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(665)	(3 051)	(12)	-	(3 728)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2015 roku	-	-	1 687	14 950	9 645	638	26 920

\* 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 31.12.2015 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 Wilk.. 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 15.000 tys. zł (Grunty Tanowo ) oraz 15.000 tys. zł (hipoteka łączna na trzech nieruchomościach, w tym na nieruchomości inwestycyjnej położonej we Wrocławiu).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 31.12.2015 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31-12-2015
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w Tanowie /Polska	-	7 853	-	<b>7 853</b>
Nieruchomość zabudowana we Wrocławiu/Polska	-	1 390	-	<b>1 390</b>
<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	31-12-2015		31-03-2015	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki		34 472	34 472	36 443	36 443
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		137 454	137 454	136 359	136 359
Pochodne instrumenty finansowe		32	32	221	221
Papiery dłużne		-	-	-	-
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 035	22 035	16 477	16 477
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym		45 167	45 167	49 835	49 835
Kredyty w rachunku bieżącym		-	-	43 799	43 799
Pożyczki		495	495	780	780
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-
Leasing finansowy		3 042	3 042	1 128	1 128
Pochodne instrumenty finansowe		349	349	436	436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		316 379	316 379	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 31.12.2015 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 31-12-2015</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	32	-	32
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		-	32	-	32
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(349)	-	(349)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem (-)</b>		-	(349)	-	(349)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	(317)	-	(317)
<b>Stan na 31-03-2015</b>					
<i>Aktywa:</i>					
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
<i>Zobowiązania:</i>					
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 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
Stan na początek okresu	4 335	2 423
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	1 596
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	4 335	4 019

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
Stan na początek okresu	1 094	942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	474	593
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(160)	(441)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	1 408	1 094

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
Stan na początek okresu	6 678	6 648
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	326	715
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(351)	(853)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	6 653	6 510

Splata należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostce zależnej, Tradus Sp. z o.o. w łącznej wartości należności głównej: 13 067 tys. PLN jest uzależniona od terminów wpływu środków pieniężnych z tytułu zwrotu podatku VAT, wynikającego z nadwyżki podatku naliczonego nad należnym, spółce Tradus. Na dzień publikacji toczące się w Tradus Sp. z o.o. kontrole i postępowania podatkowe są na etapie wstępnym, tj. organy pierwszej instancji nie wydały merytorycznych decyzji w tym zakresie. W opinii doradców podatkowych Spółki na tym etapie nie jest możliwym przesądzenie wyniku tych postępowań, niemniej jednak w przypadku wydania przez w/w organy niekorzystnych decyzji merytorycznych w stosunku do Spółki, nie będą to decyzje prawomocne i ostateczne, a Spółka będzie miała realną możliwość ich wzruszenia w postępowaniu odwoławczym. Kwota pożyczek nie została objęta odpisem aktualizującym. W ocenie Zarządu wpływ należnego podatku VAT uznaje się za wysoce prawdopodobny, chociaż trudno określić termin tego zwrotu. 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:

	31.12.2015	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 31-12-2015						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 30.11.2015 (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 15.02.2016 r.	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	
WB iTOTAL Sp. z o.o.**	2 728 951		
WB Investments Limited**		2 728 951	WB Investments Limited**
Krzysztof Buczkowski*		1 783 590	Krzysztof Buczkowski*
Ewa Buczkowska*			Ewa Buczkowska*
EKB Investments Limited**		833 333	EKB Investments Limited**
EKB Sp. z o.o.**	2 557 036		

\* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

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

WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego

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

EKB Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

- a. W dniu 9 grudnia 2015 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od EKB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru oraz małżonków Ewy i Krzysztofa Buczkowskich o transakcji, przedmiotem której było 957.155 akcji Emitenta, co stanowiło 9,99 % wszystkich akcji Emitenta i dawało 957.200 głosów z tych akcji (9,99 % ogólnej liczby głosów) na WZA Emitenta. Nabycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia w dniu 4 grudnia 2015 r. umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Darczyńcą jest małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich, odpowiednio jeden z dyrektorów Emitenta oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta.  
Po transakcji małżonkowie Ewa i Krzysztof Buczkowscy posiadają bezpośrednio 766.548 akcji Emitenta, co stanowi 8,01 % akcji Emitenta i daje 766.548 głosów z tych akcji stanowiących 8,01 % ogólnej liczby głosów i pośrednio (poprzez w 100% kontrolowany podmiot EKB Investments Limited) 1.790.488 akcji Emitenta, co stanowi 18,70 % wszystkich akcji Emitenta i daje 1.790.488 głosów z tych akcji stanowiących 18,70 % ogólnej liczby głosów.
- b. w dniu 9 grudnia 2015 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od małżeństwa Ewy i Krzysztofa Buczkowskich (osób obowiązanych – odpowiednio prokurenta i przewodniczącego Rady Nadzorczej) o zbyciu przez nich znaczącego pakietu akcji Emitenta w liczbie 766.548 szt. akcji Komputronik S.A. Zbycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia w dniu 4 grudnia 2015 r. umowy pożyczki realizowanej poza rynkiem regulowanym. Pożyczkobiorcą jest EKB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice

- Cypru (osoba blisko związana z osobami obowiązany), w której małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowscy są jedynym udziałowcem.
- c. W dniu 16 grudnia 2016 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od EKB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru oraz EKB sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta. Zmiana nastąpiła w wyniku zawarcia w dniu 10 września 2015 r. umowy sprzedaży pakietu 2.557.036 akcji Emitenta, stanowiących 26,71 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i dających 2.557.036 głosów z tych akcji (26,71 % ogólnej liczby głosów) na WZA Emitenta. Po zawarciu umowy EKB Investments Limited nie posiada żadnej akcji Emitenta, a tym samym nie przysługuje jej żaden głos na WZA Emitenta natomiast EKB sp. z o.o. posiada 2.557.036 akcji Emitenta, stanowiących 26,71 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i dających 2.557.036 głosów z tych akcji (26,71 % ogólnej liczby głosów) na WZA Emitenta.
- d. W dniu 16 grudnia 2016 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od WB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru oraz WB iTOTAL sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta. Zmiana nastąpiła w wyniku zawarcia w dniu 10 września 2015 r. umowy sprzedaży pakietu 2.728.951 akcji Emitenta, stanowiących 28,51 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i dających 2.728.951 głosów z tych akcji (28,51 % ogólnej liczby głosów) na WZA Emitenta. Po zawarciu umowy WB Investments Limited nie posiada żadnej akcji Emitenta, a tym samym nie przysługuje mu żaden głos na WZA Emitenta, natomiast WB iTOTAL sp. z o.o. posiada 2.728.951 akcji Emitenta, stanowiących 28,51 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i dających 2.728.951 głosów z tych akcji (28,51 % ogólnej liczby głosów) na WZA Emitenta.

**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 30.11.2015 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 15.02.2016 r.	Stan na 30.11.2015 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 15.02.2016 r.
Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu			107 625	107 625
Krzysztof Nowak	Członek Zarządu			48 250	48 250
Ewa Buczkowska	Prokurent			51 375	51 375
Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	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 uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadre 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 wpływu 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 Giełdzie 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 <sup>§</sup>	
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 z zysku netto wypracowanego w roku obrotowym zakończonym 31.03.2015r., przeznaczonego na wypłatę dywidend w łącznej kwocie 4.786 tys. PLN (zysk na jedną akcję przeznaczony na dywidendę wyniósł 0,50 złotych) wypłaciła dywidendy w kwocie 4.752 tys. PLN.

#### 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. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka przekroczyła kowenant:

- W mBanku S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) – przekroczony został wskaźnik marży zysku netto, który na dzień 31 grudnia 2015r. wyniósł 0,42%, a zgodnie z zapisami umów kredytowych nie powinien być mniejszy niż 0,5%

Spółka otrzymała od Banku informacje, iż przekroczenie kowenantów nie będzie uznane za naruszenie postanowień łączących strony umów kredytowych, ogólnych warunków finansowania oraz umów zabezpieczeń na dzień 31.12.2015 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:

	2015-12-31	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	32 886	35 006
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	32 886	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	9 961	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	9 961	8 255
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>42 847</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 powiązаныmi

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

	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-03-2015
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	642	796
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>642</b>	<b>796</b>

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
Sprzedaż do:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	44 949	37 265
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	111	110
Pozostałym podmiotom powiązanym	11	133
<b>Razem</b>	<b>45 071</b>	<b>37 508</b>

	Należności	
	2015-12-31	2015-03-31
Sprzedaż do:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	10 518	7 152
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	19	15
Pozostałym podmiotom powiązanym	7	9
<b>Razem</b>	<b>10 544</b>	<b>7 176</b>

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
Zakup od:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	75 251	103 631
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	35	46
Pozostałym podmiotom powiązanym	8 075	1 579
<b>Razem</b>	<b>83 361</b>	<b>105 256</b>

	Zobowiązania	
	2015-12-31	2015-03-31
Zakup od:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	8 395	14 907
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	51
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 536	408
<b>Razem</b>	<b>9 931</b>	<b>15 366</b>

	2015-12-31		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	9 052	34 556	29 912	37 886
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	38 300	1 979	-	744
Pozostałym podmiotom powiązanym	4	182	-	183
<b>Razem</b>	<b>47 356</b>	<b>36 717</b>	<b>29 912</b>	<b>38 813</b>

	2015-12-31		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	-	494	4 020	4 019
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowego personeu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>494</b>	<b>4 020</b>	<b>4 019</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, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR, 31.12.2014 4,2623 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 – 31.12.2015 4,1967 PLN/EUR, 01.04.2014 – 31.12.2014 4,1892 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.04.2015 – 31.12.2015 4,3580 / 3,9822 PLN/EUR, 01.04.2014 – 31.12.2014 4,3138 / 4,0998 PLN/EUR,

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

	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014	od 01-04-2015 do 31-12-2015	od 01-04-2014 do 31-12-2014
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 579 532	1 635 352	376 375	390 373
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 618	22 127	2 292	5 282
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 678	11 648	1 591	2 780
Zysk (strata) netto	6 407	10 804	1 527	2 579
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 407	10 804	1 527	2 579
Zysk na akcję (PLN)	0,67	1,14	0,16	0,27
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,67	1,12	0,16	0,27
Średni kurs PLN/EUR w okresie	X	X	4,1967	4,1892
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	67 640	41 570	16 117	9 923
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(5 509)	(20 747)	(1 313)	(4 952)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	(56 529)	(13 692)	(13 470)	(3 268)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 602	7 131	1 335	1 702
Średni kurs PLN/EUR w okresie	X	X	4,1967	4,1892
	2015-12-31	2015-03-31	2015-12-31	2015-03-31
<b>Bilans</b>	<b>tys. PLN</b>		<b>tys. EUR</b>	
Aktywa	553 369	549 161	129 853	134 302
Zobowiązania długoterminowe	53 536	37 286	12 563	9 119
Zobowiązania krótkoterminowe	330 763	344 395	77 617	84 225
Kapitał własny	169 070	167 480	39 674	40 959
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	169 070	167 480	39 674	40 959
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	4,2615	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 powiązanymi.**

W okresie od 01 kwietnia do 31 grudnia 2015 roku Spółka ani żadna jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązanymi 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. osiągnęła na dzień 31.12.2015 roku przychody w wysokości 1.579,5 mln PLN co daje przychody porównywalne do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego. 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 114,0 mln PLN, przy marży handlowej wynoszącej 7,2%. 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 31.12.2015 r. wyniosły 104,1 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2014 roku o 10,2%. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wzrost były koszty prowizji od sprzedaży związany z rozwojem sieci agencyjnej oraz sprzedaży e-commerce i eksportowej. 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 31.12.2015 roku wyniosły 1,5 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1,9 mln PLN.

W efekcie wyżej opisanych czynników Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9,6 mln zł, w porównaniu do 22,1 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku.

Wynik na działalności finansowej na 31.12.2015 roku był ujemny i wyniósł -2,9 mln zł (głównie odsetki i prowizje bankowe).

Spółka za trzy kwartały roku obrotowego osiągnęła wynik netto w wysokości 6,4 mln PLN w porównaniu do 10,8 mln PLN w analogicznym okresie 2014 roku.

**26. Zatwierdzenie do publikacji**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15.02.2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-02-15	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
2016-02-15	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	

Podpisy osoby sporządzającej skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-02-15	Joanna Roeske	Główny Księgowy	