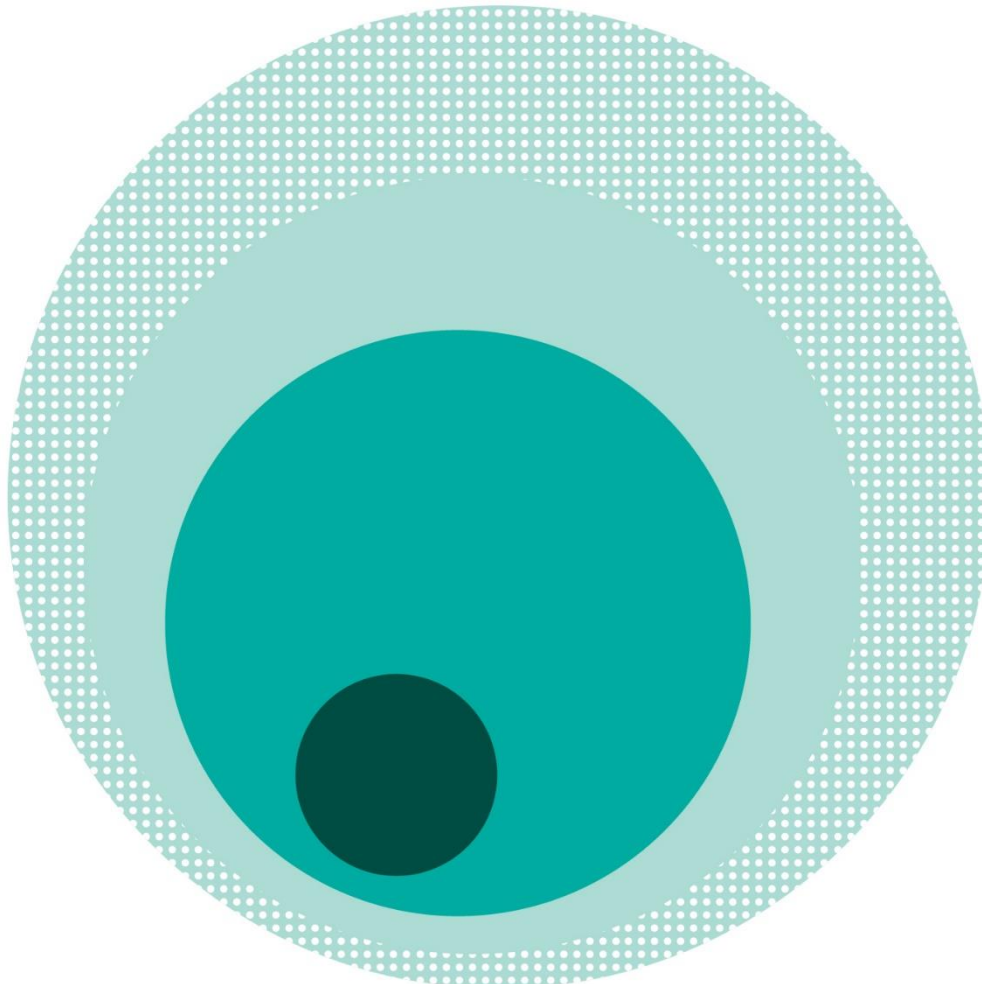


GRUPA KAPITAŁOWA KOMPUTRONIK

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.03.2017 R.

29.06.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Komputronik S.A., z siedzibą w Poznaniu, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.03.2017, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe


Zarząd Spółki Komputronik S.A. (zwanej dalej także Jednostką Dominującą) jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości; 
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu Biegłego Rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, Biegły Rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2017, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.04.2016 do 31.03.2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki Dominującej;
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Objaśnienie uzupełniające opinię

Zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie 33 „Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie sprawozdawczym” Dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w których Zarząd Jednostki Dominującej opisuje niepewność związaną z rozstrzygnięciem szeregu postępowań sądowych, jakie Jednostka Dominująca oraz jej jednostki zależne toczą (zarówno jako powód jak i pozwany) z Clean & Carbon Energy S.A. oraz Texass Ranch Company Wizja P.S. Sp. z o.o. SKA w upadłości układowej. Spory te toczony są w związku z realizacją postanowień tzw. Umowy Inwestycyjnej, Ugody oraz o zapłatę należności wekslowych. Na dzień wydania naszego sprawozdania nie można ocenić sposobu ostatecznego rozstrzygnięcia trwających postępowań sądowych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, mimo istnienia pewnego ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych, najbardziej prawdopodobny rozwój wydarzeń został opisany w nocie jako scenariusz nr 4, który zakłada zawarcie Nowej Ugody o kompleksowym charakterze. Zarząd Jednostki

Dominującej, nie utworzył w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym żadnych odpisów aktualizujących wartość aktywów powiązanych bezpośrednio lub pośrednio z Umową Inwestycyjną oraz Ugodą, oraz nie utworzył rezerw na pokrycie strat ewentualnych zobowiązań, które to zobowiązania mogą powstać w razie niekorzystnego rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań sądowych.

Zwracamy również uwagę na przedstawione w nocie 5 „Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych”, nocie 15.1 „Pozostałe krótkoterminowe należności finansowe” oraz nocie 29.1 „Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym” informacje na temat transakcji dotyczących sprzedaży udziałów jednostki zależnej Tradus Sp. z o.o. oraz zawarcia umowy faktoringu pełnego wierzytelności pożyczkowych zbytej jednostki Tradus Sp. z o.o. Obie transakcje zostały dokonane z podmiotami powiązanymi a wierzytelności z pakietu umów zawartych ze zbyciem jednostki zależnej są płatne w terminie roku od dnia podpisania umowy.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tych spraw.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Wojniak

.....
Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Poznań, 29.06.2017 r.

RAPORT Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
SPORZĄDZONEGO PRZEZ
JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ
KOMPUTRONIK S.A.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ 3	
1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
1.1.4 ZARZĄD.....	4
1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	4
1.2 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	6
1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6
2. ANALIZA FINANSOWA	8
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
2.1.1 STRUKTURA BILANSU	8
2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	10
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	11
2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI.....	11
2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	11
2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI.....	12
2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	12
2.2.5 INNE WSKAŹNIKI	13
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	15
3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI.....	16
3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	16
3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	16
3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM.....	18
3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	18

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Komputronik S.A.
SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	ul. Wołczyńska 37, 60-003 Poznań
NUMER KRS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0000270885
SĄD REJESTROWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	02.01.2007
REGON JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	634404229
NIP JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	972-090-27-29
ROK OBROTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	01.04.2016 – 31.03.2017

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- Pozostała sprzedaż hurtowa,
- Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji,
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
- Działalność w zakresie oprogramowania,
- Działalność związana z bazami danych,
- Transmisja danych,
- Działalność związana z informatyką,

- Prace badawczo- rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 957.234,90. Składa się z 9.572.349 akcji o wartości nominalnej PLN 0,10 każda.

Dnia 14.10.2016 r. została podjęta uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 1064/2016 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW następujących akcji zwykłych, o wartości nominalnej PLN 0,10:

- 109.625 akcji serii B,
- 112.000 akcji serii F.

W wyniku tej transakcji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o PLN 22.162,50.

Akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
WB iTOTAL Sp. z o.o.	2 728 951	272 895,10	27,9
EKB Investment Limited	2 557 036	255 703,60	26,1
Pozostali akcjonariusze	4 507 987	450 798,70	46,0
	9 793 974	979 397,40	100,0

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

1.1.4 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

- Pan Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu
- Pan Krzysztof Nowak - Członek Zarządu

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej.

1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- a) Jednostka Dominująca:
- Komputronik S.A.
- b) Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
- Activa S.A.,
 - Benchmark Sp. z o.o.,
 - Contanisimo Limited,
 - Idea Nord Sp. z o.o.,
 - K24 International s.r.o.,
 - Signum Komputronik SA Spółka Jawna,
 - Movity sp. z o.o.,
 - Cogitary sp. z o.o. sp. k.,
 - Komputronik API sp. z o.o.,
 - Komputronik Biznes sp. z o.o.,
 - Komputronik Plus Sp. z o.o. ,
 - Komputronik Signum sp. z o.o.,
 - SSK Sp. z o.o. SKA,
 - SSK Sp. z o.o.,
 - Komputronik GmbH,
 - IT Tender Sp. z o.o.

1.2 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NAZWA JEDNOSTKI	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	DZIEŃ BILANSOWY	RODZAJ OPINII
Komputronik S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.03.2017	Bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem
Komputronik Biznes Sp.z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.03.2017	Bez zastrzeżeń
ACTIVA S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.03.2017	Bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem
Komputronik Signum Sp. z o.o	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.03.2017	Bez zastrzeżeń
SSK Sp. z o.o S.K.A	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.03.2017	Bez zastrzeżeń

Lista jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których sprawozdania finansowe nie były badane:

- Benchmark Sp. z o.o.,

- Contanisimo Limited,
- Idea Nord Sp. z o.o.,
- K24 International s.r.o.,
- Signum Komputronik SA Spółka Jawna,
- Movity sp. z o.o.,
- Cogitary sp. z o.o. sp. k.,
- Komputronik API sp. z o.o.,
- Komputronik Plus Sp. z. o.o. ,
- SSK Sp. z o.o.,
- Komputronik GmbH,
- IT Tender Sp. z o.o.

1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015/2016 zostało zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.09.2016 r.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 25.10.2016 r.

1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 17.10.2016 r. z Zarządem Komputronik S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Komputronik S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.10.2016 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu, maju i czerwcu 2017 r. i zakończono w dniu 29.06.2017 r.

1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 29.06.2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.03.2017 r. do dnia złożenia oświadczenia.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Wk'.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA BILANSU

Aktywa	31.03.2017 TPLN	%	31.03.2016 TPLN	%
Wartość firmy	24 501	4,2	24 501	4,4
Wartości niematerialne	17 926	3,0	20 005	3,6
Rzeczowe aktywa trwałe	39 186	6,6	38 922	7,1
Nieruchomości inwestycyjne	29 686	5,0	30 720	5,6
Należności i pożyczki	47 200	8,0	47 308	8,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	239	0,0	11	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 445	0,8	5 467	1,0
Aktywa trwałe	163 183	27,7	166 934	30,3
Zapasy	263 083	44,6	239 407	43,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 519	21,8	126 961	23,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 446	0,4	411	0,1
Pożyczki	7 217	1,2	4 697	0,9
Pochodne instrumenty finansowe	808	0,1	128	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 454	0,4	1 732	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 472	3,6	10 315	1,9
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	770	0,1	770	0,1
Aktywa obrotowe	426 769	72,3	384 421	69,7
Aktywa	589 952	100	551 355	100

Pasywa	31.03.2017 TPLN	%	31.03.2016 TPLN	%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	184 670	31,3	171 118	31,0
Kapitał podstawowy	979	0,2	957	0,2
Akcje własne (-)	0	0,0	-499	-0,1
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 175	13,1	76 844	13,9
Pozostałe kapitały	2 620	0,4	2 624	0,5
Zysk (strata) z lat ubiegłych	90 659	15,4	79 243	14,4
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 237	2,2	11 949	2,2
Udziały niedające kontroli	782	0,1	705	0,1
Razem kapitał własny	185 452	31,4	171 823	31,2
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 000	7,5	44 000	8,0
Leasing finansowy	1 261	0,2	1 668	0,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 580	0,3	2 597	0,5
Zobowiązania długoterminowe	46 841	7,9	48 265	8,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	304 857	51,7	273 189	49,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	394	0,1	324	0,1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 226	6,6	45 254	8,2
Leasing finansowy	958	0,2	1 321	0,2
Pochodne instrumenty finansowe	1 113	0,2	466	0,1
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 046	1,0	5 541	1,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 065	0,9	5 172	0,9
Zobowiązania krótkoterminowe	357 659	60,6	331 267	60,1
Pasywa	589 952	100	551 355	100

2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2016/2017		2015/2016
	TPLN	%	TPLN
Przychody ze sprzedaży	2 012 710	-4,6%	2 109 857
Koszt własny sprzedaży	1 818 357	-5,8%	1 929 868
Wynik brutto ze sprzedaży	194 353	8,0%	179 989
Koszty sprzedaży	144 840	6,8%	135 641
Koszty ogólnego zarządu	27 500	8,5%	25 345
Wynik ze sprzedaży	22 013	15,8%	19 003
Pozostałe przychody operacyjne	3 333	-9,5%	3 684
Pozostałe koszty operacyjne	5 440	-19,2%	6 733
Wynik ze sprzedaży jednostek zależnych	3 503	-	0
Wynik na działalności operacyjnej	23 409	46,7%	15 954
Przychody finansowe	2 175	-65,4%	6 278
Koszty finansowe	9 483	34,8%	7 033
Wynik przed opodatkowaniem	16 101	5,9%	15 199
Podatek dochodowy	2 635	-16,7%	3 164
Wynik netto	13 466	11,9%	12 035

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

		2016/2017	2015/2016
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	2,28	2,18
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	0,67	0,57
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,09	0,90
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	7,26	7,00

2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,19	1,16
--	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,46	0,44
---	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,06	0,03
---	------	------

2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

2016/2017 2015/2016

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	19	17
---	-----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	48	42
--	-----	----	----

2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	68,56	68,84
---	---	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	dni	49	47
---	-----	----	----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	39,37	39,92
---	---	-------	-------

2.2.5 INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	16,37	20,82
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	22 013	19 003
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	32 440	28 325
EAT (wynik finansowy)	TPLN	13 466	12 035

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Grupę za dwa ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

Największą pozycję aktywów trwałych Grupy Kapitałowej w badanym okresie stanowiły należności i pożyczki, a ich udział w strukturze aktywów ogółem wyniósł 8,0% wobec 8,6% w poprzednim roku obrotowym. Największą pozycję aktywów obrotowych Grupy stanowiły zapasy posiadające 44,6% udział w strukturze aktywów ogółem (wobec 43,4% w roku poprzednim). Drugą co do wielkości pozycją w aktywach obrotowych Grupy są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, których udział w strukturze wyniósł 21,8% wobec 23,0% w roku poprzednim.

Kapitał własny Grupy ogółem w badanym okresie wyniósł TPLN 185.452, z czego TPLN 184.670 przypada akcjonariuszom Jednostki Dominującej, co stanowi 31,3% sumy pasywów (wobec 31,0% w roku 2015/2016). W strukturze kapitałów obcych największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, których udział w sumie pasywów wynosi 51,7%.

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie TPLN 2.012.710 co oznacza spadek o 4,6%. Jednocześnie koszt własny sprzedaży w tym samym okresie zmalał o 5,8%. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu zanotowały wzrost odpowiednio o 6,8% i 8,5%. Wpłynęło to na wynik ze sprzedaży, który zwiększył się o 15,8% w porównaniu z rokiem 2015/2016. Na wynik z działalności operacyjnej wpłynęły również pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne, które odnotowały spadek względem roku poprzedniego odpowiednio o 9,5% i 19,2%. W efekcie Grupa wypracowała wynik netto na poziomie TPLN 13.466, tj. o 11,9% wyższy niż w roku 2015/2016.

W badanym okresie wskaźniki rentowności Grupy osiągnęły wartości dodatnie i wszystkie zanotowały wzrost w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik rentowności majątku ROA zanotował wzrost o 0,10 p.p, wskaźnik rentowności sprzedaży netto o 0,10 p.p. a wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE o 0,26 p.p.

W badanym okresie wskaźnik płynności I stopnia wyniósł 1,19, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim o 0,03. Wskaźnik płynności II stopnia również uległ zwiększeniu do wartości 0,46 (w roku 2015/2016 wyniósł 0,44). Wzrost środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Grupy pozytywnie wpłynął na wartość wskaźnika płynności III stopnia (0,03 w roku 2016/2017 wobec 0,03 w poprzednim roku obrotowym).

W badanym okresie wydłużył się cykl rotacji należności Grupy i ukształtował się na poziomie 19 dni. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zapasami z 42 do 48 dni, a cykl spłaty zobowiązań z 47 do 49 dni. Nieznacznie niższą wartość przyjął wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia Grupy (z 68,84% w poprzednim roku obrotowym do 68,56% w roku 2016/2017). Zarazem spadła wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania z 39,92% do 39,37%. Efektywna stopa podatkowa w roku 2016/2017 ukształtowała się na poziomie 16,37% wobec 20,82% w 2015/2016 roku.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostka Dominująca posiada aktualną politykę opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI

Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) Jednostka Dominująca
 - Komputronik S.A.
- b) Jednostki zależne
 - Activa S.A.,
 - Benchmark Sp. z o.o.,
 - Contanisimo Limited,
 - Idea Nord Sp. z o.o.,
 - K24 International s.r.o.,
 - Signum Komputronik SA Spółka Jawna,
 - Movity sp. z o.o.,
 - Cogitary sp. z o.o. sp. k.,
 - Komputronik API sp. z o.o.,
 - Komputronik Biznes sp. z o.o.,
 - Komputronik Plus Sp. z o.o. ,
 - Komputronik Signum sp. z o.o.,
 - SSK Sp. z o.o. S.K.A.,
 - SSK Sp. z o.o.,
 - Komputronik GmbH,
 - IT Tender Sp. z o.o.

3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Komputronik S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez Jednostkę Dominującą.

3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).

SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Komputronik S.A., z siedzibą w Poznaniu stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016/2017 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Komputronik za rok obrotowy 2016/2017 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Wojniak

.....
Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Poznań, 29.06.2017 r.