



Frąckowiak
Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 marca 2011 roku.

Komputronik Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Komputronik Spółka Akcyjna (Spółka) powstała z przekształcenia spółki Komputronik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 grudnia 2006 r. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu, ul. Wolczyńska 37.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- handel hurtowy sprzętem komputerowym,
- sprzedaż detaliczna części komputerowych oraz oprogramowania,
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania.

Spółka została wpisana w dniu 2 stycznia 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Poznań Nowe Miasto i Wilda, pod numerem KRS 0000270885.

Spółka posiada numer NIP 972-09-02-729 nadany w dniu 10 stycznia 2006 roku oraz symbol REGON 634404229 nadany w dniu 13 czerwca 2006 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 marca 2011 roku, wynosił 957 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 129 939 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Wojciech Buczkowski	2 782 960	2 782 960	278	29%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 909 036	2 909 036	291	30%
Amentum Holdings Limited	1 355 600	1 355 600	136	14%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	5%
Pozostali akcjonariusze	2 026 358	2 026 358	202	21%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 20 czerwca 2011 roku w okresie od 1 kwietnia 2010 roku do 31 marca 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W wyniku przekształcenia kilku funduszy inwestycyjnych należących do ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, które to fundusze posiadały łącznie ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA, w fundusz ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, fundusz ten wszedł w posiadanie 426 319 sztuk akcji Komputronik S.A. stanowiących 5% kapitału zakładowego Spółki, jak również 5% głosów na WZA Komputronik S.A.
- Zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 września 2010 roku, podjęta została decyzja o podwyższeniu kapitału zakładowego Komputronik S.A. o kwotę 135 560 złotych, w wyniku emisji 1 355 600 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych za jedną akcję. Wyemitowane akcje w liczbie 1 355 600 zostały objęte przez Amentum Holdings Limited,

w wyniku czego udział Amentum Holdings Limited w kapitale zakładowym Komputronik S.A. wyniósł 14%, co stanowi 14% głosów na WZA Komputronik S.A.

- Na podstawie Uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 maja 2009 roku, zmienionej następnie Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2010 roku, dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W wyniku emisji 21 750 akcji na okaziciela serii B o wartości 0,10 złotych każda, dotychczasowy kapitał zakładowy Komputronik S.A. zwiększył się z 955 059,90 złotych do 957 234,90 złotych, czyli o kwotę 2 175 złotych.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Komputronik Biznes S.A. z siedzibą w Poznaniu,
- Benchmark sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr,
- Idea Nord Sp. z o.o., z siedzibą w Suwałkach,
- K 24 International s.r.o., z siedzibą w Ostravii, Czechy,
- Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna, z siedzibą w Poznaniu,
- Log Systems Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu,
- iDocuBridge Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie.

W skład Zarządu Spółki na dzień 20 czerwca 2011 roku wchodził:

- Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu,
- Jacek Piotrowski- Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 20 czerwca 2011 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Sławomir Mirkowski, nr ewidencyjny 9639. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń, z modyfikacjami dotyczącymi: i) wykazania w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku udziału w aktywach netto spółki Karen S.A. w wysokości 81 158 tysięcy złotych oraz uzależnienia wartości posiadanych aktywów od zrealizowania warunków podpisanego 14 czerwca 2010 roku Listu Intencyjnego ii) wykazania w aktywach bilansu wierzytelności od spółki Techmex S.A., wobec której Sąd Rejonowy ogłosił upadłość likwidacyjną oraz uzależnienia wartości posiadanych aktywów od zrealizowania warunków podpisanego 14 czerwca 2010 roku Listu Intencyjnego iii) wskazanie, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 września 2010 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2010 roku w kwocie 2 868 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 13 września 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 marca 2010 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 18 lutego 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 369.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. został wybrany w dniu 18 sierpnia 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 31 sierpnia 2010 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku przeprowadziliśmy od 7 marca 2011 roku do 20 czerwca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 7 marca 2011 roku do 11 marca 2011 roku oraz od 16 maja 2011 roku do 25 maja 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 20 czerwca 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego MAXeBiznes w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 marca 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 kwietnia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.



8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej / Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	146 433	130 730	137 889
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	25 436	12 949	10 620
Rzeczowe aktywa trwałe	28 373	26 607	26 799
Nieruchomości inwestycyjne	13 722	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	67 884	86 686	99 682
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23	23	-
Należności i pożyczki	868	259	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 493	3 844	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	634	361	782
AKTYWA OBROTOWE	188 143	159 121	155 557
Zapasy	60 915	58 650	51 113
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 905	83 562	86 771
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	452	2 341	-
Pożyczki	7 748	5 101	3 376
Pochodne instrumenty finansowe	51	26	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 244	4 813	4 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 828	4 628	10 289
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	334 576	289 851	293 446
PASYWA (w tys. zł)	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	129 939	119 651	114 833
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	20 161	9 217	2 199
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 540	7 125	1 327
Leasing finansowy	995	723	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 626	1 369	872
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	184 476	160 983	176 414
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	126 863	108 545	124 696
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	50 339	44 807	48 453
Leasing finansowy	842	439	-
Pochodne instrumenty finansowe	19	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 999	2 588	2 724
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 414	4 604	541
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	334 576	289 851	293 446

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	31.03.2011	31.03.2010
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	863 473	966 488
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	861 525	957 873
Pozostałe przychody operacyjne	30 151	4 792
Pozostałe koszty operacyjne	6 791	6 114
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 308	7 292
Przychody finansowe	10 885	2 105
Koszty finansowe	24 698	5 248
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 495	4 149
Podatek dochodowy	1 787	1 673
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 708	2 476
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	9 708	2 476

*porównywalne dane finansowe sporządzone są za okres 15 miesięcy.

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	31.03.2011	31.03.2010
Zysk (strata) netto	9 708	2 476
INNE DOCHODY CAŁKOWITE		
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	9 708	2 476

*porównywalne dane finansowe sporządzone są za okres 15 miesięcy.

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku.

Ostatnią inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadziła w marcu 2011 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku zakończonego 31 marca 2011 roku.

Inwentaryzację zapasów towarów Spółka przeprowadziła w dniu 4-7 marca 2011 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku zakończony 31 marca 2011.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 marca 2011 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 77% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 marca 2011 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 54% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata zakończone: 31 grudnia 2008 roku, 31 marca 2010 roku i 31 marca 2011 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 marca 2011 roku, 31 marca 2010 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		31.03.2011	31.03.2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		863 473	966 488
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 708	2 476
kapitały własne (tys. zł)		129 939	119 651
suma aktywów (tys. zł)		334 576	289 851
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,9%	0,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	8,1%	2,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,2%	11,8%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		31.03.2011	31.03.2010
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	37	23
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni /koszt własny sprzedaży	60	46
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	29	25
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,45	0,44
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	61,2%	58,7%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*porównywalne dane finansowe sporządzone są za okres 15 miesięcy.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 marca 2011 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 marca 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami

prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 20 czerwca 2011 roku.