



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony 31 marca 2010 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 2010 roku, wynosił 819 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 120 043 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 31.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Wojciech Buczkowski	2 784 473	2 784 473	278	34%
Krzysztof Buczkowski	1 459 914	1 459 914	146	18%
Ewa Buczkowska	1 388 500	1 388 500	139	17%
Pozostali	2 562 112	2 562 112	256	31%
<b>Razem</b>	<b>8 194 999</b>	<b>8 194 999</b>	<b>819</b>	<b>100%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 18 czerwca 2010 roku w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

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,
- Karen S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 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 18 czerwca 2010 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 18 czerwca 2010 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 2 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki powziął informację o fakcie złożenia rezygnacji przez Pana Szymona Bujalskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Spółki.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2009 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2008 rok w kwocie 10 578 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 25 czerwca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 9 listopada 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2232.

## **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 kierował biegły rewident Sławomir Mirkowski, nr ewidencyjny 9639.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 5 czerwca 2009 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 6 lipca 2009 roku z Zarządem Spółki. W dniu 21 września 2009 roku podpisano aneks do umowy z dnia 6 lipca 2009 roku, w którym zmieniono datę zakończenia roku obrotowego, z 31 grudnia 2009 roku na 31 marca 2010 roku.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 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 2010 roku przeprowadziliśmy od 22 lutego 2010 roku do 18 czerwca 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od 22 lutego 2010 roku do 26 lutego 2010 roku, od 27 kwietnia 2010 roku do 30 kwietnia 2010 roku oraz od 4 maja 2010 roku do 7 maja 2010 roku.



## 5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sieć, 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 18 czerwca 2010 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.

## 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 grudnia 2008 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2009 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 Bilans**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>130 730</b>	<b>137 889</b>	<b>29 709</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	12 949	10 620	3 728
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	26 607	26 799	21 121
Nieruchomości inwestycyjne	=	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	86 686	99 682	3 869
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23	-	-
Należności i pożyczki	259	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 844	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	6	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	361	782	980
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>159 513</b>	<b>155 557</b>	<b>135 967</b>
Zapasy	58 650	51 113	32 390
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 043	86 771	62 593
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 252	-	-
Pożyczki	5 101	3 376	473
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	2 165
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 813	4 008	229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 628	10 289	38 117
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>290 243</b>	<b>293 446</b>	<b>165 676</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>120 043</b>	<b>114 833</b>	<b>80 253</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>9 217</b>	<b>2 199</b>	<b>3 558</b>
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 125	1 327	2 502
Leasing	723	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 369	872	1 056
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>160 983</b>	<b>176 414</b>	<b>81 865</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz usług oraz pozostałe zobowiązania	108 545	124 696	71 433
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 781
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 807	48 453	4 270
Leasing finansowy	439	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	1 559
Zobowiązania i rezerwy z tytułu rezerw pracowniczych	2 588	2 724	2 327
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 604	541	495
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>290 243</b>	<b>293 446</b>	<b>165 676</b>

**9 Rachunek zysków i strat**

(w tys. zł)	01.01.2009- 31.03.2010	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	966 488	700 297	519 090
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	957 392	680 992	504 654
Pozostałe przychody operacyjne	4 792	1 132	1 149
Pozostałe koszty operacyjne	6 114	4 053	2 267
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 774</b>	<b>16 384</b>	<b>13 318</b>
Przychody finansowe	2 105	4 043	3 626
Koszty finansowe	5 249	6 530	4 053
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 630</b>	<b>13 897</b>	<b>12 891</b>
Podatek dochodowy	1 762	3 319	2 712
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 868</b>	<b>10 578</b>	<b>10 179</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 868</b>	<b>10 578</b>	<b>10 179</b>

**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	01.01.2009- 31.03.2010	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007- 31.12.2007
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 868</b>	<b>10 578</b>	<b>10 179</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
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	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>2 868</b>	<b>10 578</b>	<b>10 179</b>

**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 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła 31 grudnia 2006 roku. 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 2006.

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku Komputronik S.A. wraz z jednostkami zależnymi wykazał udział posiadany w aktywach netto spółki Karen S.A. w cenie nabycia 81 158 tysięcy złotych. W nocie 4 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił przesłanki wskazujące na brak utraty wartości tych aktywów. Zwracamy uwagę, że do oceny prawidłowości wyceny inwestycji w jednostkach zależnych Zarząd przyjął warunki podpisanego w dniu 14 czerwca 2010 roku pomiędzy Zarząd Komputronik S.A., Karen S.A. i Inwestorem Listu Intencyjnego. Zgodnie z warunkami tego Listu Inwestor przejmie kontrolę nad Karen S.A. obejmując nową emisję akcji oraz udzieli Komputronik S.A. opcji PUT typu europejskiego zapewniającą sprzedaż całego posiadanego przez Komputronik S.A. pakietu akcji Karen S.A. za cenę zbliżoną do wartości akcji wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki. Zgodnie z treścią Listu strony mają zawrzeć właściwe umowy w terminie 30 dni od dnia podpisania Listu, a istotne postanowienia Listu są wiążące dla stron. Zamieściliśmy na ten temat objaśnienie w opinii z badania sprawozdania finansowego.

Inwentaryzację zapasów towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 26 lutego 2010 roku do 28 lutego 2010 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku zakończonego 31 marca 2010 roku.

Spółka wykazała w aktywach bilansu wierzytelności od spółki Techmex S.A., wobec której Sąd Rejonowy ogłosił upadłość likwidacyjną. W ocenie Zarządu Spółki wierzytelności wykazane zostały w wartości możliwej do uzyskania i obejmują pozostałe należności w wysokości 6 724 tysięcy złotych. W nocie 9.2. dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił przyczyny, dla których Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość tych należności. Zwracamy uwagę, że do oceny możliwości realizacji przez Spółkę wykazanych należności Zarząd przyjął warunki podpisanego w dniu 14 czerwca 2010 roku pomiędzy Zarząd Komputronik S.A., Karen S.A. i Inwestorem Listu Intencyjnego. Zgodnie z warunkami tego Listu Inwestor lub podmioty przez niego wskazane zobowiązują się, między innymi, do skutecznego przeprowadzenia transakcji wykupu wierzytelności przysługujących Spółce od Techmex S.A. po cenie nominalnej bez dyskonta. Zgodnie z treścią Listu strony mają zawrzeć właściwe umowy w terminie 30 dni od dnia podpisania Listu, a istotne postanowienia Listu są wiążące dla stron. Zamieściliśmy na ten temat objaśnienie w opinii z badania sprawozdania finansowego.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 marca 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 13% salda 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 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 71% salda 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 2007, 2008 i 2009, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 marca 2010 roku oraz 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku .

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		31.03.2010	31.12.2008**	31.12.2007**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		966 488*****	700 297	519 090
wynik finansowy netto (tys. zł)		2 868*****	10 578	10 179
kapitały własne (tys. zł)		120 043	114 833	80 253
suma aktywów (tys. zł)		290 243	293 446	165 676
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,0%	3,6%	6,4%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	2,5%	13,2%	58,6%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,8%	12,6%	12,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	0,9	1,7
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,1	0,5
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365**** dni / przychody ze sprzedaży	40	44	41
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni**** / koszt własny sprzedaży	42	57	51
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni**** / koszt własny sprzedaży	31	31	26
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,45	0,40	0,50
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	58,6%	60,9%	51,5%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny - lata kalendarzowe 2007, 2008, 2009 (%)		3,5	4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		*****4,6	3,3	4,0

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące roku 2007 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

\*\*\*\* w związku z wydłużonym rokiem obrotowym w celu zachowania porównywalności, wskaźniki dotyczące roku obrotowego zakończonego 31 marca 2010 roku zostały przeliczone z uwzględnieniem 455 dni

\*\*\*\*\* dane dotyczące rachunku zysków i strat obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku

\*\*\*\*\* wskaźnik uwzględnia okres od stycznia 2009 do marca 2010 roku



### **13 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

Zgodnie z informacjami objaśniającymi do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 marca 2010 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 2010 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 2010 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 2010 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**

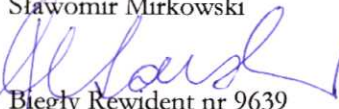
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z 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 11 stron.

Sławomir Mirkowski



Biegły Rewident nr 9639

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 18 czerwca 2010 roku.