



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak
Sp. z o.o.
pl. Wiosny Ludów 2
61-831 Poznań
Polska
tel. +48 (61) 85 09 200
fax +48 (61) 85 09 201
www.gtfr.pl

Dla Akcjonariuszy Komputronik S.A.

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Komputronik S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 297 915 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5 726 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w ujemnej kwocie 5 683 tysiące złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku o kwotę 4 474 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku o kwotę 19 308 tysięcy złotych,
 - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

- 2 Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy:

- stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- zgodnie z wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w okresie ich obowiązywania.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

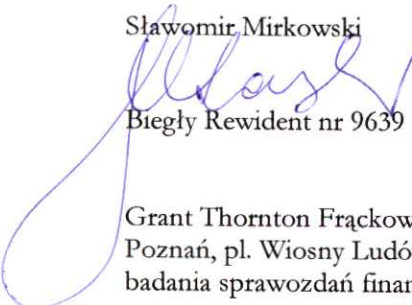
- 4 Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku,
 - sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest 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,
 - prezentuje dane 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),
 - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:
- W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2010 roku Spółka Dominująca wykazała wartość firmy w wysokości 48 344 tysięcy złotych powstałą w wyniku nabycia spółki zależnej Karen S.A.. Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy



powstała w wyniku połączenia podlega corocznemu testowi na utratę wartości bilansowej. W nocie 4 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił sposób przeprowadzenia testu na utratę wartości „wartości firmy” przez niezależny podmiot. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, w oparciu o wyniki przygotowanej wyceny, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości aktywa. Zwracamy uwagę, iż założenia przeprowadzonego testu uzależnione są od przyszłych wyników finansowych Karen S.A., których osiągnięcie nie jest pewne.

- Spółka Dominująca wykazała w aktywach bilansu wierzytelności od spółki Techmex S.A., wobec której Sąd Rejonowy ogłosił upadłość likwidacyjną. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej wierzytelności wykazane zostały w wartości możliwej do uzyskania i obejmują pozostałe należności w kwocie 17 149 tysięcy złotych. W nocie 9.2 dodatkowych informacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił przyczyny, dla których Spółka Dominująca nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość tych należności. Zwracamy uwagę, że do oceny możliwości realizacji przez Spółkę Dominującą wykazanych należności Zarząd przyjął warunki podpisanego w dniu 14 czerwca 2010 roku pomiędzy Zarządem 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 Dominującej 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.
- 6 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia w istotnych aspektach wymogi 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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.