



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 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 roku. 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 Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270885.

Spółka posiada numer NIP 972-09-02-729 oraz symbol REGON 634404229.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 marca 2012 roku, wynosił 957 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 147 124 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2012 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%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	5%
Pozostali akcjonariusze	3 381 958	3 381 958	338	35%
<b>Razem</b>	<b>9 572 349</b>	<b>9 572 349</b>	<b>957</b>	<b>100%</b>

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. Akcje serii E w ilości 1 355 600 sztuk o wartości 135 560 złotych są akcjami na okaziciela, nie dopuszczonymi do obrotu na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

Ze względu na brak pewności co do podmiotów legitymowanych do w/w akcji, Spółka nie podaje akcjonariuszy uprawnionych do nich w części przedstawiającej strukturę akcjonariatu stanowiącą co najmniej 5% liczby głosów na WZA Komputronik S.A.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 czerwca 2012 roku w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Komputronik Spółka Akcyjna. 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,
- Movity Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu,
- Cogitary Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu,
- Komputronik API Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu,
- Ken Komputer IV Sp. z o.o., z siedzibą w Olsztynie,
- Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu,
- 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 14 czerwca 2012 roku wchodził:

- Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Nowak - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 14 czerwca 2012 roku skład Zarządu Spółki uległ następującym zmianom:

- W dniu 2 stycznia 2012 roku Pan Jacek Piotrowski zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 2 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Nowaka na stanowiska Członka Zarządu.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię z objaśnieniami o następującej treści:

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że zapisy umowy inwestycyjnej podpisanej 24 lipca 2010 roku, opisanej w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień będą realizowane. Do dnia wydania opinii niektóre zapisy umowy inwestycyjnej nie są realizowane w terminach wynikających z umowy. Zarząd w nocie 4 przedstawił ryzyka związane z realizacją umowy. Zdaniem Zarządu umowa inwestycyjna zostanie zrealizowana w całości, ale pewności takiej nie ma.

Zarząd ujął w sprawozdaniu finansowym należność w wysokości 5 000 tysięcy złotych od Clean & Carbon Energy S.A. wynikającą z uprawnionego sądowego nakazu zapłaty na podstawie weksla. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu proces egzekucji należności się rozpoczął jednak termin i sposób realizacji należności wekslowej na dzień wydania opinii nie jest znany.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Spółka jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z tym sytuację majątkową i finansową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 września 2011 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku w kwocie 9 708 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- |                               |                        |
|-------------------------------|------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 1 149 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy            | 8 559 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 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 12 października 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 29 lutego 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 710.

### **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 26 lipca 2011 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 listopada 2011 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 2012 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 9 marca 2012 roku do 14 czerwca 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od 7 maja 2012 roku do 11 maja 2012 roku oraz od 14 maja 2012 roku do 16 maja 2012 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, 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 z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 czerwca 2012 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 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 kwietnia 2011 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>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.03.2010</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>150 309</b>	<b>146 433</b>	<b>130 730</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	25 094	25 436	12 949
Rzeczowe aktywa trwałe	25 060	28 373	26 607
Nieruchomości inwestycyjne	13 722	13 722	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	83 287	67 884	86 686
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	23	23
Należności i pożyczki	2 458	868	259
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	9 493	3 844
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	654	634	361
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>218 697</b>	<b>188 143</b>	<b>159 121</b>
Zapasy	73 408	60 915	58 650
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 827	113 905	83 562
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	452	2 341
Pożyczki	12 356	7 748	5 101
Pochodne instrumenty finansowe	145	51	26
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 184	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	655	1 244	4 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 122	3 828	4 628
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>369 006</b>	<b>334 576</b>	<b>289 851</b>

<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.03.2010</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>147 124</b>	<b>129 939</b>	<b>119 651</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>8 493</b>	<b>20 161</b>	<b>9 217</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 335	16 540	7 125
Leasing finansowy	497	995	723
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 661	2 626	1 369
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>213 389</b>	<b>184 476</b>	<b>160 983</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136 359	126 863	108 545
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	812	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	68 997	50 339	44 807
Leasing finansowy	838	842	439
Pochodne instrumenty finansowe	113	19	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 752	2 999	2 588
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 518	3 414	4 604
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>369 006</b>	<b>334 576</b>	<b>289 851</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

<b>(w tys. zł)</b>	<b>od 31.03.2011 do 31.02.2012</b>	<b>od 31.03.2010 do 31.03.2011</b>
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 029 312	863 473
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 008 620	861 525
Pozostałe przychody operacyjne	10 385	30 151
Pozostałe koszty operacyjne	6 756	6 791
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>24 321</b>	<b>25 308</b>
Przychody finansowe	11 280	10 885
Koszty finansowe	12 007	24 698
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>23 594</b>	<b>11 495</b>
Podatek dochodowy	4 351	1 787
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>19 243</b>	<b>9 708</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 243</b>	<b>9 708</b>

**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	od 31.03.2011 do 31.02.2012	od 31.03.2010 do 31.03.2011
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 243</b>	<b>9 708</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>Całkowite dochody</b>	<b>19 243</b>	<b>9 708</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 2012 roku.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanem zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 31 marca 2012 roku.

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

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym dwie należności wekslowe kwestionowane przez dłużnika. Pierwsza w wysokości 5 000 tysięcy złotych wynikająca z uprawomocnionego sądowego nakazu zapłaty ujęta w przychodach w poprzednim roku obrotowym, powiększona o odsetki w wysokości 2 443 tysięcy złotych. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego, Spółka zrealizowała naliczoną należność w łącznej wysokości 2 235 tysięcy złotych. Drugą należność wekslowa w wysokości 4 000 tysięcy złotych została powiększona o odsetki w wysokości 1 963 tysięcy złotych. Należność główną w wysokości 4 000 tysięcy złotych oraz odsetki w łącznej wysokości 4 406 tysięcy złotych Spółka wykazała w przychodach bieżącego okresu. Spółka posiada zabezpieczenia hipoteczne w/w należności. Zarząd przedstawił stan spraw sądowych związanych z w/w należnościami w nocy 12 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zdaniem Zarządu proces windykacji należności wekslowej zakończy się pomyślnie jednak termin, ze względu na specyfikę procesu windykacji nieruchomości, jest trudny do oszacowania.

W sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje inwestycje w Spółkę zależną Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. wycenioną w cenie nabycia o wartości bilansowej udziałów wynoszącej 15 389 tysięcy złotych oraz pożyczkę w kwocie 2 057 tysięcy złotych. Audytor wydał opinię o sprawozdaniu finansowym tej spółki zawierającą uwagi objaśniające. Audytor zwrócił m.in. uwagę,



że wykazane w bilansie straty netto przekraczają sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego. W tej sytuacji zgodnie z art. 233 kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki zależnej zwołał na dzień 3 lipca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały odnośnie dalszego istnienia Spółki Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. jak również powzięcia uchwały o dokapitalizowaniu Spółki zależnej przez udziałowców.

Zarząd Spółki przedstawił test na utratę wartości Spółki zależnej Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o., który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartości udziałów. Powodzenie planów Zarządu uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowią podstawę prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym inwestycje w Spółkę zależną Contanissimo LTD wycenioną w cenie nabycia o wartości bilansowej udziałów wynoszącej 62 279 tysięcy złotych. Największym aktywem Spółki jest należność w kwocie 48 688 tysięcy złotych dotyczy realizacji opcji PUT – czyli sprzedaży akcji Clean & Carbon Energy S.A. w ramach realizacji umowy inwestycyjnej. Należność ta jest kwestionowana przez dłużnika. Spółka Contanissimo posiada zabezpieczenie w postaci hipotek przymusowych na 2 nieruchomościach oraz zajęcie środków pieniężnych ze sprzedaży nieruchomości na majątku Texass Ranch Company Wizja P.S. a także zabezpieczenie udzielone decyzją Sądu Okręgowego w Warszawie w postaci nakazu ustanowienia hipotek przymusowych na 6 nieruchomościach należących do Clean & Carbon Energy S.A. W nocy 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił stan spraw związanych z windykacją tej należności. Zdaniem Zarządu proces windykacji należności zakończy się pomyślnie, jednak ze względu na specyfikę procesu windykacji nieruchomości, termin jest trudny do oszacowania.

Zarząd Spółki przedstawił test na utratę wartości Spółki zależnej Contanissimo LTD, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartości udziałów. Powodzenie planów Zarządu uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowią podstawę prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

## 12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe zakończone 31 marca 2011 roku i 31 marca 2012 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 marca 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		31.03.2012	31.03.2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 029 312	863 473
wynik finansowy netto (tys. zł)		19 243	9 708
kapitały własne (tys. zł)		147 124	129 939
suma aktywów (tys. zł)		369 006	334 576

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		31.03.2012	31.03.2011
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,2%	2,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	14,8%	8,1%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	2,0	0,2
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,0
wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe ogółem – zapasy – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,7
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	38,3	37,2
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni /koszt własny sprzedaży	51,9	53,4
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	29,5	29,0
trwałość struktury finansowania (%)	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	42,2%	44,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	60,1%	61,2%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

### 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W informacjach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 marca 2012 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 2012 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że zapisy umowy inwestycyjnej podpisanej 24 lipca 2010 roku, opisanej w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do Sprawozdania Finansowego będą realizowane.

Do dnia wydania opinii niektóre zapisy umowy inwestycyjnej nie są realizowane w terminach

wynikających z umowy. Ponadto druga strona w/w umowy kwestionuje niektóre z jej postanowień. Zarząd w nocy 4 dodatkowych informacji i objaśnień do Sprawozdania Finansowego przedstawił ryzyka oraz stan spraw związanych z realizacją umowy. Zdaniem Zarządu umowa inwestycyjna zostanie zrealizowana w całości, ale pewności takiej nie ma.

#### **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 2012 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.

#### **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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).

#### **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.

Elżbieta Grzeškowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 14 czerwca 2012 roku.