



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 19 CZERWCA 2013 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
Informacje ogólne	10
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	26
1. Segmenty operacyjne	31
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	32
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	32
4. Wartość firmy	38
5. Wartości niematerialne	39
6. Rzeczowe aktywa trwałe	41
7. Aktywa w leasingu	43
8. Nieruchomości inwestycyjne	45
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	47
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczone	60
11. Zapasy	66
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	68
15. Kapitał własny	68
16. Świadczenia pracownicze	72
17. Pozostałe rezerwy	72
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72
19. Rozliczenia międzyokresowe	73
20. Umowy o usługę budowlaną	73
21. Przychody i koszty operacyjne	73
22. Przychody i koszty finansowe	74
23. Podatek dochodowy	76
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	77
25. Przepływy pieniężne	77
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	78
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	80
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	81
29. Zarządzanie kapitałem	86
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	87
31. Pozostałe informacje	87
32. Zatwierdzenie do publikacji	92

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Noty	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4	24 501	24 501	11 290
Wartości niematerialne	5	17 576	17 863	18 523
Rzeczowe aktywa trwałe	6	29 791	31 358	31 348
Nieruchomości inwestycyjne	8	13 487	13 722	13 722
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	-	-	35
Należności i pożyczki	9	6	394	118
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	36 114
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	29 143
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	130	14	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 479	2 195	1 002
Aktywa trwałe		87 970	90 047	141 298
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	101 372	72 219	61 806
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	183 771	174 758	113 439
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		146	182	454
Pożyczki	9	5 050	7 127	5 076
Pochodne instrumenty finansowe	9	28	145	51
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 578	4 474	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	823	825	1 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 194	4 621	4 794
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
Aktywa obrotowe		299 962	264 351	186 906
Aktywa razem		387 932	354 398	328 204

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Noty	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	15	957	957	957
Akcje własne (-)	15	(499)	(499)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	76 906	76 906	76 936
Pozostałe kapitały	15	2 141	2 126	2 524
Zyski zatrzymane:		47 715	48 384	40 922
- zysk (strata) z lat ubiegłych		45 359	39 633	32 603
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 356	8 751	8 319
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		127 220	127 874	121 339
Udziały niedające kontroli	15	324	724	594
Kapitał własny		127 544	128 598	121 933
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	-	3 335	16 540
Leasing finansowy	7	726	1 723	995
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 723	4 923	2 757
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		6 449	9 981	20 292
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	172 952	136 227	128 122
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		170	1 026	9
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	72 243	69 524	50 324
Leasing finansowy	7	1 750	1 917	842
Pochodne instrumenty finansowe	9	15	113	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	4 765	4 222	3 166
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	2 044	2 790	3 497
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		253 939	215 819	185 979
Zobowiązania razem		260 388	225 800	206 271
Pasywa razem		387 932	354 398	328 204

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	1 244 969	1 021 893
Przychody ze sprzedaży produktów		9 877	-
Przychody ze sprzedaży usług		48 202	33 326
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 186 890	988 567
Koszt własny sprzedaży		1 126 337	898 515
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		8 730	9 919
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		1 117 607	888 596
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		118 632	123 378
Koszty sprzedaży		82 914	83 270
Koszty ogólnego zarządu		27 326	24 903
Pozostałe przychody operacyjne	21	4 003	8 953
Pozostałe koszty operacyjne	21	3 592	5 169
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 803	18 989
Przychody finansowe	22	2 680	15 580
Koszty finansowe	22	7 928	21 155
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	-	(34)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 555	13 380
Podatek dochodowy	23	1 043	4 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 512	8 656
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14		-
Zysk (strata) netto		2 512	8 656
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 348	8 748
- podmiotom niekontrolującym		164	(92)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Noty	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
<i>z działalności kontynuowanej</i>	24		
- podstawowy		0,25	0,92
- rozwodniony		0,25	0,91
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	24		
- podstawowy		0,25	0,92
- rozwodniony		0,25	0,91

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Zysk (strata) netto		2 512	8 656
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	6	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		8	3
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	10	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		8	3
Całkowite dochody		2 520	8 659
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 356	8 751
- podmiotom niekontrolującym		164	(92)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.04.2012 roku		957	(499)	76 906	2 126	48 384	127 874	724	128 598
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-		-
Korekta błędu podstawowego							-		-
Saldo po zmianach		957	(499)	76 906	2 126	48 384	127 874	724	128 598
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku									
Emisja akcji							-		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-		-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi	1 5					417	417	(402)	15
Dywidendy						(3 446)	(3 446)	(162)	(3 608)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-		-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	(3 029)	(3 029)	(564)	(3 593)
Zysk netto za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku	1					2 348	2 348	164	2 512
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku	5				15	12	27		27
Razem całkowite dochody		-	-	-	15	2 360	2 375	164	2 539
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-		-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku		957	(499)	76 906	2 141	47 715	127 220	324	127 544

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane
Saldo na dzień 01.04.2011 roku		957		76 936	2 542	40 000
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						(3 500)
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach		957	-	76 936	2 542	37 000
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku						
Emisja akcji- skup akcji własnych/ koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E			(499)	(30)		
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)					(380)	
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi	15				(17)	
Dywidendy						(1 100)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami		-	(499)	(30)	(397)	(1 100)
Zysk netto za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku						12 000
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku	15				(19)	
Razem całkowite dochody		-	-	-	(19)	12 000
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.03.2012 roku		957	(499)	76 906	2 126	48 000

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 555	13 380
Korekty	25	16 072	19 980
Zmiany w kapitale obrotowym	25	(1 832)	(24 795)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	(1 894)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 186)	(1 663)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		16 609	5 008
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(2 772)	(4 074)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(3 782)	(801)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		42	337
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		235	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	(80)	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		5 145	3 340
Pożyczki udzielone		(2 707)	(11 138)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	1 185
Otrzymane odsetki	22	673	48
Otrzymane dywidendy	22	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 246)	(11 103)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	(499)
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		80	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		5 148	21 889
Spłaty kredytów i pożyczek		(4 855)	(7 838)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 318)	(2 521)
Inne wpływy finansowe (w tym Factoring)		-	-
Inne wydatki finansowe		-	-
Odsetki zapłacone	22	(6 617)	(4 373)
Dywidendy wypłacone	24	(3 238)	(1 136)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(11 800)	5 522
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 563	(573)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		4 631	5 193
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		5	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		6 199	4 646

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Informacje ogólne****a) Informacje o jednostce dominującej**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Komputronik S.A [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11.12.2006. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu - VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Wołczyńskiej 37 w Poznaniu, 60-003 Poznań. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 19 czerwca 2013 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 19 czerwca 2013 r. wchodził:

- Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Plichta - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej
- Jędrzej Bujny - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- Pozostała sprzedaż hurtowa PKD 5190Z
- Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego PKD 52
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 3002Z
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji PKD 2233Z
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 7210Z
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego PKD 7250Z
- Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.2
- Działalność związana z bazami danych PKD 7240Z
- Transmisja danych PKD 6420C
- Działalność związana z informatyką, pozostała PKD 7240Z
- Prace badawczo- rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 7310G.

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.03.2013	31.03.2012
Komputronik Biznes S.A.	Poznań/Polska	100,0%	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań/Polska	80,0%	80,00%
Contanisimo Limited	Nikozja/Cypr	100,0%	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki/Polska	100,0%	100,00%
K24 International s.r.o.	Ostrava/Czechy	100,0%	100,00%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań/Polska	99,0%	99,00%
Movity Sp. z o.o.	Poznań/Polska	70,0%	70,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. *	Poznań/Polska	80,0%	80,00%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań/Polska	70,0%	70,00%
KEN Komputer IV Sp. z o.o.**	Olsztyn	100,0%	80,00%
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.	Wrocław	100,0%	80,00%

* udział pośredni – Cogitary Sp. z o.o. sp. Komandytowa jest jednostką zależną w 80% Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze

** udział pośredni – KEN Komputer IV Sp. z o.o. jest w 100% jednostką zależną od KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.03.2013 udziały (akcje) w jednej spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o spółce stowarzyszonej zostały zawarte w notce nr 3.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2013 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 19 czerwca 2013 r. (patrz nota 32).

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2013 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012:

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i Interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, a jeszcze nie weszły w życie:

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSP, niezatwierdzone przez Unię Europejską:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 19 czerwca 2013 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Grupa stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Głównym obszarem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w kraju.

Ponieważ łącznie aktywa, sprzedaż oraz zysk jednostek funkcjonujących w Polsce w branży związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości dla grupy kapitałowej – działalność Grupy mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 marca. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawowe dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na podstawie kryterium istotności zaprezentowano w notce nr 3 dotyczącej inwestycji w jednostkach zależnych. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy

Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie ze znowelizowanym MSR 27 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejściem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejścia. Koszty powiązane z przejściem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejście, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejścia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w wersji MSSF 3 (2004).

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,

- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasifikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Powyższe zasady Grupa stosuje prospektywnie począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	Nie podlega amortyzacji

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W Grupie ponoszone są koszty prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych. Nakłady bezpośrednio związane z w/w pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który przeciętnie wynosi 5 lat.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10; 20; 22; 40 lat
Maszyny i urządzenia	3-14 lat
Środki transportu	5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5-20 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Nakłady poniesione w związku z przygotowaniem do użytkowania sklepów detalicznych, których Grupa nie jest prawnym właścicielem (inwestycje w obce środki trwałe), amortyzowane są przez zakładany okres umowy najmu danego obiektu.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W wyniku finansowym ujmowane są również odsetki,

które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w wyniku finansowym, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku

dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz

- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie, nie przewiduje się wypłaty nagród jubileuszowych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Niska wartość średniego wieku zatrudnionych pracowników, nie wskazuje na konieczność tworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocy nr 27. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 7).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2012 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym dokonano następujących korekt błędu oraz zmian prezentacyjnych:

- Korekty wyceny zapasów i zmiany prezentacyjnej szacunku wartości otrzymywanego wsparcia finansowego w postaci rabatów, premii, bonusów pieniężnych naliczanych od ilości zakupionych towarów ujmując je proporcjonalnie do wartości sprzedanego towaru, jako umniejszenie kosztu własnego sprzedaży oraz jako korektę wartości zapasów,
- zmiany prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych i związanych z nimi kosztów wynikających z tej samej transakcji w wartościach netto,

Poniżej zaprezentowano wpływ w/w zmian na dane finansowe prezentowane za okresy porównywalne:

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

	31.03.2012			31.03.2011		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	24 501	-	24 501	11 290		-
Wartości niematerialne	17 863	-	17 863	18 523		25 436
Rzeczowe aktywa trwałe	31 358	-	31 358	31 348		28 373
Nieruchomości inwestycyjne	13 722	-	13 722	13 722		13 722
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-		67 884
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	35		23
Należności i pożyczki	394	-	394	118		868
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	36 114		-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	29 143		9 493
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	-	14	3		-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 381	(186)	2 195	1 002		634
Aktywa trwałe	90 233	(186)	90 047	141 298		146 433
Aktywa obrotowe						
Zapasy	75 595	(3 376)	72 219	61 806		60 915
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	174 758	-	174 758	113 439		113 905
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	182	-	182	454		452
Pożyczki	7 127	-	7 127	5 076		7 748
Pochodne instrumenty finansowe	145	-	145	51		51
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 474	-	4 474	-		-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	825	-	825	1 286		1 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 621	-	4 621	4 794		3 828
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-		-
Aktywa obrotowe	267 727	(3 376)	264 351	186 906		188 143
Aktywa razem	357 960	(3 562)	354 398	328 204		334 576

SKONSOLIDOWANE BILANS - PASywa

	31.03.2012			Przed
	Przed	Korekty	Po	
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			-	
Kapitał podstawowy	957	-	957	
Akcje własne (-)	(499)	-	(499)	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 906	-	76 906	
Pozostałe kapitały	2 126	-	2 126	
Zyski zatrzymane:	51 946	(3 562)	48 384	
- zysk (strata) z lat ubiegłych	39 819	(186)	39 633	
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 127	(3 376)	8 751	
Udziały niedające kontroli	131 436	(3 562)	127 874	
	724	-	724	
Kapitał własny	132 160	(3 562)	128 598	
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 335	-	3 335	
Leasing finansowy	1 723	-	1 723	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 923	-	4 923	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	
Zobowiązania długoterminowe	9 981	-	9 981	
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136 227	-	136 227	

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK KOMPUTRONIK ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 M.

SKONSOLIDOWANE BILANS - PASywa	31.03.2012			Przed
	Przed	Korekty	Po	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 026	-	1 026	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	69 524	-	69 524	50 000
Leasing finansowy	1 917	-	1 917	8 000
Pochodne instrumenty finansowe	113	-	113	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 222	-	4 222	3 000
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 790	-	2 790	3 400
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	215 819	-	215 819	185 000
Zobowiązania razem	225 800	-	225 800	206 000
Pasywa razem	357 960	(3 562)	354 398	328 000

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

od 01.04.2011 do 31.03.2012			
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 048 751	(26 858)	1 021 893
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	60 184	(26 858)	33 326
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	988 567	-	988 567
Koszt własny sprzedaży	921 997	(23 482)	898 515
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	9 919	-	9 919
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	912 078	(23 482)	888 596
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	126 754	(3 376)	123 378
Koszty sprzedaży	83 270	-	83 270
Koszty ogólnego zarządu	24 903	-	24 903
Pozostałe przychody operacyjne	11 017	(2 064)	8 953
Pozostałe koszty operacyjne	7 233	(2 064)	5 169
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 365	(3 376)	18 989
Przychody finansowe	15 907	(327)	15 580
Koszty finansowe	21 482	(327)	21 155
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(34)	-	(34)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 756	(3 376)	13 380
Podatek dochodowy	4 724	-	4 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 032	(3 376)	8 656
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	12 032	(3 376)	8 656
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 124	(3 376)	8 748
- podmiotom niekontrolującym	(92)	-	(92)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

od 01.04.2011 do 31.03.2012			
	Przed	Korekty	Po
Zysk (strata) netto	12 032	(3 376)	8 656
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.04.2011 do 31.03.2012		
	Przed	Korekty	Po
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	3	-	3
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	3	-	3
Całkowite dochody	12 035	(3 376)	8 659
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 035	(3 376)	8 659
- podmiotom niekontrolującym		-	-

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Noty	od 01.04.2011 do 31.03.2012	korekty	od 01.04.2011 do 31.03.2012
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy		1,27	(0,35)	0,92
- rozwodniony		1,26	(0,35)	0,91
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy		1,27	(0,35)	0,92
- rozwodniony		1,26	(0,35)	0,91

1. Segmenty operacyjne

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wymaga wyznaczenia segmentów operacyjnych na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych podmiotu, podlegających regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiąganych przez nie wyników. Zgodnie z wcześniej obowiązującymi wymogami MSR 14 jednostka zobowiązana była identyfikować segmenty branżowe i geograficzne, przy zastosowaniu podejścia ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył jako punkt wyjściowy do identyfikacji segmentów. Grupa stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu

komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w kraju.

Ponieważ łącznie aktywa, sprzedaż oraz zysk jednostek funkcjonujących w Polsce w branży związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości dla grupy kapitałowej – działalność Grupy mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

Udział procentowy głównych grup towarów i usług w przychodach podstawowej działalności operacyjnej przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Notebooki i netbooki, tablety	34,83%	39,66%
Komponenty	14,75%	17,65%
Telekomunikacja	14,67%	1,45%
Peryferia komputerowe	7,63%	7,57%
Usługi i pozostałe	5,73%	6,24%
Oprogramowanie	4,41%	4,99%
Eksploatacja i nośniki	4,34%	4,78%
Komputery PC	3,13%	4,43%
Elektronika użytkowa	3,09%	4,93%
Akcesoria	1,96%	2,30%
Sprzęt sieciowy	1,62%	2,03%
Serwery	1,43%	1,52%
konsole	1,06%	0,76%
Obudowy i zasilacze	0,94%	1,27%
Gry	0,44%	0,45%
Suma:	100,00%	100,00%

W okresie sprawozdawczym udział sprzedaży poza granice kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 27%, zaś udział przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie przekroczył 10% łącznych przychodów jednostki.

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

Konsolidacją zostały objęte w okresie sprawozdawczym wszystkie jednostki zależne Spółki dominującej.

Utrata kontroli nad Clean&Carbon Energy SA (dawniej Karen SA)

Utrata kontroli nad Clean&Carbon Energy SA (dawniej Karen SA) w roku obrotowym 2010 zrealizowana w oparciu o tzw. umowę inwestycyjną oraz realizacja postanowień tej umowy, wywiera istotny wpływ na wiele pozycji bilansowych oraz rachunku zysków strat w bieżącym okresie sprawozdawczym , stąd też realizację postanowień tej umowy zaprezentowano według następującej konwencji : postanowienie, realizacja w poprzednich okresach sprawozdawczych, bieżącym okresie sprawozdawczym i zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 24 lipca 2010 r. została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy następującymi stronami:

- 1) Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
- 2) CLEAN & CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA) z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
- 3) Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanisimo);
- 4) Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński) oraz
- 5) panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

Postanowienie 1 :

Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik SA wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł. W zamian za wierzytelność, Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie. Wskazanemu przez Inwestorów podmiotowi będzie przysługiwała opcja odkupu („call”) przedmiotowych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomość będzie mogła być dokonana świadczeniem pieniężnym lub akcjami Karen, jednak zgodnie z ich średnią trzymiesięczną wyceną za okres poprzedzający wykonanie opcji call. Po wygaśnięciu opcji przysługującej Inwestorom, Komputronik będzie przysługiwała opcja sprzedaży („put”) w stosunku do Inwestorów, czyli skuteczne doprowadzenie do sprzedaży nieruchomości.

Realizacja postanowienia 1 :

Zobowiązania Komputronik SA zostały wykonane. W umownym terminie opcja call nie została złożona. Aktualnie nabyte przez Komputronik SA nieruchomości prezentowane są w pozycji Inwestycje o łącznej wartości 11.781 tys. zł zawierającej koszty wyceny oraz opłaty notarialne. Na dzień 31.03.2013 r. podana wartość gruntów nie odbiega od wartości rynkowej potwierdzonej operatem szacunkowym z dnia 19 kwietnia 2012 r. na kwotę 12.144 tys. zł.

Postanowienie 2 :

Komputronik SA zobowiązał się do emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć wyemitowane akcje. Akcje miały zostać wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogą zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik SA. Komputronik SA przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy nadto byli uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jeżeli w terminie sześciu miesięcy po wprowadzeniu nowych akcji do obrotu na GPW średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 Nowych Akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych. Ilość wyemitowanych akcji w emisji kierowanej, o której mowa będzie stanowiła wynik następującego działania: $N = (10.070.000,00 \text{ PLN} - 700.000 * V_{30\max}) / (V_{30} - 0,10 \text{ zł})$; gdzie: N – liczba akcji; $V_{30\max}$ –

maksymalna średnio-miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której Nowe Akcje Komputronik zostaną dopuszczone do obrotu na GPW; V_{30} – średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowanej do Inwestora; uprawnienie Inwestorów ważne jest wyłącznie po spełnieniu zobowiązania Inwestorów do ogłoszenia wezwania na sprzedaż wszystkich akcji Karen. Ostateczny termin ogłoszenia minął w dniu 28 grudnia 2010 r.

Realizacja postanowienia 2 :

Komputronik SA wykonała zobowiązanie w zakresie emisji, rejestracji 1.355.600 akcji przez podmiot wskazany przez Inwestora. Podstawowe zobowiązanie Inwestora do ogłoszenia wezwania na sprzedaż wszystkich akcji Karen nie zostało wykonane, a warunek rynkowy dodatkowej emisji kierowanej do Inwestorów nie spełnił się. Mimo niewykonania obowiązku przez Inwestora, Amentum Holdings Limited Ltd wystąpiło o wydanie wyemitowanych 1.355.600 akcji – pozew został jednak odrzucony. Ponieważ uprawnienie Inwestorów do uzyskania dodatkowych akcji w emisji kierowanej po cenie nominalnej wygasło, nie istnieje ryzyko dalszego rozważania akcjonariatu w związku z wykonaniem postanowień Umowy, jak również wprowadzenia, w najbliższych kwartałach, do obrotu regulowanego dużej liczby akcji Komputronik S.A.

Postanowienie 3 :

Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia. Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik. W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych). W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

Realizacja postanowienia 3

W dniu 5 września 2011 r. Contanisimo Ltd złożyło Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna oświadczenie o przyjęciu oferty w opcji PUT. Contanisimo w oparciu o art. 17 Umowy Inwestycyjnej, przyjęło jako Oblat, ofertę zawarcia umowy sprzedaży i w związku z tym oświadczyło, iż zawiera jako sprzedawca umowę sprzedaży 18.303.912 akcji CCE (dawniej Karen). Termin zapłaty ceny w wysokości 48.688.405,92 zł ustalono na piąty dzień od daty doręczenia Texass Ranch oświadczenia o przyjęciu oferty. W dniu 21 września 2011 Clean & Carbon Energy S.A. złożył pozew przeciwko Contanisimo i Komputronik S.A. do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku o uznanie za bezskuteczną Umowy Inwestycyjnej, w części dotyczącej art. 17 „Opcje na akcje Karen”, którym to postanowieniem umownym Texass Ranch Company sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company – Wizja PS, sp. z o.o., spółka komandytowo-akcyjna), jako oferent złożył solidarnym pozwany Komputronik S.A. i Contanisimo Ltd. nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży Akcji Opcji Put po cenie 2,86 zł. Komputronik SA wniósł skargę wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku do Sądu Okręgowego w Poznaniu przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. o uchylenie wyroku CSA Eurolegis sp. z o.o. Komputronik S.A. i Contanisimo w odpowiedzi na pozew wniosły o niezwłoczne odrzucenie pozwu, powołując się na zapis zawarty w Umowie Inwestycyjnej, że do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej oraz wadą konstrukcyjną wyroku nie mającą podstawy w polskim systemie prawnym, gdyż nie dysponuje interesem prawnym w ustaleniu, co do związania art.17 umowy inwestycyjnej, bowiem jako ewentualny poręczyciel może bronić w ramach powództwa o zapłatę przeciwko niej skierowanemu.

Po uchyleniu się przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna od przyjęcia oświadczenia, Contanisimo wniosło pozew o ustalenie i zapłatę do wskazanego w Umowie Inwestycyjnej Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie kwoty 48.688.405,92 zł wraz z należnymi odsetkami. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego sprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej jest w toku, prowadzone jest postępowanie dowodowe. Drugie postępowanie jakie rozpoczęło się z inicjatywy Contanisimo LTD zostało wszczęte przeciwko Clean & Carbon Energy S.A jako poręczycielowi opcji PUT. Postępowanie toczy się obecnie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

Contanisimo LTD w celu zabezpieczenia przysługujących mu należności od dłużnika, uzyskał szereg wpisów obciążających hipoteki nieruchomości należących do Texas Ranch Company jak również Clean & Carbon Energy S.A (poręczyciel). Wartość wpisów hipotecznych odpowiada kwocie wierzytelności z tytułu opcji put. Dodatkowo w księgach niektórych nieruchomości dokonano wpisów ostrzeżeń o ograniczeniu zbywalności tych nieruchomości. Dodatkowym zabezpieczeniem są wierzytelności przysługujące dłużnikowi od innych firm.

Postanowienie 4 :

Karen zobowiązał się zbyć na rzecz Komputronik SA sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen, na którą składają się m.in. :

- Wszystkie sklepy wraz z ich wyposażeniem i obowiązkami i prawami wynikającymi z umów najmu i innych umów,
- Towary znajdujące się w sklepach w dniu dokonania transakcji za kwotę 18.560.000,00 PLN (słownie: osiemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Realizacja postanowienia 4 :

W dniu 1 września 2010 r. zawarto umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen za cenę 18.560 tys. zł. Komputronik SA zapłacił cenę wyemitowanymi obligacjami. Ponieważ powstał spór co do zakresu przedmiotowego przedsiębiorstwa w odniesieniu do wierzytelności przeniesionych na Komputronik SA w toku pozostają sprawy przeciwko Clean&Carbon Energy SA o zapłatę 372 tys. zł. Na należnościach tych ustanowiono zabezpieczenie hipoteczne.

Nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa wyceniono wg wartości godziwej i ujęto w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w postaci nakładów w obcych obiektach oszacowano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej w oparciu o metodykę wskazaną w Rozporządzeniu RM z dnia 21.wrzesnia 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego i ujęto w księgach w kwocie 3.549 tys. PLN,
- wartość rzeczowych aktywów trwałych w postaci wyposażenia w meble oraz maszyn i urządzeń oszacowano metodą porównania cen rynkowych rzeczy podobnych w obrocie i ujęto w kwocie 787 tys. zł, przy czym niskocenne składniki rzeczowego majątku trwałego zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki odpisano w momencie nabycia w koszty w kwocie 33 tys. PLN,
- wartość wartości niematerialnych w postaci licencji do użytkowania programów komputerowych ujęto w wartości księgowej odpowiadającej wartości godziwej w kwocie 44 tys. PLN
- wartość wartości niematerialnych w postaci zorganizowanego systemu funkcjonowania salonów handlowych tj. warunki lokalizacji, system ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieć kontrahentów oraz organizację świadczenia usług handlowych oszacowano metodą dochodową – metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) i ujęto w kwocie 9.565 tys. PLN,
- wartość aktywów obrotowych w postaci:
 - zapasów oszacowano w wartości godziwej cen możliwych do uzyskania i ujęto w kwocie 3.415 tys. PLN,
 - należności handlowych oraz przejętych kaucji na zabezpieczenie umów oszacowano w wartości godziwej równej wartości księgowej w kwocie 1.047 tys. PLN.

Postanowienie 5 :

Komputronik zobowiązał się spłacić: należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy)zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik; należność w kwocie 550.000,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.; należność w kwocie 1.500.000,00 (słownie: milion pięćset tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku; kwotę około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

Realizacja postanowienia 5 :

Realizując postanowienia Umowy Inwestycyjnej, Komputronik S.A. nabył od Ken sp. z o.o. zobowiązanie handlowe wobec Karen w wysokości 550 tys. zł, od Idea Nord sp. z o.o. zobowiązanie z tytułu spłaty pożyczki w wysokości 830 tys. zł.

W dniu 1 września 2010 r. Komputronik S.A. i Karen S.A. dokonały kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań do kwoty niższej. Wierzytelności Karen S.A. wobec Komputronik S.A. składały się z następujących tytułów : sprzedaż sieci sklepów 18.560 tys. zł, pożyczka 7.060 tys. zł. należność z tyt. sprzedaży udziałów Idea Nord 1.500 tys. zł oraz nabyte wierzytelności od Ken sp. z o.o. i Idea Nord sp. z o.o. 1.380 tys. zł. Zobowiązanie handlowe Karen S.A. wobec Komputronik wynosiło 3.076 tys. zł. Po skompensowaniu, łączne zobowiązanie Komputronik wobec Karen wyniosło 25.424 tys. zł. Zobowiązanie to zostało zrealizowane poprzez wyemitowanie obligacji, zerokuponowych, wymiennych na akcje Karen (1:1).

Postanowienie 6 :

Karen SA zobowiązał się do zbycia na rzecz Contanisimo Ltd praw ochronnych nadanych znakom towarowym za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie uległa firma Karen S.A.

Realizacja postanowienia 6 :

W dniu 1 września 2010 r. CCE zbył znak towarowy za kwotę 6,5 mln zł. Contanisimo opłaciło zobowiązanie obligacjami w ilości 2.500 tys. sztuk, zerokuponowymi, wymiennymi na akcje Karen (1:1). Contanisimo weszło w posiadanie obligacji poprzez sprzedaż na rzecz Komputronik S.A. 2.500 tys. sztuk akcji Karen za łączną kwotę 6,5 mln zł.

Postanowienie 7 :

Komputronik zobowiązał się, że wyemituje trzyletnie, zerokuponowe obligacje wymienne na akcje Karen, posiadane przez Karen lub Contanisimo. Wymiana obligacji na akcje Karen przeprowadzona będzie na żądanie

ich posiadacza, nie wcześniej niż po pierwszej rocznicy ich emisji. Komputronik przysługiwać będzie uprawnienie do wydania akcji Karen w miejsce wykupu obligacji (1:1), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy). Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

Realizacja postanowienia 7

Obie emisje zostały przyjęte w dniu 1 września przez Clean & Carbon Energy S.A. Wyemitowane obligacje wymienne na akcje CCE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji CCE wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo, która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji CCE oraz opcję sprzedaży akcji CCE, wystawione przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w postanowieniach 5 i 6 akcjami CCE. Konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż obligacja zawsze będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji CCE i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji CCE. W związku z powyższym wartość instrumentu na dzień bilansowy jest dyskontem przyszłej wartości do wartości bieżącej wyrażonej w cenie rynkowej akcji CCE i wynosi na dzień 31 marca 2013 r. 2.578 tys. zł.. Obligacje wraz z pochodnymi instrumentami zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym łącznie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych: kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne.

Clean & Carbon Energy S.A. wniosła do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku pozwy przeciwko :

I. Komputronik S.A. o ustalenie, iż art. 7 i 8 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie ustalone w na łączną kwotę 25.424 tys. zł wyemitowanymi przez Komputronik S.A. obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean and Carbon Energy S.A.) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 28,5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania oraz o rozszerzenie zabezpieczenia przez zajęcie rachunków bankowych Komputronik S.A. i wierzytelności Komputronik S.A.

Komputronik S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu skargę o uchylenie wyroku CSA Eurolegis zasądającego kwotę 31.962.082,19 zł z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów postępowania arbitrażowego w kwocie 90.817,00 zł. Postanowieniem z dnia 26.07.2012 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wstrzymał wykonanie wyroku sądu polubownego – Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis Sp. z o.o. Oddział w Gdańsku do czasu rozstrzygnięcia postępowania ze skargi. Postanowieniem z dnia 7 listopada 2012 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił zażalenie Clean and Carbon Energy S.A. na wstrzymanie wykonania wyroku CSA Eurolegis Sp. z o.o. Oddział w Gdańsku powołując się wprost na niedopuszczalność wszczęcia egzekucji na czas merytorycznego rozpoznania skargi o uchylenie wyroku CSA Eurolegis Sp. z o.o. Oddział w Gdańsku z dnia 21 czerwca 2012 roku.

Postanowienie jest prawomocne. Sprawa skargi o uchylenie wyroku oczekuje na merytoryczne rozpoznanie. Wyrok CSA Eurolegis nie podlega wykonaniu w związku z postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 26 lipca 2012 roku o wstrzymaniu wykonania, wykonalnym od chwili wydania, prawomocnym w związku postanowieniem Sądu Apelacyjnego z dnia 7 listopada 2012 r.

II. Contanisimo Ltd. o ustalenie, iż art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie 6,5 mln zł za nabyte prawa ochronne do znaków towarowych wyemitowanymi przez Komputronik S.A. obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean & Carbon Energy S.A.) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania. W dniu 17 sierpnia 2012 roku CSA Eurolegis podając się za sąd właściwy do rozpoznania sprawy wydał w tej sprawie wyrok uwzględniający w całości żądanie CCE. Została złożona skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego do Sądu Powszechnego – Sądu Okręgowego w Warszawie wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku CSA Eurolegis z dnia 17 sierpnia 2012. Postanowieniem z dnia 26 lutego 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o wstrzymanie wykonania z przyczyn formalnych, uznając iż wyrok tzw. CSA Eurolegis w obecnej konfiguracji nie podlega wykonaniu i nie jest konieczne jego wstrzymanie. Złożono zażalenie na powyższe postanowienie. Sprawa skargi oczekuje na merytoryczne rozpoznanie.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę wyceniane są metodą praw własności (patrz punkt c „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2013		31.03.2012		31.03.2011	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%	-	-	-	-	35	35
Bilansowa wartość inwestycji			-		-		35	

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 31.03.2013 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	1 484	1 563	(79)	38	2 906
Razem	1 484	1 563	(79)	38	2 906
na dzień 31.03.2012 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	705	822	(117)	(251)	1 946
Razem	705	822	(117)	(251)	1 946
na dzień 31.03.2011 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	638	504	134	74	1 443
Razem	163	195	(33)	(98)	1 443

4. Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych). Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	24 501	11 290
Połączenie jednostek	-	13 211
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	24 501	24 501
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	24 501	24 501

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu dotyczy przejęć następujących spółek zależnych:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Contanisimo	1 725	1 725	1 725
GK Komputronik/GK KAREN (lata 2009,2008)	9 565	9 565	9565
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	13 007	13 007	-
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	204	204	-
Razem wartość firmy	24 501	24 501	11 290

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami operacyjnymi (patrz również nota nr 1). Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
GK Komputronik	24 501	24 501	11 290
GK KAREN	-	-	-
Razem wartość firmy	24 501	24 501	11 290

Wartość użytkowa wartości firmy określona jest przez jej wartość odzyskiwalną ustalaną na podstawie 5 letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 10%, przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2013							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	9 941	19 429	1 525	168	34 796
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 149)	(202)	(6 885)	(6 550)	(1 434)	-	(17 220)
Wartość bilansowa netto	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	9 703	14 878	1 525	2 188	32 027
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 888)	(101)	(5 786)	(5 074)	(1 315)	-	(14 164)
Wartość bilansowa netto	835	909	3 917	9 804	210	2 188	17 863
za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku	835	909	3 917	9 804	210	2 187	17 862
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	240	4 553	-	1 863	6 656
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 882)	(3 882)
Amortyzacja (-)	(261)	(101)	(1 101)	(1 478)	(119)	-	(3 060)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku	1 136	1 010	2 866	7 449	425	5 637	18 523
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	632	-	-	-	632
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	2 269	3 981	-	-	6 250
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(40)	-	(299)	565	(101)	(3 449)	(3 324)
Amortyzacja (-)	(261)	(101)	(1 551)	(2 191)	(114)	-	(4 218)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	835	909	3 917	9 804	210	2 188	17 863

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych są:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

- „Koszty ogólnego zarządu” – 2012 rok 1 726 tys. PLN (2011 rok: 1 586 tys. PLN),
- „Koszty sprzedaży” – 2012 rok 1 210 tys. PLN (2011 rok: 2 632 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym wartości niematerialne i prawne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2013							
Wartość bilansowa brutto	1 239	24 966	12 413	5 313	5 312	1 550	50 793
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 177)	(7 652)	(2 587)	(2 586)	-	(21 002)
Wartość bilansowa netto	1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto	1 239	27 053	14 944	5 106	5 835	469	54 645
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 609)	(8 796)	(2 988)	(2 895)	-	(23 287)
Wartość bilansowa netto	1 239	18 444	6 148	2 118	2 940	469	31 358

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	1 239	18 444	6 148	2 118	2 940	497	31 386
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	115	907	1 508	478	1 490	4 498
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(188)	(7)	(27)	(79)	-	(301)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(437)	(437)
Amortyzacja (-)	-	(1 582)	(2 285)	(869)	(613)	-	(5 349)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	(2)	(4)	-	-	(6)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791
za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku	1 239	19 887	4 534	1 586	3 400	702	31 348
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	61	177	455	14	-	707
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	351	4 020	1 157	118	-	5 646

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu
za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku				
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(268)	(4)	(279)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 587)	(2 583)	(802)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	4	1
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	1 239	18 444	6 148	2 118

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.01.2011 do 31.03.2012
Koszt własny sprzedaży	861	981
Koszty ogólnego zarządu	1 506	2 598
Koszty sprzedaży	2 982	1 984
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 349	5 563

Na dzień 31.03.2013 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 11 845 tys. PLN (31.03.2012 rok: 12 273 tys. PLN, 31.03.2011 rok: 12 273 tys. PLN) zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Stan na 31.03.2013					
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 192	3 049	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 240)	(1 070)	
Wartość bilansowa netto	-	-	1 952	1 979	
Stan na 31.03.2012					
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 537	2 573	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 487)	(913)	
Wartość bilansowa netto	-	-	3 050	1 660	
Stan na 31.03.2011					
Wartość bilansowa brutto	-	-	1 024	1 135	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(85)	(309)	
Wartość bilansowa netto	-	-	939	826	

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.03.2013				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 860	787	-	2 647
Koszty finansowe (-)	(110)	(61)	-	(171)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 750	726	-	2 476
Stan na 31.03.2012				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 096	1 799	-	3 895
Koszty finansowe (-)	(180)	(75)	-	(255)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 916	1 724	-	3 640
Stan na 31.03.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	842	995	-	1 837
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	842	995	-	1 837

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2013							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 015		2 412	1 723	689
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 017		64	27	37
Leasing finansowy na dzień 31.03.2013					2 476	1 750	726
Stan na 31.03.2012							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M+marża	Wibor 1M + marża	2013-2015	-	3 640	1 917
Leasing finansowy na dzień 31.03.2013					3 640	1 917	1 723

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

7.2. Umowy najmu i dzierżawy o charakterze leasingu operacyjnego

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego (głównie czynsz najmu lokali, w których mieszczą się sklepy własne Grupy kapitałowej). Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z operacyjnego tego tytułu należnych wynajmującym przedstawia się następująco:

:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów najmu i dzierżawy:</i>			
Płatne w okresie do 1 roku	6 107	6 605	6 888
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	11 763	13 831	12 463
Płatne powyżej 5 lat	167	644	19 333
Razem	18 037	21 080	38 684

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 9 883 tys. zł (31.03.2012 rok: 9 069 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

8. Nieruchomości inwestycyjne

W dniu 30 lipca 2010 aktem notarialnym repertorium A numer 6954/2010 sporządzonym przez notariusza Leszka Pietrakowskiego Komputronik SA nabył nieruchomości położone w Tanowie gm. Police w skład, której wchodzi:

- Działka budowlana nr 89 o obszarze 0,38 ha, księga wieczysta nr 17093 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamięscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach
- Działka budowlana nr 70 o obszarze 0,41 ha, księga wieczysta nr 1953 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamięscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach
- Działka budowlana nr 87 o obszarze 1,92 ha, księga wieczysta nr 17092 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamięscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach
- Działka budowlana nr 75 o obszarze 0,37 ha, księga wieczysta nr 17231 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamięscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach
- Działka budowlana nr 82 o obszarze 4,12 ha, księga wieczysta nr 17087 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamięscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach

Nabyte nieruchomości Komputronik SA wycenił w cenie zbytych wierzytelności powiększonych o koszty nabycia tj. w łącznej wysokości 12.016.003,08 PLN Podmiotowi wskazanemu przez Inwestorów przysługuje prawo opcji „call” nabycia wskazanych nieruchomości po cenie 11.754 tys. zł, zaś Spółka jest uprawniona do wykonania opcji put sprzedaży tychże nieruchomości w kwocie 11.754 tys. PLN W dniu 31 marca 2011 Komputronik S.A. aktem notarialnym repertorium A numer 3923/2011 sporządzonym przez notariusza Piotra Kowandy nabył nie zabudowaną działkę numer 11/3 położoną we Wrocławiu przy ul. Różanej 8A, obręb Grabiszyn, o obszarze 1.114 m kw. numer księgi wieczystej WR1K/00076639/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyki. Komputronik SA nabył działkę od Ken Technologie Informatyczne sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za kwotę 1.700.000 plus podatek VAT 391.000 zł łącznie 2.091.000 PLN Spółka wyceniła w księgach nabytą nieruchomość w cenie nabycia pomniejszoną o naliczony podatek VAT, a powiększoną o koszty nabycia w łącznej wysokości 1.706.336 PLN

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi w/w nieruchomości. Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Nieruchomości inwestycyjne (Model wartości godziwej):

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Wartość bilansowa na początek okresu	13 722	13 722
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (rekasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	(235)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	13 487	13 722

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 13.845 tys. PLN i została ustalona na podstawie potwierdzenia przez niezależnego rzeczoznawcę aktualności wycen majątkowych z dnia 19 kwietnia 2012 roku oraz 22 maja 2012 roku. Wycena została sporządzona metodą porównawczą. Dokonując wyceny wartości godziwej rzeczoznawca wykorzystał aktualne dane pochodzące z rynku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost jej wartości

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie osiągała przychody z czynszów z inwestycji w nieruchomości.

Obie nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 15.000 tys. zł (Grunty Tanowo) oraz 6.000 tys. zł (nieruchomość Wrocław).

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2013									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	6	-	-	-	-	-	-	6
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	151 463	-	-	-	-	-	32 308	183 771
Pożyczki	9.2	5 050	-	-	-	-	-	-	5 050
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	28	-	-	-	-	-	28
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	2 578	-	-	2 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 194	-	-	-	-	-	-	6 194
Kategoria aktywów finansowych razem		162 713	28	-	-	2 578	-	32 308	197 627
Stan na 31.03.2012									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	394	-	-	-	-	-	-	394
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	166 197	-	-	-	-	-	8 561	174 758
Pożyczki	9.2	7 127	-	-	-	-	-	-	7 127
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	145	-	-	-	-	-	145

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	4 47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 621	-	-	-	-
Kategoria aktywów finansowych razem		178 339	145	-	-	4 47
Stan na 31.03.2011						
<i>Aktywa trwałe:</i>						
Należności i pożyczki	9.2	118	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	36 114	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	29 14
<i>Aktywa obrotowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	103 892	-	-	-	-
Pożyczki	9.2	5 076	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	51	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 794	-	-	-	-
Kategoria aktywów finansowych razem		113 880	36 165	-	-	29 14

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ
Stan na 31.03.2013					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	169 850	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	2 578	69 665	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	15	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		15	2 578	239 515	-
Stan na 31.03.2012					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	3 335	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	134 932	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	3 561	65 963	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	113	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		113	3 561	204 230	-
Stan na 31.03.2011					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	9 209	7 331	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	126 236	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	50 324	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	19	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		19	9 209	183 891	-

9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Aktywa trwałe:			
Należności	-	-	118
Pożyczki	6	394	-
Należności i pożyczki długoterminowe	6	394	118
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	183 772	174 758	113 439
Pożyczki	5 050	7 127	5 076
Należności i pożyczki krótkoterminowe	188 822	181 885	118 515
Należności i pożyczki, w tym:	188 828	182 279	118 633
Należności (nota nr 12)	183 772	174 758	113 557
Pożyczki (nota nr 9.2)	5 056	7 521	5 076

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

Poz. należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje. należność wekslową w kwocie 12 358 tys. zł z tyt. należności wekslowych wraz z odsetkami z weksli KAREN S.A. – szczegółowy opis nota nr 12.

Na dzień 31.03.2013 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 5 056 tys. PLN (31.03.2012 rok: 7 521 tys. zł, 31.03.2011 rok: 5 076 tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR + marża. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2013 oraz 2014 rokiem.

W dniu 20 października 2010 r. Spółka pożyczyła spółce zależnej Contanisimo Limited 1.000.000 sztuk akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.). Umowę zawarto do 31 października 2013 r. z wynagrodzeniem dla pożyczkodawcy w wysokości 6,5 % w skali roku liczone od wartości rynkowej akcji ustalonej na dzień przeniesienia akcji. Należność z tytułu udzielonej pożyczki wyceniono w wartości godziwej tj. kursu rynkowego akcji na dzień 31 marca 2013 r.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	7 521	5 076
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	3 087	3 045
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	499	196
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(5 818)	(707)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 289	7 610
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	233	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	89
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	233	89
Wartość bilansowa na koniec okresu	5 056	7 521

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 22). Odpisu aktualizacyjnego dokonano dla pożyczki od dłużnika, który znajduje się w trudnej sytuacji finansowej (zaprzeszał spłaty swoich zobowiązań) w wysokości 234 tys. zł.

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę Kapitałową przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Aktywa trwałe:			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	36 114
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	36 114
Aktywa obrotowe:			
Instrumenty pochodne handlowe	28	145	51
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	28	145	51
Aktywa - instrumenty pochodne	28	145	36 165
Zobowiązania długoterminowe:			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Instrumenty pochodne handlowe	15	113	19
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	15	113	19
Zobowiązania - instrumenty pochodne	15	113	19

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 31.03.2013					
Kontrakty forward EUR	235	5	-	2013.03.04	2013.04.02
Kontrakty forward USD	286	23	-	2013.03.05	2013.04.15
Kontrakty opcyjne EUR typu put	-	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne EUR typu call	150	-	-	2013.02.06	2013.04.02
Swap walutowy USD call	120	-	10	2013.02.28	2013.04.05
Swap walutowy EUR put	235	-	5	2013.03.28	2013.04.02
Instrumenty pochodne handlowe razem		28	15		
Stan na 31.03.2012					
Kontrakty forward EUR	1 900	132		2012.04.12	2012.06.25
Kontrakty forward USD	1 450		4	2012.04.12	2012.06.25

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Kontrakty opcyjne EUR typu put	2 347	13	109	2012.04.02	2012.06.29
Instrumenty pochodne handlowe razem		145	113		
Stan na 31.03.2011					
Kontrakty forward EUR	625	41	-	2011.02.10	2011.04.15
Kontrakty forward USD	450	-	17	2011.03.08	2011.05.20
Kontrakty opcyjne EUR typu put	200	10	-	2011.03.15	2011.06.15
Swapy walutowe	30	-	2	2011.03.04	2011.04.15
Opcja PUT w wykonaniu umowy inwestycyjnej zbycia j. zależnej CCEnergy (dawniej KAREN)		36 114	-	2010.09.28	2012.10.17
Instrumenty pochodne handlowe razem		36 165	19		

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 22.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe		
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:						
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
Akcje spółek notowanych	2 578	4 474	-	-	-	25 299
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	3 844
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 578	4 474	-	-	-	29 143
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:						
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	2 578	4 474	-	-	-	29 143

W związku z realizacją w okresach ubiegłych zapisów umowy inwestycyjnej opisanej w punkcie 4(utrata kontroli nad Clean&Carbon Energy S.A. (CCE.)) oraz utratą wartości tychże papierów wartościowych notowanych na GPW Grupa dokonała w okresie sprawozdawczym wyceny akcji CCE do wartości rynkowej, co spowodowało obniżenie wyniku finansowego roku obrotowego 2012 o kwotę 321 tys. zł.(rok 2011: 3.464 tys. zł

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
Kredyty w rachunku kredytowym	8 232	4 796	3 996	-	3 335	7 331
Kredyty w rachunku bieżącym	60 669	61 167	46 266	-	-	-
Pożyczki	764	-	62	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	69 665	65 963	50 324	-	3 335	7 331
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:						
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 578	3 561	-	-	-	9 209
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 578	3 561	-	-	-	9 209
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	72 243	69 524	50 324	-	3 335	16 540

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wszystkie kredyty, pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w notce nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

Stan na 31.03.2013	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WiborON/1M + marża banku	07-2014	-	58 869	58 869	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	01-2014	-	3 335	3 335	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	07-2014	-	5 697	5 697	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR O/N + marża banku	08-2013	-	1 000	1 000	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M	06-2013	-	764	764	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2013					69 665	69 665	-
Stan na 31.03.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON/1M + marża	07-2014	-	61 167	61 167	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2014	-	7 331	3 996	3 335
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	08-2012	-	800	800	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-	-	-
Pożyczka	PLN			-	-	-	-
	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2012					69 298	65 963	3 335
Stan na 31.03.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	2012.01.01	-	46 266	46 266	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	2014.01.01	-	11 327	3 996	7 331
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-	-	-
Pożyczka	PLN		2011.06.01			62	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2011					57 593	50 324	7 331

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej opisanej w notce 4 Grupa ujęła w poz. dłużnych papierów wartościowych wyemitowane ob. szt., wymienne na akcje Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) w kwocie 2.578 tys. PLN wyceniane w wartości godziwej Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) wg kursu zamknięcia notowań GPW z dnia 31.03.2013 tj. 0,21 zł/szt.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa z tytułu innych instrumentów dłużnych prezentującej ryzyko:

Stan na 31.03.2013	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	
				w walucie	w zł
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCenergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	2 578	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2013					
Stan na 31.03.2012					
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCenergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	3 561	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2012					
Stan na 31.03.2011					
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCenergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	9 209	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2011					

W poprzednim okresie obrotowym, Zarząd Clean and Carbon poinformował o uchyleniu oświadczenia woli w sprawie objęcia ob. Grupy wskazał, iż uchylenie oświadczenia woli złożone przez Zarząd CCE jest bezskuteczne. Wynika to z faktu, że spełnione zostały decyzje właścicielskie wyrażone w formie uchwał, związane ze sprzedażą aktywów w zamian za objęcie obligacji Emitenta. Spółka nieodwołalnie objęła obligacje wyemitowane przez Komputronik, w związku z tym ryzyko innej formy wykupu obligacji, niż poprzez uznaje za nieistotne, czego dowodzą wyroki sądowe odnośnie uchylenia zabezpieczeń wnioskowanych przez zarząd CCE, po Długów Komputronik SA, po uprzednim zgłoszeniu przez przeterminowanych wierzytelności CCE – szczegółowy opis w notce pokrycie kosztów tego postępowania.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 65 500 tys. zł (2011 rok: 65 500 tys. zł; 2010 rok: 25 000 tys. zł),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 19 000 tys. zł (2011 rok: 19 000 tys. zł; 2010 rok: 4 000 tys. zł),
- zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek do kwoty 6 500 tys. zł. (2011 rok: 7 200 tys. zł; 2010 rok: 17 500 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 69 500 tys. zł (2011 rok: 68 402 tys. zł),
- cesja wierzytelności do kwoty 5 000 tys. zł. (2011 rok: 5 000 tys. zł, 2010 rok 17 000 tys. zł),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 93 500 tys. zł. (2011 rok: 92 4000 tys. zł, 68 000 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Na 31.03.2012 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	9 988	12 375	10 917
Aktywa finansowe (inne niż należności)	1 575	1 247	8 100
Zapasy	69 500	68 403	44 000
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	5 000	5 000	17 126
Środki pieniężne	-	-	92
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	86 063	87 025	80 235

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółkę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione.

Zgodnie z zapisami w umowach o kredyty, których stroną jest Bank BGZ S.A., BZ WBK S.A.(wcześniej Kredyt Bank S.A.) oraz BRE BANK S.A. Spółka jest zobligowana do utrzymania kowenantów finansowych i niefinansowych na odpowiednim poziomie.

W prezentowanym okresie wystąpiło naruszenie warunków umów kredytowych zawartych z BRE BANK S.A oraz Bankiem Gospodarczym GOSPODARSTWA KRAJOWEGO. W umowie z BRE Bank S.A. został naruszony kowenant wskaźnika marży zysku netto, rozumianego jako stosunek zysku netto oraz kosztów sprzedaży do przychodów z tytułu sprzedaży, który nie może być mniejszy niż 0,5%, wykonanego na poziomie 0,4%.

W umowie z BGZ S.A. został naruszony kowenant wskaźnika długu/EBIDA gdzie dług rozumiany jako dług odsetkowy tj. kredyty, pożyczki, leasing, dłużne, leasing; EBITDA liczona krocząco za ostatnie 12 m-cy, który powinien być nie wyższy niż 4. Wykonanie tego wskaźnika jest na poziomie 4,5.

Spółka otrzymała informację od obu Banków, że naruszenie kowenantów, jakie wystąpiło na dzień 31.03.2013 roku nie będzie stanowiło zagrożenia dla kredytowych.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.03.2013		31.03.2012	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki	9.2	5 056	5 056	7 521	7 521
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	183 771	183 771	174 758	174 758
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	28	28	145	145
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	2 578	2 578	4 474	4 474
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 194	6 194	4 621	4 621
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	9 032	9 032	8 130	8 130
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	59 869	59 869	61 168	61 168
Pożyczki	9.5	764	764	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	2 578	2 578	3 561	3 561
Leasing finansowy	7	2 476	2 476	3 640	3 640
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	15	15	113	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	172 952	172 952	136 227	136 227

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Udziały i akcje niektórych nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości (patrz nota nr 9.4) i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2013					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	2 578	-	-	2 578
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-	28	-	28
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	...	-	-	-	-
Aktywa razem		2 578	28	-	2 606
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)	-	(15)	-	(15)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		(2 578)	-	-	(2 578)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		(2 578)	(15)	-	(2 593)
Wartość godziwa netto		-	13	-	13

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2012					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	4 474	-	-	4 474
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-	145	-	145
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-	-	-	-
Aktywa razem		4 474	145	-	4 619
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)	-	(113)	-	(113)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		(3 561)			(3 561)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		(3 561)	(113)	-	(3 674)
Wartość godziwa netto		913	32	-	945

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1).

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie dotyczy.

c) Instrumenty pochodne

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie dotyczy.

e) Pożyczki

Nie dotyczy.

9.7.3. Przekwalifikowanie

W wyniku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej Komputronik SA utracił kontrolę nad CCE. Wobec powyższego Spółka dokonała przeklasyfikowania udziałów w Clean and Carbon z pozycji udziały w jednostkach zależnych do inwestycji długoterminowych. Dokonano także zmiany metody wyceny z dotychczasowej ceny nabycia na wartość godziwą.

9.7.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2013 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	Nota nr	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 381	1 002	681
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 923	2 757	1 491
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(2 542)	(1 755)	(810)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(516)	(2 429)	(945)
Inne całkowite dochody (+/-)	15	-	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2	-	1 526	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		(186)	(70)	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(3 244)	(2 728)	(1 755)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 479	2 195	1 002
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 723	4 923	2 757

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2013					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	22	(19)	-	-	3
Zapasy	298	(61)	-	-	237
Należności z tytułu dostaw i usług	36	260	-	-	296
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	11	-	-	11
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	147	5	-	-	152
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	(1)	-	-	12
Inne zobowiązania	203	89	-	-	292
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	1 476	-	-	-	1 476
Razem	2 195	284	-	-	2 479
Stan na 31.03.2012					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	4	18	-	-	22
Zapasy	209	89	-	-	298
Należności z tytułu dostaw i usług	78	(42)	-	-	36
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	136	(136)	-	-	-

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Zobowiązania:	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	137	10	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	4	-	-	-
Inne zobowiązania	164	39	-	-	-
Inne:	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	1 738	(262)	-	-	-
Razem	2 475	(280)	-	-	-
Stan na 31.03.2011					
Aktywa:	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	4	-	-	-
Zapasy	92	117	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	51	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	136	-	-	-
Zobowiązania:	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	19	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	(19)	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	137	13	-	-	-
Inne:	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	315	-	-	-	-
Razem	681	321	-	-	-

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK KOMPUTRONIK ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 M.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na okres
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2013					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	1 844	454	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe	548	162	-	-	
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	18	(12)	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	17	(9)	-	-	
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	
Inne aktywa	2 368	177	-	-	
Zobowiązania:					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	
Inne zobowiązania	126	30	-	-	
Razem	4 921	802	-	-	
Stan na 31.03.2012					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	1 325	519	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe	360	188	-	-	
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	10	8	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	24	(5)	-	-	
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	
Inne aktywa	1 038	1 330	-	-	
Zobowiązania:					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	
Inne zobowiązania	-	126	-	-	
Razem	2 757	2 166	-	-	

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK KOMPUTRONIK ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 M.

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na okres
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2011					
Aktywa:					
Wartości niematerialne	967	365	-	(59)	
Rzeczowe aktywa trwałe	526	(107)	-	-	
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	5	5	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług	-	17	-	-	
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	
Inne aktywa	310	986	-	(258)	
Zobowiązania:					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	
Inne zobowiązania	-	-	-	-	
Razem	1 808	1 266	-	(317)	

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Grupa sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.03. 2012 roku 1 004 tys. PLN. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w n...

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
do 1 roku	-	-	-
od 1 do 2 lat	64	-	-
od 2 do 3 lat	7	64	-
od 3 do 4 lat	933	7	-
od 4 do 5 lat	5	933	-
Nierozliczone straty podatkowe razem	1 009	1 004	-

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013			od 01.04.2011 d	
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podat
Inne całkowite dochody:					
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:					
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:					
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	8	-	8	3	
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	
Razem	8	-	8	3	

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK KOMPUTRONIK ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 M.

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Materiały	10	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	101 362	72 219	61 806
Wartość bilansowa zapasów razem	101 372	72 219	61 806

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 1 117 607 tys. PLN (2011 rok: 912 078 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w okresie sprawozdawczym obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 0 tys. PLN (2011 rok: 869 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 229 tys. PLN (2011 rok: 493 tys. PLN).

Na dzień 31.03.2013 zapasy o wartości bilansowej 69 500 tys. PLN (31.03.2012 rok: 68 403 tys. PLN, 31.03.2011 rok: 44 000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-	-
Pozostałe należności	-	-	118
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	118

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	140 301	156 127	83 952
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 087)	(2 431)	(4 181)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	137 214	153 696	79 771
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	1	-
Inne należności	14 249	12 506	24 127
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	(6)	(6)
Pozostałe należności finansowe netto	14 249	12 501	24 121
Należności finansowe	151 463	166 197	103 892
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	32 355	8 608	9 324
Przedpłaty i zaliczki	-	-	3
Pozostałe należności niefinansowe	-	-	247
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(47)	(47)	(27)
Należności niefinansowe	32 308	8 561	9 547
Należności krótkoterminowe razem	183 771	174 758	113 439

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w okresie sprawozdawczym obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 715 tys. PLN (2011 rok: 1 113 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Stan na początek okresu	2 437	4 187
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	715	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(65)	(1 750)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 087	2 437

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notce nr 28.

Grupa w aktywach wykazuje m.in. należności w wysokości 12 358 tys. PLN są to należności wynikające z :

- należności bezspornej z poprzedniego okresu sprawozdawczego w wysokości 5 mln zł. z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksla wobec Clean and Carbon Energy SA. Do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 637 tys. zł naliczone od należności wekslowej. Komputronik SA posiada zabezpieczenie hipoteczne powyższych należności ustanowione w dniu 8 czerwca 2011 r. przez Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych do kwoty 10.417.640,56 zł. W przedmiotowej sprawie toczyła się egzekucja w oparciu o rygor natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty weksla w postępowaniu nakazowym z weksla. Do dnia publikacji sprawozdania Spółka zrealizowała naliczoną należność w łącznej wysokości 2.235 tys. zł , z czego z kapitału weksla 98 tys. zł i 2.137 tys. zł z odsetek poprzez wpływ windykowanych kwot przez komornika w wysokości 26 tys. zł oraz pozostałą kwotę poprzez kompensatę z wierzytelnościami handlowymi i czynszowymi wobec CCE. Potrącenie z należności wekslowej kwoty 1.975 tys. zł. odbyło się w oparciu o prawomocny wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 20 września 2011 r. (IX GC 350/11).
- należności wekslowej w wysokości 4 mln zł ujętej w poprzednim okresie sprawozdawczym w oparciu o weksel własny z wystawienia KAREN S.A. z dnia 14 lutego 2008 r. wystawionego na zlecenie Techmex SA, nabytego przez Spółkę w drodze indosu. Do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 521 tys zł od w/w należności wekslowej. Pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy S.A. kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Jest to weksel własny, od początku zupełny, niegwarancyjny, niepowiązany z porozumieniem wekslowym, nabyty w drodze nieprzerwanego szeregu indosów. Status prawny wyżej powołanego weksla jest analogiczny do weksla opiewającego na sumę 5 mln zł, gdzie obecnie trwa postępowanie windykacyjne. Postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r. Sądu Okręgowego w Warszawie - XVI Wydział Gospodarczy, Sąd zabezpieczył roszczenie Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę przez Clean & Carbon SA kwoty 4 mln PLN (cztery miliony) wraz z odsetkami należnymi od dnia 1 czerwca 2008 r. z tytułu weksla własnego wystawionego przez Clean & Carbon Energy S.A. Zabezpieczenie ustanowiono poprzez wpis hipotek przymusowych, na prawach do użytkowania wieczystego, przysługujących Clean & Carbon SA do nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych: KW SZ1S/00082248/0, KW SZ1S/00120227/6, KW SZ1S/00103656/7, KW SZ1S/00179014/8 i KW SZ1S/00120351/4. Hipoteki zostały ustanowione do kwoty 4 mln PLN (cztery miliony), na każdej z wyżej wymienionych.

Ponadto w należnościach Grupa wykazuje należność w wysokości 48 688 tys. zł z tytułu roszczenia Contanisimo Limited o zapłatę z realizacji opcji PUT – szczegółowe informacje zaprezentowano w notce 3.

Na dzień 31.03.2013 należności o wartości bilansowej 5 000 tys. PLN (31.03.2012 rok: 5.000 tys. PLN, 31.03.2011 rok: 17.000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	890	1 142	1 322
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 170	85	1 156
Środki pieniężne w kasie	161	130	126
Depozyty krótkoterminowe	838	644	694
Inne	3 135	2 620	1 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	6 194	4 621	4 794

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w notce nr 25.

14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2013 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 957 tys. PLN (31.03.2012 rok: 957 tys. PLN, 31.03.2011 rok: 957 tys. PLN) i dzielił się na 9 572 349 akcji (31.03.2012 rok: 9 572 349, 31.03.2011 rok: 9 572 349) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Zmiany liczby akcji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	9 572 349	9 572 349
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji		
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	9 572 349	9 572 349

Do dnia 31 marca 2012 r.(poprzedni okres sprawozdawczy) w wyniku transakcji nabytych zostało 97 552 akcji Jednostki Dominującej i pozostają w jej posiadaniu. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 5,12 złotych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,1 złotych za 1 sztukę. Nabyty pakiet stanowi 1,02 % kapitału zakładowego i daje 97 552 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Skup akcji, o którym mowa powyżej został zrealizowany stosownie do Uchwały nr 10 z dnia 5 maja 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w przedmiocie udzielenia upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, a także Uchwały nr 11 z dnia 5 maja 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabycia akcji własnych na podstawie upoważnienia walnego zgromadzenia akcjonariuszy, w tym utworzenia celowego funduszu rezerwowego.

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentuje poniższa tabela:

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.04.2011 roku						76 789
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)	6,84	21 750	149	(2)		147
Emisja akcji serii E	0,1	1 355 600	136	(136)		(0)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03. 2012 roku						76 936
Emisja akcji serii B (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii E			-		(30)	(30)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.04.2012 roku						76 906
Emisja akcji serii (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii E.			-		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03.2013 roku						76 906

15.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacow. RzAT	Aktywa fin. dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezp. przepł. pien.	Różnice kursowe z przeliczenia	Udział w innych doch. całk. jedn. wyc. MPW	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	2 487	-	-	-	37	-	37	2 524
Wycena opcji (program płatności akcjami)	(380)						-	(380)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku					(18)		(18)	(18)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	2 107	-	-	-	19	-	19	2 126
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku					15		15	15
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	2 107	-	-	-	34	-	34	2 141

15.4. Programy płatności akcjami

W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiające nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadrę kierowniczą spółki. Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wpływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku.

Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Cena emisyjna, po której posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki zależna będzie od wartości P/E (wartość akcji spółki / zysk netto spółki), przy czym jeżeli wskaźnik:

- $P/E < 11$ (mniejszy niż 11) cena objęcia będzie równa cenie rynkowej akcji pomniejszonej o 40% dyskonta.
- $P/E \Rightarrow 11$ (większy lub równy 11) cena objęcia będzie równa cenie akcji przy której $P/E = 6$ (równy 6).

Sposób wyliczenia wskaźnika P/E dla warrantów przyznawanych za dany rok:

- wskaźnik P/E zostanie ustalony w oparciu o cenę akcji z dnia publikacji przez Spółkę sprawozdania finansowego Spółki za dany rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.
- jako podstawę do wyliczenia P/E ustala się zysk netto ustalony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Przyjęcie takiej konstrukcji ma na celu ustalenie ceny warrantów w taki sposób, aby zapewnić niskie prawdopodobieństwo straty na przyznanych już warrantach, w sytuacji długookresowych wahań koniunkturalnych, przy zablokowaniu możliwości wcześniejszej zamiany warrantów na akcje. Niwelacja ryzyka, przy długoterminowych programach, to w opinii menadżerów ważny czynnik motywacyjny.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymaga jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej”, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie. Wycena pierwszej transzy Programu (warranty za rok 2008) została dokonana w oparciu o kurs akcji z dnia podjęcia uchwały dotyczącej przyjęcia programu.

- w 2008 r. 333 tys. PLN
- w 2009r. 1 858 tys. PLN
- w 2010r. 296 tys. PLN

Druga transza za rok 2011 została wyceniona kursem z dnia przyznania uprawnień do tejże transzy. Szacunkowo korekta wyceny drugiej transzy w stosunku do pierwotnej wyceny wynosi :

- w 2011r. 380 tys. PLN

Wycena została ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego. Podział między lata 2009/2011 zależy od: bieżącej ceny akcji, momentu przyznania praw do warrantów, jak również liczby warrantów przyznanych za dany rok.

	Program 1	Program 2	Program 3
Data przyznania (uruchomienia programu)	5.05.2009		
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	31.12.2014		
Końcowa data możliwego wykonania opcji	31.12.2014		
Liczba opcji	400.000		

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.08.2012 roku podjęło uchwałę w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012; do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie określono warunków oraz nie przyznano warrantów w tym programie stąd w sprawozdaniu finansowym nie dokonano jego wyceny .

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Koszty wynagrodzeń	31 197	27 657
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 179	5 750
Koszty programów płatności akcjami	-	(380)
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	38 376	33 027

W Grupie Kapitałowej realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki dominującej. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.4.

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym bilansie obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 807	1 702	1 606	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	1 841	1 630	1 560	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 117	890	-	-	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 765	4 222	3 166	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia Pracownicze	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	4 765	4 222	3 166	-	-	-

17. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Zobowiązania finansowe (MSR 39):			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	169 709	128 712	110 512
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-	1 010
Inne zobowiązania finansowe	141	6 220	14 714
Zobowiązania finansowe	169 850	134 932	126 236
Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 026	813	822
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	374	247	301
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	702	235	763
Zobowiązania niefinansowe	3 102	1 295	1 886
Zobowiązania krótkoterminowe razem	172 952	136 227	128 122

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Czynsze najmu	-	-	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	823	825	1 286	130	14	3
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	823	825	1 286	130	14	3
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Dotacje otrzymane	1 321	1 727	2 478	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	374	357	326	-	-	-
Inne rozliczenia	349	706	693	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 044	2 790	3 497	-	-	-

Grupa Kapitałowa uzyskała od UE dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 406 tys. PLN (2011 rok: 1 185 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

20. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

21. Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Amortyzacja	5,6	8 409	9 781
Świadczenia pracownicze	16	38 385	33 698
Zużycie materiałów i energii		6 380	6 514
Usługi obce		49 364	48 429
Podatki i opłaty		1 213	873
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		15 315	18 396

Koszty według rodzaju razem		119 066	117 691
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 117 607	888 596
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(95)	400
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		1 236 578	1 006 687

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	15
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	65	1 750
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	229	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		334	391
Dotacje otrzymane	19	1 321	1 185
Inne przychody		2 050	5 612
Pozostałe przychody operacyjne razem		4 003	8 953

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54	296
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	715	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		-	20
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	-	376
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11	-	-
Utworzenie rezerw	17	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		230	21
Inne koszty		2 593	4 456
Pozostałe koszty operacyjne razem		3 592	5 169

22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	25	12
Pożyczki i należności	9.2,12	1 964	5 432
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 988	5 444
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	141	181
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.4	200	759
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		341	940
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-
Pożyczki i należności	9.2,12	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		-	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2,12	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2,12	-	-
Inne przychody finansowe		351	9 196
Przychody finansowe razem		2 680	15 580

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do przychodów finansowych na dzień 31 marca 2013 roku Grupa zaliczyła odsetki w wysokości 1 158 tys. zł od należności wekslowych opisanych w nocie 12

22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	229	286
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	4 018	4 044
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	47	22
Pożyczki	9.5	(0)	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	1 935	1 597
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		6 229	5 949
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	240	181
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	321	13 137
Dłużne papiery wartościowe	9.4	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		561	13 318
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	254	2
Pożyczki i należności	9.2,12	2	42
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	10	12

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych		266	56
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12	-	236
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu Wymagalności	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do Sprzedaży	9.4	-	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		873	1 596
Koszty finansowe razem		7 929	21 155

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

23. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		526	3 109
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	(629)
Podatek bieżący		526	2 480
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	517	2 244
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	-	-
Podatek odroczony		517	2 244
Podatek dochodowy razem		1 043	4 724

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Wynik przed opodatkowaniem		3 555	17 138
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		675	3 256
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		117	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		140	18 619
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		(1 518)	(18 424)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		1 465	1 147
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10	128	191
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		36	(65)
Podatek dochodowy		1 043	4 724
Zastosowana średnia stawka podatkowa		29%	28%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Polska	19%	19%
Cypr	10 %	10 %

Informacje o podatku dochodowym ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w nocie nr 10.

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 500 187	9 538 515
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		84 848
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 500 187	9 623 363
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 348	8 748
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,92
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,91
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	2 348	8 748
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,92
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,25	0,91

24.2. Dywidendy

W październiku 2012 roku w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.08.2012 dokonano wypłaty dywidendy w kwocie 3 076 tys. zł za rok obrachunkowy zakończony 31.03.2012. Na wypłatę dywidendy przeznaczono ogółem 3.447 tys. zł, kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,36 zł. Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy za okres sprawozdawczy w kwocie 0,10 zł na jedną akcję.

25. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 349	5 563

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 060	4 218
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	3 297
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	53	281
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	3
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7	10
Koszty odsetek	6 566	6 627
Przychody z odsetek i dywidend	(5)	(42)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	(380)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	34
Inne korekty	1 042	369
Korekty razem	16 072	19 980
Zmiana stanu zapasów	(29 144)	(7 428)
Zmiana stanu należności	(924)	(14 403)
Zmiana stanu zobowiązań	29 252	(3 840)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(302)	876
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(1 832)	(24 795)

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

	31.03.2013	31.03.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	6 194	4 621
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w Walucie	5	25
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	6 199	4 646

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w notce nr 27.

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 990	2 589
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	72	22
Płatności w formie akcji własnych	-	(380)
Pozostałe świadczenia	1	2
Świadczenia razem	3 063	2 233

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 31.

W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w wysokości 650 tys. PLN (2011 rok: 1.883 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2013 2 403 tys. PLN (31.03.2012 rok: 1.900 tys. PLN). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2013 i 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczkę w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w wysokości 750 tys. zł, 2011 rok: 0 tys. zł. Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2013 765 tys. zł (2011 rok: 0 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2013 i 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 2 tys. PLN (2010 rok: 360 tys. PLN). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2013 1 tys. PLN (31.03.2012 rok: 144 tys. PLN, 31.03.2011 rok: 174 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 32 tys. PLN (2011 rok: 24 324 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2013 8 tys. PLN (31.03.2012 rok: 5 639 tys. PLN).

26.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych wyłączonych z obowiązku konsolidacji oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w nocie nr 3.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Sprzedaż do:		
Jednostki zależnej		
Jednostki stowarzyszonej		
Pozostałych podmiotów powiązanych	56	30
Razem	56	30

	Należności		
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Sprzedaż do:			
Jednostki zależnej			-
Jednostki stowarzyszonej			-
Pozostałych podmiotów powiązanych	9	31	-
Razem	9	31	-

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Zakup od:		
Jednostki zależnej		
Jednostki stowarzyszonej		
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 601	144
Razem	1 601	144

	Zobowiązania		
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Zakup od:			
Jednostki zależnej	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	6	-	8
Razem	6	-	8

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym. (2011 rok: 112 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.03.2013 112 tys. zł (31.03.2012 rok: 150 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy.

27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	2 400
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-	2 400
Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	16
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-	16
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	4 397	4 335	5 176
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-

Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	4 397	4 335	5 176
Zobowiązania warunkowe razem	4 397	4 335	7 592

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD. Ponadto Grupa zaciągnęła kredyty w EUR w celu finansowania transakcji na rynku europejskim.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Stan na 31.03.2013							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	3 037	459	5	1 481	-	14 450
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	159	101	-	771	-	1 118
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(3 645)	(2 960)	-	(537)	-	(24 956)

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(449)	(2 400)	5	1 715	-	(9 388)
Stan na 31.03.2012							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 023	1 511	5	647	-	9 104
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5	11	-	2 046	-	398
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(987)	(2 736)	-	(102)	-	(12 657)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		41	(1 214)	5	2 591	-	(3 155)
Stan na 31.03.2011							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	912	1 987	-	452	-	9 344
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5	231	-	-	-	858
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(1 380)	(829)	-	-	-	(7 876)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(463)	1 389	-	452	-	2 326

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Grupy ekspozycję na ryzyko walutowe przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje o wartości nominalnej instrumentów pochodnych zostały zaprezentowane w nocie 9.3.

	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):				
	EUR	USD	GBP	...	...
Stan na 31.03.2013					
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	32	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	32	-	-	-	-
Stan na 31.03.2012					
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	132	13	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	(5)	(108)	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	127	(95)	-	-	-
Stan na 31.03.2011					
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	51	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	2	17	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	53	17	-	-	-

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10 % w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.03.2013							
Wzrost kursu walutowego	10%	(187)	(782)	(969)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	187	782	969	-	-	-
Stan na 31.03.2012							
Wzrost kursu walutowego	10%	17	(378)	(361)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(17)	378	361	-	-	-
Stan na 31.03.2011							
Wzrost kursu walutowego	10%	(186)	392	206	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	186	(392)	(206)	-	-	-

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 9.2, 9.4 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Wzrost stopy procentowej	1%	(697)	(693)	(576)	-	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	697	693	576	-	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

Grupa dokonuje inwestycji w akcje w celach strategicznych, nie handlowych; grupa nie prowadzi obrotu tymi inwestycjami.

28.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	Nota	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Pożyczki	9.2	5 056	7 521	5 076
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	183 771	174 758	113 557
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	30	145	36 165
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	1 582	4 474	29 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 033	4 490	4 668
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	4 397	4 335	14 305
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		200 869	195 723	202 914

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominujące powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, można uznać za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

	31.03.2013		31.03.2012		31.03.2011	
Należności krótkoterminowe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	123 652	16 649	139 705	16 430	62 996	20 955
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(3 087)	-	(2 431)	(34)	(4 146)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	123 652	13 562	139 705	13 999	62 962	16 809
Pozostałe należności finansowe	14 249	-	12 493	-	24 121	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	14 249	-	12 493	-	24 121	-
Należności finansowe	137 901	13 562	152 198	13 999	87 083	16 809

	31.03.2013		31.03.2012		31.03.2011	
	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	8 746	-	7 597	-	15 655	-
od 1 do 6 miesięcy	4 080	-	5 445	-	1 130	-
od 6 do 12 miesięcy	736	-	700	-	12	-
powyżej roku	-	-	257	-	12	-
Zaległe należności finansowe	13 562	-	13 999	-	16 809	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości.

W grupie należności nieprzeterminowanych Spółka uwzględniła należność w wysokości 12 mln zł z tytułu należności z tytułu weksli CCE – szczegółowy opis nota nr 12.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notach nr 9.2, 9.4 oraz 12.

28.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowanie m
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
	Stan na 31.03.2013						
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	6 183	2 849	-	-	-	9 032
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	59 869	-	-	-	-	59 869
Pożyczki	9.5	764	-	-	-	-	764
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	2 578	-	-	-	2 578
Leasing finansowy	7	876	875	726	-	-	2 477
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	172 952	-	-	-	-	172 952
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		240 644	6 302	726	-	-	247 672
	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowanie m
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.03.2012							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	2 398	2 398	3 335	-	-	8 131
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	60 290	878	-	-	-	61 168
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	3 561	-	-	-	3 561
Leasing finansowy	7	419	419	497	-	-	1 335
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	136 402	-	-	-	-	136 402
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		199 509	7 256	3 832	-	-	210 597
Stan na 31.03.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	1 998	1 998	7 331	-	-	11 327
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	36 266	10 000	-	-	-	46 266
Pożyczki	9.5	62	-	-	-	-	62
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	9 209	-	-	9 209
Leasing finansowy	7	421	421	995	-	-	1 837
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	128 181	-	-	-	-	128 181
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		166 928	12 419	17 535	-	-	196 882

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym bilansie.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Przyznane limity kredytowe	62 000	62 000	50 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	59 868	61 161	46 266
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	2 132	839	3 734

29. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notce nr 9.6.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Kapitał:			
Kapitał własny	127 544	128 598	121 933
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	764	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	128 308	128 598	121 933
Źródła finansowania ogółem:			
Kapitał własny	127 544	128 598	121 933
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72 243	72 859	66 864
Leasing finansowy	2 476	3 640	1 837
Źródła finansowania ogółem	202 263	205 097	190 634
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,63	0,63	0,64
EBITDA			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 803	18 989	13 051

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Amortyzacja	8 409	9 781	9 220
EBITDA	17 212	28 770	22 271
Dług:			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72 243	72 859	66 864
Leasing finansowy	2 476	3 640	1 837
Dług	74 719	76 499	68 701
Wskaźnik długu do EBITDA	4,34	2,66	3,08

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.03.2013 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok:

- oparcie o uchwałę nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 20 sierpnia 2012 r., dokonano w dniu 17 kwietnia 2013 roku rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału Spółki. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 51.325,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia pięć) i dzieli się na nie więcej niż:
 - a) 378.250 (słownie: trzysta siedemdziesiąt osiemset dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda,
 - b) 135.000 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.
 Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego objętego rejestracją jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 20 sierpnia 2012 r.

Po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału nie uległy zmianie: liczba wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta, ogólna liczba głosów czy kapitał zakładowy. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi nadal 957.234,90 zł (dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści cztery i 90/100), z których przysługuje prawo do 9.572.349 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta i dzieli się na:

- a) 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- b) 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- c) 744.999 (słownie: siedemset czterdzieści cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- d) 1.355.600 (słownie: milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- e) 21.750 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

31. Pozostałe informacje

31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2013 **4,1774** PLN/EUR, 31.03.2012 **4,1616** PLN/EUR, 31.03.2011: **4,0119** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2012 – 31.03.2013 **4,1900** PLN/EUR, 01.04.2011 – 31.03.2012 **4,1903** PLN/EUR, 01.04.2010 – 31.03.2011 **4,0056** PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2012 – 31.03.2013 **4,4126/4,0465** PLN/EUR, 01.04.2011 – 31.03.2012 **4,5642/3,9135** PLN/EUR, 01.04.2010 – 31.03.2011 **4,1770/3,8356** PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 244 969	1 021 893	297 129	243 871
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 803	18 989	2 101	4 532
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 555	13 380	848	3 193
Zysk (strata) netto	2 512	8 656	599	2 066
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 348	8 748	560	2 088
Zysk na akcję (PLN)	0,25	0,92	0,06	0,22
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,25	0,91	0,06	0,22
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1900	4,1903
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	16 609	5 008	3 964	1 195
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(3 246)	(11 103)	(775)	(2 650)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	(11 800)	5 522	(2 816)	1 318
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 563	(573)	373	(137)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1900	4,1903

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Bilans	tys. PLN			tys. EUR		
Aktywa	387 932	354 398	328 204	92 864	85 159	81 808
Zobowiązania długoterminowe	6 449	9 981	20 292	1 544	2 398	5 058
Zobowiązania krótkoterminowe	253 940	215 819	185 979	60 789	51 860	46 357
Kapitał własny	127 544	128 598	121 933	30 532	30 901	30 393
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	127 220	127 874	121 339	30 454	30 727	30 245
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1774	4,1616	4,0119

31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.03.2013				
Wojciech Buczkowski	868 560	868 560	87	9%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 075 703	2 075 703	208	22%
WB Investments	1 914 400	1 914 400	191	20%
EKB Investments	833 333	833 333	83	9%
Pozostali akcjonariusze	3 880 353	3 880 353	388	41%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%
Stan na 31.03.2012				
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%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%

Stan na 31.03.2011				
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%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%

Akcje serii E w ilości 1.355.600 sztuk są akcjami na okaziciela, nie dopuszczonymi do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Ze względu na brak pewności co do podmiotów legitymowanych do ww. akcji, nie podajemy akcjonariuszy uprawnionych do nich w części przedstawiającej strukturę akcjonariatu stanowiącą co najmniej 5% liczby głosów na WZA Komputronik S.A.

W 2012 roku wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5 % kapitału podstawowego.

Zmiany te wynikały z następujących transakcji:

- W dniu 23 sierpnia 2012 roku Komputronik S.A. otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawiadomienie o zbyciu w dniu 21 sierpnia 2012 roku akcji spółki. W wyniku transakcji ING Parasol Fundusz Inwestycyjny otwarty zmniejszył swoje posiadanie do 454.199 szt. akcji spółki Komputronik S.A., co stanowi 4,74% kapitału zakładowego Komputronik S.A.
- W dniu 11 września 2012 roku do Komputronik S.A. wpłynęło zawiadomienie od Wojciecha Buczkowskiego o zbyciu w dniu 11 września 2012 roku znacznego pakietu akcji Emitenta w liczbie 957.200 szt., co stanowiło 9,9996 % wszystkich akcji Emitenta. Zbycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Obdarowanym jest WB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru. W wyniku zawartej transakcji Wojciech Buczkowski posiada bezpośrednio 1.825.760 akcji Emitenta, co stanowi 19,07 % kapitału zakładowego Emitenta.
- W dniu 11 września 2012 roku do Komputronik S.A. wpłynęło zawiadomienie od WB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru o nabyciu w dniu 11 września 2012 roku znacznego pakietu akcji Emitenta w liczbie 957.200 szt., co stanowiło 9,9996 % wszystkich akcji Emitenta. Nabycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Darującym jest Wojciech Buczkowski. W wyniku zawartej transakcji WB Investments Limited posiada 957.200 szt. akcji Emitenta, co stanowi 9,9996% kapitału zakładowego Emitenta.
- W dniu 11 września 2012 roku do Komputronik S.A. wpłynęło zawiadomienie od małżeństwa Ewy i Krzysztofa Buczkowskich o zbyciu w dniu 11 września 2012 roku znacznego pakietu akcji Emitenta w liczbie 833.333 szt., co stanowiło 8,71% wszystkich akcji Emitenta. Zbycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Obdarowanym jest EKB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru. W wyniku zawartej transakcji Ewa i Krzysztof Buczkowscy posiadają bezpośrednio 2.075.703 akcji Emitenta, co stanowi 21,7 % kapitału zakładowego Emitenta.
- W dniu 11 września 2012 roku do Komputronik S.A. wpłynęło zawiadomienie od EKB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru o nabyciu w dniu 11 września 2012 roku znacznego pakietu akcji Emitenta w liczbie 833.333 szt., co stanowiło 8,71 % wszystkich akcji Emitenta. Nabycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Darczyńcą jest małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich. W wyniku zawartej transakcji EKB Investments Limited posiada 833.333 szt. akcji Emitenta, co stanowi 8,71% kapitału zakładowego Emitenta.
- W dniu 8 lutego 2013 roku do Komputronik S.A. wpłynęło zawiadomienie od Wojciecha Buczkowskiego o zbyciu w dniu 8 lutego 2013 roku znacznego pakietu akcji Emitenta w liczbie 957.200 szt., co stanowiło 9,9996 % wszystkich akcji Emitenta. Zbycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Obdarowanym jest WB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru. W wyniku zawartej transakcji Wojciech Buczkowski posiada bezpośrednio 868.560 akcji Emitenta, co stanowi 9,1 % kapitału zakładowego Emitenta.
- W dniu 8 lutego 2013 roku do Komputronik S.A. wpłynęło zawiadomienie od WB Investments Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru o nabyciu w dniu 8 lutego 2013 roku znacznego pakietu akcji Emitenta w liczbie 957.200 szt., co stanowiło 9,9996 % wszystkich akcji Emitenta. Nabycie akcji nastąpiło w drodze zawarcia umowy darowizny realizowanej poza rynkiem regulowanym. Darującym jest Wojciech Buczkowski. W wyniku zawartej transakcji WB Investments Limited posiada 1.914.400 szt. akcji Emitenta, co stanowi 20,0% kapitału zakładowego Emitenta.

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

Okres od 01.04.2012do 31.03.2013	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Buczkowski Wojciech	240		692		932
Nowak Krzysztof	172		360		532
Razem	412	-	1 052	-	1 464
Okres od 01.04.2011do 31.03.2012					
Buczkowski Wojciech	240		768		1 008
Piotrowski Jacek	192		245		437
Nowak Krzysztof	43		90		133
Razem	475	-	1 103	-	1 578

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w notcie nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2012do 31.03.2013					
Buczkowski Krzysztof	96		30		126
Buczkowski Tomasz	24				24
Bujny Jędrzej	24				24
Wiśniewski Jarosław	24				24
Plichta Ryszard	24				24
Razem	192	-	30	-	222
Okres od 01.04.2010 do 31.03.2011					
Buczkowski Krzysztof	180		96		276
Buczkowski Tomasz	33				33
Bujny Jędrzej	6				6
Dominik Michał	18				18
Głowacki Włodzimierz	18				18
Wiśniewski Jarosław	24				24
Plichta Ryszard	24				24
Razem	303	-	96	-	399

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki jest Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączne wynagrodzenie audytorów wszystkich spółek Grupy podlegających badaniu z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	90	87
Przegląd sprawozdań finansowych	39	45

Doradztwo podatkowe	-	28
Pozostałe usługi	-	1
Razem	129	161

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Pracownicy umysłowi	649	555
Pracownicy fizyczni	100	91
Razem	749	646

	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Liczba pracowników przyjętych	262	162
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(169)	(155)
Razem	93	7

32. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2013 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 czerwca 2013 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19-06-2013	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
19-06-2013	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19-06-2013	Joanna Roeske	Główny Księgowy	