



KOMPUTRONIK S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2010 ROKU DO 31 MARCA 2011 ROKU

POZNAŃ, DNIA 20 CZERWCA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
Informacje ogólne	10
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	23
1. Segmenty operacyjne.....	28
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	28
3. Wartość firmy	28
4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	29
5. Wartości niematerialne.....	37
6. Rzeczowe aktywa trwałe	39
7. Aktywa w leasingu.....	40
8. Nieruchomości inwestycyjne	42
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	44
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney	56
11. Zapasy	61
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	61
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	62
15. Kapitał własny	63
16. Świadczenia pracownicze	65
17. Pozostałe rezerwy	66
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66
19. Rozliczenia międzyokresowe	67
20. Umowy o usługę budowlaną	67
21. Przychody i koszty operacyjne	67
22. Przychody i koszty finansowe	68
23. Podatek dochodowy.....	70
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	70
25. Przepływy pieniężne.....	71
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	72
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	74
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	74
29. Zarządzanie kapitałem	79
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	80
31. Pozostałe informacje	80
32. Zatwierdzenie do publikacji	84

BILANS

AKTYWA	Noty	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4	-		
Wartości niematerialne	5	25 436	12 949	10 620
Rzeczowe aktywa trwałe	6	28 373	26 607	26 799
Nieruchomości inwestycyjne	8	13 722		
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	67 884	86 686	99 682
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	23	23	
Należności i pożyczki	9	868	259	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	-		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	9 493	3 844	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	1	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	634	361	782
Aktywa trwałe		146 433	130 730	137 889
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	60 915	58 650	51 113
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	113 905	83 562	86 771
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		452	2 341	-
Pożyczki	9	7 748	5 101	3 376
Pochodne instrumenty finansowe	9	51	26	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 244	4 813	4 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 828	4 628	10 289
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-		
Aktywa obrotowe		188 143	159 121	155 557
Aktywa razem		334 576	289 851	293 446

BILANS (CD.)

PASYWA	Noty	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	15	957	819	819
Akcje własne (-)	15	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	76 936	76 789	76 306
Pozostałe kapitały	15	2 487	2 192	333
Zyski zatrzymane:		49 559	39 851	37 375
- zysk (strata) z lat ubiegłych		39 851	37 375	26 797
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 708	2 476	10 578
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		129 939	119 651	114 833
Udziały mniejszości	15	-	-	-
Kapitał własny		129 939	119 651	114 833
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	16 540	7 125	1 327
Leasing finansowy	7	995	723	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 626	1 369	872
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		20 161	9 217	2 199
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	126 863	108 545	124 696
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	50 339	44 807	48 453
Leasing finansowy	7	842	439	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	19	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 999	2 588	2 724
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	3 414	4 604	541
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		184 476	160 983	176 414
Zobowiązania razem		204 637	170 200	178 613
Pasywa razem		334 576	289 851	293 446

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	863 473	966 488
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		32 774	34 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		830 699	931 748
Koszt własny sprzedaży		766 527	852 791
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		1 330	594
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		765 197	852 197
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		96 946	113 697
Koszty sprzedaży		75 054	83 730
Koszty ogólnego zarządu		19 944	21 352
Pozostałe przychody operacyjne	21	30 151	4 792
Pozostałe koszty operacyjne	21	6 791	6 114
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	(1)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		25 308	7 292
Przychody finansowe	22	10 885	2 105
Koszty finansowe	22	24 698	5 248
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 495	4 149
Podatek dochodowy	23	1 787	1 673
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 708	2 476
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
Zysk (strata) netto		9 708	2 476
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 708	2 476
- akcjonariuszom mniejszościowym			

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

	Noty	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
	24		
- podstawowy		1,08	0,30
- rozwodniony		1,07	0,30
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
	24		
- podstawowy		1,08	0,30
- rozwodniony		1,07	0,30

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Zysk (strata) netto		9 708	2 476
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		-	
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		-	-
Całkowite dochody		9 708	2 476
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 708	2 476
- akcjonariuszom mniejszościowym			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku		819	-	76 789	2 192	40 243	120 043
Korekta błędu podstawowego						(392)	(392)
Saldo po zmianach		819	-	76 789	2 192	39 851	119 651
Emisja akcji – zmniejszenie kosztów emisji roku 2007 o VAT naliczony do odliczenia		138		147			285
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					295		295
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		138	-	147	295	-	580
Zysk netto za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku						9 708	9 708
Inne całkowite dochody:							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku	15						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	9 708	9 708
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.03.2010 roku		957	-	76 936	2 487	49 559	129 939

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2008 roku		819	-	76 306	333	37 375	114 833
Korekta błędu podstawowego							-
Saldo po zmianach		819	-	76 306	333	37 375	114 833
Emisja akcji				483			483
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					1 859		1 859
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	483	1 859	-	2 342
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku						2 476	2 476
Inne całkowite dochody:							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	15						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	2 476	2 476
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.12.2008 roku		819	-	76 789	2 192	39 851	119 651

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 495	4 149
Korekty	25	7 109	11 201
Zmiany w kapitale obrotowym	25	7 464	(1 718)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(1 057)	(4 581)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 993	9 051
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(15 675)	(4 437)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 362)	(4 191)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 617	373
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(12 016)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	(8 081)	(26 335)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		10 517	15 436
Pożyczki udzielone		(14 896)	(16 737)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	1 154
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		1 593	3 340
Otrzymane odsetki	22	92	143
Otrzymane dywidendy	22	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(45 211)	(31 254)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		284	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		17 414	25 150
Spłaty kredytów i pożyczek		(11 677)	(22 978)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(694)	(154)
Inne wpływy finansowe - w tym factoring		18 546	18 919
Inne wydatki finansowe		-	-
Odsetki zapłacone	22	(4 457)	(4 413)
Dywidendy wypłacone	24	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		19 416	16 524
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(802)	(5 679)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		4 603	10 282
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(2)	(18)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		3 801	4 603

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

KOMPUTRONIK S.A., powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 grudnia 2006 r.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270885.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 20 czerwca 2011 r. wchodził:

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

W okresie od 1 kwietnia 2010 roku do dnia 20 czerwca 2011 r. nie było zmian w składzie Zarządu Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 20 czerwca 2011 r. wchodził:

- p. Krzysztof Buczkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- p. Tomasz Buczkowski Członek Rady Nadzorczej,
- p. Ryszard Plichta Członek Rady Nadzorczej,
- p. Jarosław Wiśniewski Członek Rady Nadzorczej,
- p. Michał Dominik Członek Rady Nadzorczej,
- p. Włodzimierz Głowacki Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 kwietnia 2010 roku do dnia 20 czerwca 2011 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

c) Charakter działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2011 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 czerwca 2011 r. (patrz nota 32).

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**a) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończonych 31.03.2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne bilans sporządzony na dzień 31.03.2010 a także 31.12.2008 oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za lata 2010 i 2009.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

b) Zmiany standardów lub interpretacjiZmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2010 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkuetapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji, za wyjątkiem zmian do MSR 1 wynikających z „Annual improvements Project 2010”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 roku regulacje MSR 1.106A umożliwiające analizę elementów innych dochodów całkowitych w nocie, a nie w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym (patrz nota nr 15).

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2010 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2010 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych

jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje, za wyjątkiem zmian do MSR 1 wynikających z „Annual improvements Project 2010”. Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 roku regulacje MSR 1.106A umożliwiające analizę elementów innych dochodów całkowitych w nocie, a nie w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym (patrz nota nr 15).

c) Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów ujętych w rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 (patrz również punkt b powyżej). Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

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

Segmenty operacyjne

Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Spółki 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 Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

Transakcje w walutach obcych

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

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.

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.

Spółka już w poprzednich okresach rozliczeniowych stosowała zasady aktywowania kosztów finansowych bezpośrednio związanych z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów.

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 WNI	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 Spółce 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,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce 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 zdolnego 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.

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 Spółkę 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 Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka 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.

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.

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 Spółka 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 Spółka się ich zrzekła. Spółka 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 Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- 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 rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat 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 rachunek zysków i strat, 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 rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 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 rachunku zysków i strat. 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 Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Spółka 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 rachunku zysków i strat.

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 Spółka 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 rachunku zysków i strat.

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 aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat, 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 rachunku zysków i strat 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 rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka 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 rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka 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.

Rozchód odniesieniu do bieżącego, jak poprzednich okresów sprawozdawczych ustala się wg następujących zasad:

- materiały i towary - wg metody „pierwsze przyszło – 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 Spółkę 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 Spółkę 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 oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę 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 prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamiennie 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. Spółka 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,
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka 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

Spółka 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. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskutowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce, 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 Spółce 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,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka 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 jednostkowego 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 Spółka 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 w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

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

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, 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

Spółka 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”, oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze. 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 Spółka 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. Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym 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 Spółka 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:

- Spółka 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 Spółka 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. Spółka prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2010 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę 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 odroczoney

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney 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 Spółki.

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

Wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki miała korekta wyniku lat poprzednich. W roku obrotowym 2009 pomyłkowo zaniżono koszt własny sprzedaży o kwotę 481 tys. zł. ujmując bonus nienależny. Korekta błędu spowodowała również obniżenie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2009 o kwotę 89 tys. zł.

Korekty wprowadzone do danych sprawozdania finansowego prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych:

BILANS – AKTYWA	31.03.2010			31.12.2008		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe						
Wartość firmy		-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	12 949	-	12 949	10 620	-	10 620
Rzeczowe aktywa trwałe	26 607	-	26 607	26 799	-	26 799
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	86 686	-	86 686	99 682	-	99 682
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23	-	23	-	-	-
Należności i pożyczki	259	-	259	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 844	-	3 844	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	-	1	6	-	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	361	-	361	782	-	782
Aktywa trwałe	130 730	-	130 730	137 889	-	137 889
Aktywa obrotowe						
Zapasy	58 650	-	58 650	51 113	-	51 113
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	84 043	(481)	83 562	86 771	-	86 771
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 252	89	2 341	-	-	-
Pożyczki	5 101	-	5 101	3 376	-	3 376
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	26	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 813	-	4 813	4 008	-	4 008

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 628	-	4 628	10 289	-	10 289
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	159 513	(392)	159 121	155 557	-	155 557
Aktywa razem	290 243	(392)	289 851	293 446	-	293 446

BILANS – PASYWA

	31.03.2010			31.12.2008		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny						
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>						
Kapitał podstawowy	819	-	819	819	-	819
Akcje własne (-)	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	76 789	-	76 789	76 306	-	76 306
Pozostałe kapitały	2 192	-	2 192	333	-	333
Zyski zatrzymane:	40 243	(392)	39 851	37 375	-	37 375
- zysk (strata) z lat ubiegłych	37 375	-	37 375	26 797	-	26 797
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 868	(392)	2 476	10 578	-	10 578
Udziały mniejszości	120 043	(392)	119 651	114 833	-	114 833
Kapitał własny	120 043	(392)	119 651	114 833	-	114 833
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 125	-	7 125	1 327	-	1 327
Leasing finansowy	723	-	723	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 369	-	1 369	872	-	872
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-

BILANS – PASYWA	31.03.2010			31.12.2008		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Zobowiązania długoterminowe	9 217	-	9 217	2 199	-	2 199
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	108 545	-	108 545	124 696	-	124 696
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 807	-	44 807	48 453	-	48 453
Leasing finansowy	439	-	439	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 588	-	2 588	2 724	-	2 724
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 604	-	4 604	541	-	541
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	160 983	-	160 983	176 414	-	176 414
Zobowiązania razem	170 200	-	170 200	178 613	-	178 613
Pasywa razem	290 243	(392)	289 851	293 446	-	293 446

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2009 do 31.03.2010		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	966 488	-	966 488
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	34 740	-	34 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	931 748	-	931 748
Koszt własny sprzedaży	852 310	481	852 791
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	594	-	594

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2009 do 31.03.2010		
	Przed	Korekty	Po
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	851 716	481	852 197
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	114 178	(481)	113 697
Koszty sprzedaży	83 730	-	83 730
Koszty ogólnego zarządu	21 352	-	21 352
Pozostałe przychody operacyjne	4 792	-	4 792
Pozostałe koszty operacyjne	6 114	-	6 114
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	(1)	-	(1)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 773	(481)	7 292
Przychody finansowe	2 105	-	2 105
Koszty finansowe	5 248	-	5 248
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 630	(481)	4 149
Podatek dochodowy	1 762	(89)	1 673
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 868	(392)	2 476
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	2 868	(392)	2 476
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 868	(392)	2 476
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2009 do 31.03.2010		
	Przed	Korekty	Po
Zysk (strata) netto	2 868	(392)	2 476
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			-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			-
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	-	-	-
Całkowite dochody	2 868	(392)	2 476
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 868	(392)	2 476
- podmiotom niekontrolującym			-

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. Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Spółki 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 Spółki – działalność Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

W dniu 24 lipca 2010 r. została podpisana umowa inwestycyjna, w wyniku której Spółka utraciła kontrolę nad jednostką zależną Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) i zakupiła zorganizowaną sieć sklepów detalicznych. Szczegółowo transakcja została opisana w notcie nr 4.

3. Wartość firmy

Nie dotyczy.

4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2011		31.03.2010		31.12.2008	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Komputronik Biznes S.A.	Poznań	100,0%	1 818	-	1 818	-	1 818	-
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	80,0%	2 000	-	2 000	-	2 000	-
Contanismo Limited	Nikozja(Cypr)	100,0%	62 279	-	62 279	-	62 223	-
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,0%	1 500	-	1 500	-	-	-
K24 International s.r.o.	Ostrava(Czechy)	100,0%	211	-	211	-	211	-
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna	Poznań	99,0%	-	-	-	-	-	-
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,0%	35	-	-	-	-	-
Cogitary Sp. z o.o.sp. k.	Poznań	80,0%	-	-	-	-	-	-
Komputronik API Sp.z o.o.	Poznań	70,0%	41	-	-	-	-	-
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	Olsztyn	0,0%	-	-	-	-	-	-
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.	Wrocław	0,0%	-	-	-	-	15 393	-
Karen S.A.	Warszawa	0,0%	-	-	18 878	-	18 037	-
Razem			67 884	-	86 686	-	99 682	-
Bilansowa wartość inwestycji			67 884		86 686		99 682	

- Dnia 24 czerwca 2010 r. Spółka wraz z osobami fizycznymi utworzyła podmiot Movity sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Kapitał zakładowy Movity sp. z o.o. wynosi 50.000 zł. i dzieli się na 500 udziałów po 100 zł każdy udział. Komputronik SA objął 350 udziałów o łącznej wartości 35.000 zł. i opłacił je w pełni gotówkowo.
- Dnia 20 stycznia 2011 r. Spółka wraz z osobami fizycznymi utworzyła nowy podmiot gospodarczy Komputronik API sp. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 60.000 zł. i dzieli się na 600 udziałów po 100 zł. każdy. Komputronik SA objął 420 udziałów o łącznej wartości 42.000 zł i opłacił je w pełni gotówkowo.
- Dnia 19 sierpnia 2010 r. spółka zależna Contanismo Limited stała się komandytariuszem z wkładem gotówkowym 100 zł. spółki Cogitary spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub części jej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji.

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Komputronik Biznes S.A.	6 408	3 980	2 428	147	35 551
Benchmark Sp. z o.o.	1 527	103	1 424	(302)	1 240
Contanisimo Limited	63 304	7 742	55 562	(4 118)	-
Idea Nord Sp. z o.o.	3 753	780	2 973	218	1 617
K24 International s.r.o.	633	1 720	(1 087)	(331)	4 234
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	-	-	-	-	-
Movity Sp. z o.o.	233	228	5	(46)	537
Cogitary Sp. z o.o. sp.k.	3	4	(1)	(1)	-
Komputronik API Sp.z o.o.	501	233	268	208	541
Razem	76 362	14 790	61 572	(4 225)	43 720

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2011		31.03.2010	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Log Systems Sp. z o.o.		33,3%	20	20	20	20
IdocuBridge Sp. z o.o.		45,0%	3	3	3	3
Bilansowa wartość inwestycji			23		23	

*wartość pakietów akcji określona w oparciu o cenę z notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (dotyczy spółek publicznych)

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 31.03.2011 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	638	504	134	74	1 443
IdocuBridge Sp. z o.o.	-	-	-	-	-
Razem	638	504	134	74	1 443
na dzień 31.03.2010 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	159	193	(34)	(94)	145
IdocuBridge Sp. z o.o.	4	2	1	(4)	-
Razem	163	195	(33)	(98)	145

Utrata kontroli nad CLEAN&CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA).

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").

A. Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

1. Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik 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) rzeczonych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomości będzie mogła być dokonana pieniędzem 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 rzeczonych nieruchomości na rzecz Inwestora w cenie ich nabycia.
2. Komputronik zobowiązał się doprowadzić do przeprowadzenia emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,1 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 rzeczone akcje. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu w ciągu dwunastu miesięcy, 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. Komputronik przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy są uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jeżeli w 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; Inwestorzy przyjęli na siebie zobowiązanie, że ewentualne zbycie przez nich akcji następować będzie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego w sposób zorganizowany tak, aby możliwie uniknąć negatywnego wpływu na kurs akcji Komputronik.
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.

4. W związku z nabyciem Sieci Sklepów Karen, o czym mowa w pkt. B poniżej, Komputronik wstąpi w prawa i obowiązki najemcy wszystkich sklepów, jak również pracodawcy - w stosunku do pracowników Karen, zatrudnionych przy prowadzeniu Sklepów Karen, na zasadach określonych w przepisie art. 231 Kodeksu pracy.
5. Komputronik 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 akcja za 1 obligację), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote osiemdziesiąt 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.

B. Istotne postanowienia dotyczące Karen SA wynikające z zawarcia Umowy:

1. Zarząd Karen zobowiązał się zwołać walne zgromadzenie, którego porządek obrad obejmował będzie:
 - a) obniżenie kapitału zakładowego Karen poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji do 0,40 PLN (czterdzieści groszy),
 - b) uchylene uchwały walnego zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2010 roku w sprawie zmiany statutu,
 - c) podwyższenie kapitału zakładowego Karen w drodze emisji nie mniej niż 786.000.000 akcji po cenie emisyjnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) i zaoferowanie ich – z pozbawieniem prawa poboru nowych akcji dotychczasowych akcjonariuszy – Inwestorom i podmiotom przez nich wskazanym,
 - d) zmianę statutu poprzez rozszerzenie przedmiotu działalności przedsiębiorstwa,
 - e) wyrażenie zgody na zbycie przedsiębiorstwa, to jest sieci sklepów,
 - f) zmianę rady nadzorczej poprzez pozostawienie w jej składzie pana Wojciecha Buczkowskiego i uzupełnienie tejże czterema osobami wskazanymi przez Inwestora.
2. Inwestorzy zobowiązali się, że oni, oraz podmioty przez nie wskazane, obejmą akcje zaoferowane przez Spółkę i wniosą na pokrycie tych akcji aporty w postaci nieruchomości o wartości nie mniejszej niż 340.000.000,00 (trzysta czterdzieści milionów) złotych, a także wkłady pieniężne w kwocie 53.000.000,00 (pięćdziesiąt trzy miliony) złotych.
3. Karen zbędzie na podmiot wskazany przez Inwestorów – wierzytelność wobec Techmex SA, za cenę równą jej wartości nominalnej, to jest 9.560.191,00 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) złotych.
4. Karen zbędzie na rzecz Komputronik sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen, na którą składają się m.in. :
 - a) Wszystkie sklepy wraz z ich wyposażeniem i obowiązkami i prawami wynikającymi z umów najmu i innych umów,
 - b) Towary znajdujące się w sklepach w dniu dokonania transakcji za kwotę 18.560.000,00 (słownie: osiemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy) zł.
5. Karen zbędzie na rzecz Contanisimo Znaki Towarowe za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie ulegnie również firma spółki Karen SA. Przez okres dwunastu miesięcy, Contanisimo jest zobowiązane do przekierowania określonej w umowie części ruchu internetowego generowanego w domenach dotychczas zarejestrowanych na Karen, na nową domenę internetową spółki.
6. Komputronik spłaci należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik;
7. Komputronik spłaci 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.;

8. Komputronik spłaci 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;
9. Komputronik dokona spłaty kwoty około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.
10. Spłata powyższych należności dokonana zostanie poprzez nabycie przez Karen obligacji wyemitowanych przez Komputronik, opisanych poniżej w pkt. II niniejszego raportu.

C. Informacje dodatkowe

1. Umowa zawarta jest pod warunkiem rozwiązującym, polegającym na wystąpieniu Istotnej Negatywnej Zmiany przed Dniem Zamknięcia ("Warunek Rozwiązujący"). "Istotna Negatywna Zmiana" oznacza wszelką zmianę, zdarzenie lub skutek, które – niezależnie od tego, czy były przewidywalne lub znane w chwili zawarcia niniejszej Umowy – samoistnie spowodowały utratę lub wszelkie istotne uszkodzenia, lub trwale pogorszenia lub trwałą utratę wartości aktywów stanowiących co najmniej 5% łącznej wartości aktywów Spółki, jak również powstanie nowego zobowiązania do świadczenia kwoty pieniężnej nie mniejszej niż 2,5% łącznej wartości pasywów Spółki, w wyniku przedstawienia do zapłaty papieru wartościowego, zwrotnego poszukiwania weksla, zaistnienia przesłanek odpowiedzialności za dług osoby trzeciej, zaciągnięcia przez Spółkę jakiegokolwiek nowego zobowiązania kredytowego - poza kredytem kupieckim lub zobowiązaniem wynikającym ze świadczonych na rzecz Spółki usług factoringu.
2. Warunek Rozwiązujący jest zastrzeżony na rzecz Inwestorów, co oznacza, iż Inwestorzy będą mogli w każdym czasie zrzec się uprawnienia do odstąpienia od Zamknięcia. W takim przypadku Warunek Rozwiązujący poczytuje się za niezastrzeżony.
3. Inwestorzy, w terminie trzech miesięcy od Dnia Zamknięcia ogłoszą wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, przy czym Komputronik i Contanisimo zobowiązały się nie odpowiadać na rzeczowe wezwanie.
4. Umowa jest zawarta z zastrzeżeniem kary umownej niedojścia do jej wykonania (niedojście do Dnia Zamknięcia) w kwocie 10.000.000,00 zł solidarnie od Inwestorów, na rzecz również solidarnie: Karen i Komputronik. Także Karen i Komputronik zobowiązują się solidarnie wobec Inwestorów do zapłacenia kary umownej w wysokości 10.000.000,00 zł, w przypadku jeżeli nie dojdzie do Dnia Zamknięcia z jednej z przyczyn: Karen i Komputronik nie zwołają prawidłowo Walnych Zgromadzeń; osoby, za których działanie lub zaniechanie odpowiedzialność ponoszą Karen lub Komputronik, nie złożą oświadczeń wymaganych niniejszą Umową podczas Dnia Zamknięcia lub oświadczenia te będą oczywiście fałszywe. Umowa nie zawiera postanowienia dopuszczającego dochodzenie roszczeń odszkodowawczych, które przekraczają wysokość wyżej wymienionych kar umownych.
5. Od dnia podpisania Umowy do Dnia Zamknięcia, Karen zobowiązana jest prowadzić działalność w sposób dotychczasowy. Jednocześnie Karen zobowiązana jest konsultować, z oddelegowanym przedstawicielem Inwestorów, który będzie miał dostęp do informacji poufnych Karen, dokonywane czynności mogące mieć wpływ na kondycję przedsiębiorstwa.
6. Strony zobowiązały się uzgadniać treść komunikatów kierowanych do inwestorów i do mediów, w celu zapewnienia wszystkim inwestorom prawidłowego, równego i pełnego dostępu do informacji wymaganych prawem.

D. W dniu 30 lipca 2010 roku, Emitent oraz jego spółki zależne Karen SA i Contanisimo Ltd zawarły aneks do Umowy Inwestycyjnej ("Umowa") z dnia 24 lipca 2010 roku, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2010 z dnia 25 lipca 2010 roku.

Aneks dotyczy zgodnego postanowienia stron Umowy, że umowy zbycia wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz spółce zależnej Karen SA wobec Techmex SA w upadłości likwidacyjnej, o których jest mowa w Artykule 10.1.1. oraz 10.1.3. Umowy, mogą zostać zawarte przed Dniem Zamknięcia, to jest dniem, na który zwołane Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Komputronik SA oraz Karen SA (1 września 2010 roku). Pozostałe postanowienia Umowy pozostają bez zmian.

E. realizacja postanowień umowy, ich wycena oraz prezentacja w sprawozdaniu finansowym Komputronik SA :

1. W dniu 30 lipca 2010 r. Komputronik S.A. nabył nieruchomości gruntowe w miejscowości Tanowo, sprzedającym byli Państwo Halina i Stanisław Paszyńscy za kwotę 11.754 tys. zł. Komputronik SA, jako

zapłatę ceny za sprzedaż nieruchomości dokonał przelewu wierzytelności przysługujących mu wobec Techmex SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Bielsku- Białej, na kwotę nominalną 11.754 tys. zł. Na wniosek sprzedających, przelewu wierzytelności dokonano na spółkę EL-CORN sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku, na co podmiot ten wyraził zgodę. Wraz z przelewem wierzytelności, ich nabywca zyskał także prawo dochodzenia roszczeń odsetkowych od nabytych wierzytelności. Strony dodatkowo zgodnie ustaliły, że Komputronik SA nie ponosi odpowiedzialności za wypłacalność Techmex SA w upadłości likwidacyjnej.

Komputronik SA nabytą nieruchomość gruntową wycenił według wartości przelewanych wierzytelności tj. 11.754 tys. zł powiększonych o koszty wyceny oraz opłat notarialnych, oraz prezentuje w sprawozdaniu w pozycji Inwestycje w nieruchomości o łącznej wartości 12.016 tys. zł.

2. W dniu 1 września 2010 r. Walne Zgromadzenie Komputronik SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki o 135.560,00 zł poprzez emisję 1.355.600 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł. Emisję tę skierowano do podmiotu wskazanego przez Inwestora. Do dnia publikacji sprawozdania podwyższenie kapitału zostało opłacone i postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 08 grudnia 2010 sygn. Akt PO.VIII NS-REJ.KRS/29413/10/582 zarejestrowane w KRS.
3. W dniu 1 września 2010 r. Komputronik SA nabył od Karen SA zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą sieć sklepów, w skład którego wchodzi : nakłady w obcych obiektach (nakłady modernizacyjno-aranżacyjne salonów handlowych), wyposażenie salonów w meble, urządzenia komputerowe, terminale, itp. należności handlowe, kaucje zapłacone właścicielom wynajmowanych powierzchni, gotówka w kasach sklepowych oraz zapasy towarów handlowych. Komputronik jako pracodawca przejął również pracowników zatrudnionych przy prowadzeniu sklepów na zasadach określonych w art. 231 Kodeksu Pracy. Strony umowy cenę za zakupioną sieć sklepów ustaliły w wysokości 18.560 tys. zł
4. Realizując postanowienia umowy inwestycyjnej, Komputronik SA 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 .
5. W dniu 1 września Komputronik SA i Karen SA dokonały kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań do kwoty niższej. Wierzytelności Karen SA wobec Komputronik SA 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 SA wobec Komputronik wynosiło 3.076 tys. zł. Po skompensowaniu, łączne zobowiązanie Komputronik wobec Karen wyniosło 25.424 tys. zł. Komputronik spłacił zobowiązanie poprzez emisję trzyletnich obligacji zerokuponowych wymiennych na akcje Karen (wymiana 1 obligacja za 1 akcję). Obligacje wyemitowano po 2,60 zł, przy cenie wykupu ustalonej na poziomie 2,86 zł. Wyemitowano 9.778 tys. obligacji o wartości emisyjnej 25.424 tys. zł.
6. W dniu 1 września 2010 Komputronik SA nabył od Contanisimo 2.500 tys. sztuk akcji Karen po cenie 2,60 zł. Zobowiązanie w wysokości 6.500 tys. zł spłacił emisją 2.500 tys. sztuk obligacji zerokuponowych wymiennych na akcje Karen (wymiana 1 obligacja za 1 akcję). Obligacje wyemitowano po 2,60 zł, przy cenie wykupu ustalonej na poziomie 2,86 zł. Wyemitowano 2.500 tys. sztuk obligacji o wartości emisyjnej 6.500 tys. zł.
7. Nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów, o której mowa w pkt. 3 wyceniono w wartości godziwej i ujęto w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:
 - 7.1. 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 kPLN
 - 7.2. 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 kPLN, przy czym niskocenne składniki rzeczowego majątku trwałego zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki odpisano w momencie nabycia w koszty w kwocie 33 kPLN
- 7.3. wartość wartości niematerialnych w postaci licencji do użytkowania programów komputerowych ujęto w wartości księgowej odpowiadającej wartości godziwej w kwocie 44 kPLN
- 7.4. 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 kPLN
- 7.5. wartość aktywów obrotowych w postaci:
- zapasów oszacowano w wartości godziwej cen możliwych do uzyskania i ujęto w kwocie 3.415 kPLN,
 - należności handlowych oraz przejętych kaucji na zabezpieczenie umów oszacowano w wartości godziwej równej wartości księgowej w kwocie 1.047 kPLN
 - środki pieniężne w wartości nominalnej w kwocie 153 kPLN
8. Emisję obligacji, o których mowa w pkt. 5 i 6 wyceniono i ujęto w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:
- wyemitowane obligacje wymienne na akcje C&CE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji C&CE (dawniej KAREN) wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo , która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji C&CE (dawniej KAREN S.A) oraz opcje sprzedaży akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.), wystawiona przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w pkt. 5 i 6 akcjami C&CE (dawniej KAREN S.A.). Taka konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż niezależnie od ceny rynkowej akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) opcja wymiany zawsze będzie korzystna dla jednej ze stron, a obligacja będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji C&CE (dawniej KAREN) i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.). W związku z powyższym wartość instrumentu na dzień bilansowy jest dyskontem przyszłej wartości do wartości bieżącej wyrażonej w cenie rynkowej akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) i wynosi 9.209 kPLN. Obligacje wraz z pochodnymi instrumentami zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym łącznie w pozycji zobowiązań długoterminowych : kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne.
9. W wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) do 171.400.000 szt. akcji obniżeniu uległ bezpośredni i pośredni udział w kapitale tej Spółki Komutronik S.A. do 19,98%. Jednocześnie Komputronik S.A. oraz jego Spółka zależna Contanisimo Limited utraciły kontrolę w C&CE S.A. (dawniej KAREN S.A.). W wyniku utraty kontroli przeklasyfikowano inwestycję w akcje C&CE S.A. (dawniej KAREN S.A.) z inwestycji w jednostki zależne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i zaprezentowane powyższe akcje w sprawozdaniu finansowym w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.
10. Elementy umowy inwestycyjnej, odnośnie których zachodzi ryzyko wejścia w spór sądowy przez Emitenta : Uchylenie oświadczenia woli Zarządu Clean and Carbon Energy SA w sprawie objęcia obligacji wymiennych na akcje:
- a. W nawiązaniu do oświadczenia uzyskanego od Zarządu Clean and Carbon Energy SA, w którym Zarząd CCE informuje o uchyleniu oświadczenia woli, zespół prawny Emitenta wskazał, że uchylenie oświadczenia woli złożone przez Zarząd CCE jest bezskuteczne. Wynika to z faktu, że spełnione zostały wszelkie warunki formalno-prawne, w tym decyzje właścicielskie wyrażone w formie uchwał, związane ze sprzedażą aktywów w zamian za objęcie obligacji Emitenta. Spółka CCE SA (dawniej Karen SA) skutecznie i nieodwołalnie objęła obligacje wyemitowane przez Komputronik, w związku z tym ryzyko innej formy wykupu obligacji, niż poprzez wydanie wskazanych akcji Zarząd Emitenta uznaje za nieistotne, ale poczuwa się do obowiązku wskazania prawdopodobieństwa wejścia w spór sądowy. Ponieważ trudno ustalić

prawdopodobieństwo i czas wejścia w spór sądowy, spółka obecnie nie tworzy rezerw na pokrycie kosztów tego postępowania.

- b. Wstrzymanie przez Komputronik wydania na rzecz Amentum Holdings Limited, 1.355.600 akcji Komputronik objętych w serii E, ze względu na:
- o opóźnienie w wykonaniu jednego z zapisów Umowy Inwestycyjnej, czyli ogłoszenia wezwania na 100% akcji Clean and Carbon Energy, jak również posiadania przez Emitenta sprzecznych oświadczeń woli wydanych przez Amentum Holdings Limited, dotyczących rozdysponowania 1.355.600 akcji Komputronik objętych w emisji serii E,
 - o Oświadczenia o których mowa w punkcie 1. Dotyczą dwukrotnego przekazania praw do tych samych akcji: oświadczenie z dnia 1 września 2010r. przekazane Emitentowi i raport bieżący Spółki Clean and Carbon nr 32/2010 z dnia 5.10.2010r.
 - o brak kontaktu z osobami uprawnionymi do reprezentowania Amentum Ltd, która nie kontaktuje się z Emitentem, dlatego też nie jest możliwe potwierdzenie rzetelności oświadczeń woli w taki sposób, aby nie naruszyć interesów żadnej ze stron. Korespondencja wysyłana na adres Amentum powraca jako niepodjęta.

Zgodnie z zasadą dochowania należytej staranności wstrzymujemy się z czynnościami prawnymi do czasu wyjaśnienia okoliczności i potwierdzenia wiarygodności oświadczeń i dokumentacji.

Ryzyko terminowego wykonania zobowiązań złożonych przez wystawcę opcji Put na akcje Clean and Carbon Energy (dawniej Karen)

Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej, Emitentowi i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwac będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), wystawiona przez Texass Ranch Company sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku, uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce CCE. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Emitent ma prawo sprzedać po wskazanej powyżej cenie 18,3 mln sztuk akcji CCE, z uwagi na wysokość należnej Emitentowi kwoty, Zarząd stwierdza istnienie ryzyka terminowego wykonania opcji Put. Ryzyko jest ograniczone, ponieważ poręczycielami wykonania opcji Put jest Clean and Carbon Energy SA i Pani Halina Paszyńska.

Opcja PUT wg wartości godziwej na 31.03.2011 wynosi 36 114 tys. PLN.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę 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”.

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2011					
Wartość bilansowa brutto	5 904	10 283	10 226	5 639	32 052
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 120)	(3 198)	(298)	-	(6 616)
Wartość bilansowa netto	2 784	7 085	9 928	5 639	25 436
Stan na 31.03.2010					
Wartość bilansowa brutto	5 411	6 122	417	4 426	16 376
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 765)	(1 436)	(226)	-	(3 427)
Wartość bilansowa netto	3 646	4 686	191	4 426	12 949
Stan na 31.12.2008					
Wartość bilansowa brutto	3 124	3 806	112	4 408	11 450
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(465)	(305)	(60)	-	(830)
Wartość bilansowa netto	2 659	3 501	52	4 408	10 620

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku	3 647	4 686	190	4 426	12 949
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	76	4 822	9 565	1 211	15 674
Amortyzacja (-)	(1 075)	(2 059)	(53)	-	(3 187)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	2 648	7 449	9 702	5 637	25 436
za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	2 659	3 501	52	4 408	10 620
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 008	2 216	195	18	4 437
Amortyzacja (-)	(1 020)	(1 031)	(57)	-	(2 108)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	3 647	4 686	190	4 426	12 949

Istotnymi składnikami wartości niematerialnych są :

- koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych
- zorganizowana sieć sklepów detalicznych w postaci lokalizacji, systemu ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieci kontrahentów oraz organizacji świadczenia usług handlowych w wartości 9.565 tys. PLN. Podlegająca corocznym testom na utratę wartości..

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Koszt własny sprzedaży	-	
Koszty ogólnego zarządu	1 100	770
Koszty sprzedaży	2 087	1 338
Inne	-	
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	3 187	2 108

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

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 31.03.2011							
Wartość bilansowa brutto	507	21 477	8 327	3 279	5 582	730	39 902
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(4 365)	(3 951)	(1 747)	(1 466)	-	(11 529)
Wartość bilansowa netto	507	17 112	4 376	1 532	4 116	730	28 373
Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto	507	18 639	7 331	3 226	5 109	467	35 279
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(3 259)	(2 998)	(1 362)	(1 053)	-	(8 672)
Wartość bilansowa netto	507	15 380	4 333	1 864	4 056	467	26 607
Stan na 31.12.2008							
Wartość bilansowa brutto	507	16 383	5 198	2 377	4 077	591	29 133
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(902)	(676)	(469)	(287)	-	(2 334)
Wartość bilansowa netto	507	15 481	4 522	1 908	3 790	591	26 799

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku	507	15 381	4 333	1 863	4 056	467	26 607
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		4 005	2 817	433	895	235	8 385
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))		(904)	(962)	(166)	(261)		(2 293)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Amortyzacja (-)		(1 369)	(1 785)	(599)	(573)		(4 326)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	507	17 113	4 403	1 531	4 117	702	28 373

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	507	15 481	4 522	1 908	3 790	591	26 799
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		2 269	1 359	964	1 179		5 771
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(959)	(27)	(267)	(296)		(1 549)
Inne zmiany (rekłasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(124)	(124)
Amortyzacja (-)		(1 410)	(1 521)	(742)	(617)		(4 290)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	507	15 381	4 333	1 863	4 056	467	26 607

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Koszt własny sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 389	1 567
Koszty sprzedaży	2 937	2 723
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów		
Inne		
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 326	4 290

Na dzień 31.03.2011 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 9 517 tys. PLN (2009 rok: 10 612 tys. PLN, 2008 rok: 7 600 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2011							
Wartość bilansowa brutto	-	-	1 024	1 135	217	-	2 376
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(85)	(309)	(74)	-	(468)
Wartość bilansowa netto	-	-	939	826	143	-	1 908
Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto	-	-	217	882	345	-	1 444
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(48)	(134)	(39)	-	(221)
Wartość bilansowa netto	-	-	169	748	306	-	1 223

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 31.03.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	842	995	-	1 837
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	842	995	-	1 837
Stan na 31.03.2010				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	439	723	-	1 162
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	439	723	-	1 162

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2011							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 013	-	1 712	785	927
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 013	-	125	57	68
Leasing finansowy na dzień 31.03.2011					1 837	842	995
Stan na 31.03.2010							
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	stałe	2 013	-	295	99	196
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	2 013	-	693	280	413
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	2 013		174	60	114
Leasing finansowy na dzień 31.03.2010					1 162	439	723

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

7.2. Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwale na podstawie umów leasingu operacyjnego (umowy najmu lokali, w których mieszczą się sklepy własne Spółki). Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i>			
Płatne w okresie do 1 roku	6 878	5 255	5 298
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	12 455	21 018	26 492
Płatne powyżej 5 lat	19 333	3 920	13 220
Razem	38 666	30 193	45 010

W 2010 roku Spółka ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 8 448 tys. PLN (2009 rok: 9 283 tys. PLN, 2008 rok: 4 122 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym jednostkowym 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 Zamiejskowy 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 Zamiejskowy 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 Zamiejskowy 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 Zamiejskowy 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 Zamiejskowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach

W zamian za nabyte nieruchomości Komputronik SA zbył na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestora wierzytelności Komputronik 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. Nabyte nieruchomości Komputronik SA wycenił w cenie zbytych wierzytelności powiększonych o koszty nabycia tj. w łącznej wysokości 12.016.003,08 zł. Podmiotowi wskazanemu przez Inwestorów przysługuje prawo opcji „call” nabycia wskazanych nieruchomości po cenie 11.754 tys PLN, którą będzie mógł wykonać w każdym czasie w terminie dwóch lat od dnia zamknięcia płacąc gotówką bądź akcjami KAREN, zaś Spółka jest uprawniona do wykonania opcji put sprzedaży tychże nieruchomości w kwocie 11.754 tys. PLN.

W dniu 31 marca 2011 Komputronik SA 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 zł. 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 zł.

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

Nieruchomości inwestycyjne (Model ceny nabycia):

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Wartość bilansowa netto na początek okresu	-	-
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		
Nabycie nieruchomości	13 722	-
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Zbycie nieruchomości (-)		
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)		
Amortyzacja (-)		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)		
Odwrocenie odpisów aktualizujących		
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	13 722	-
Wartość bilansowa brutto		
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)		
Wartość godziwa nieruchomości:		
Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą		
*Pozostałe nieruchomości, dla których trudno ustalić wartość godziwą (wartości szacunkowe lub bilansowa wartość netto)		

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost jej wartości

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała przychody z czynszów z inwestycji w nieruchomości. Nieruchomość inwestycyjna położona w Tanowie gm. Police stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 15.000 tys PLN.

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym 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 31.03.2011									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2	868							868
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-							-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-				9 493			9 493
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	104 442						9 463	113 905
Pożyczki	9.2	7 748							7 748
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	51						51
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-							-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 828							3 828
Kategoria aktywów finansowych razem		116 886	51	-	-	9 493	-	9 463	135 893
Stan na 31.03.2010									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2								
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	259							259
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12								
Pożyczki	9.2	79 691						3 871	83 562

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	5 101							5 101
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4		26						26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13								-
Kategoria aktywów finansowych razem		4 628							4 628
Stan na 31.12.2008									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2								-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	80 512						6 259	86 771
Pożyczki	9.2	3 376							3 376
Pochodne instrumenty finansowe	9.3								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4								-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	10 289							10 289
Kategoria aktywów finansowych razem		94 177	-	-	-	-	-	6 259	100 436

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w jednostkowym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

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					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2011							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	9 209	7 331			16 540
Leasing finansowy	7			995			995
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			125 281		1 582	126 863
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			50 339			50 339
Leasing finansowy	7			-		842	842
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	19					19
Kategoria zobowiązań finansowych razem		19	9 209	183 946	-	2 424	195 598
Stan na 31.03.2010							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5						
Leasing finansowy	7			7 125			7 125
Pochodne instrumenty finansowe	9.2			723			723
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			98 014		10 531	108 545
Leasing finansowy	7			44 807			44 807
Pochodne instrumenty finansowe	9.2			-		439	439
Kategoria zobowiązań finansowych razem							-

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2008							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			1 327			1 327
Leasing finansowy	7						-
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			94 547		30 149	124 696
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			48 453			48 453
Leasing finansowy	7						-
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	144 327	-	30 149	174 476

9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym 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 Spółka, 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.

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności	118	259	-
Pożyczki	750		-
Należności i pożyczki długoterminowe	868	259	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 905	83 562	86 771
Pożyczki	7 748	5 101	3 376
Należności i pożyczki krótkoterminowe	121 653	88 663	90 147
Należności i pożyczki, w tym:	122 521	88 922	90 147
Należności (nota nr 12)	114 023	83 821	86 771
Pożyczki (nota nr 9.2)	8 498	5 101	3 376

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).

Na dzień 31.03.2011 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 1 001 tys. PLN (2009 rok 1 376 tys. PLN, 2008 rok 3 376 tys. PLN) oprocentowane były stałą stopą procentową w okresie sprawozdawczym 7,50% (w okresach porównywalnych: od 7,50% - 10,00%), zaś pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 7 497 tys. PLN (2009 rok 3 725 tys. PLN; 2008 rok: zero tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2011 oraz 2012 rokiem.

Poz. należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje. należność wekslową w kwocie 5 mln PLN z tyt. uprawomocnionego nakazu zapłaty z weksla KAREN S.A. oraz należność z tytułu sprzedaży udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. w kwocie 11.549 tys. PLN. Rozliczenie wskazanej sprzedaży udziałów w KEN nastąpiło w dniu 01.04.2011 poprzez objęcie udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. przez Spółkę.- patrz nota nr 30.

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 na okres dwunastu miesięcy 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 2011 r.

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	5 101	3 376
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	15 084	16 735
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	562	569
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(9 869)	(15 579)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	10 878	5 101
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	2 380	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 380	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	8 498	5 101

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka 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 Spółkę 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).

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	51	26	
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	51	26	-
Aktywa - instrumenty pochodne	51	26	-
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	19		
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	19	-	-
Zobowiązania - instrumenty pochodne	19	-	-

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominal transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
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
...					
Instrumenty pochodne handlowe razem		51	19		
Stan na 31.03.2010					
Kontrakty forward EUR	200	26		2010.02.26	2010.04.09
Instrumenty pochodne handlowe razem		26	-		

* wartość godziwa

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

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
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				5 649		
Udziały, akcje spółek nienotowanych				3 844	3 844	
Dłużne papiery wartościowe						
Pozostałe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	9 493	3 844	-
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	-	-	-	9 493	3 844	-

W związku z realizacją w okresie sprawozdawczym zapisów umowy inwestycyjnej opisanej w punkcie 4 i utratą kontroli nad Spółką C&CE (dawniej KAREN S.A.) Spółka dokonała wyceny akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) do wartości rynkowej, co spowodowało obniżenie wyniku finansowego o kwotę 16.604 tys. zł.

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
Kredyty w rachunku kredytowym	3 996	8 580	1 175	7 331	7 125	1 327
Kredyty w rachunku bieżącym	46 266	29 019	32 200	-	-	-
Pożyczki	77	7 208	15 078	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	50 339	44 807	48 453	7 331	7 125	1 327
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	9 209	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:	-	-	-	9 209	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	50 339	44 807	48 453	16 540	7 125	1 327

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 notcie nr 9.7.

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej opisanej w notcie 4 Spółka ujęła w poz. dłużnych papierów wartościowych wyemitowane obligacje serii A i B w łącznej ilości 12.278.362 szt., wymienne na akcje Clea&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) w kwocie 9 209 tys. PLN wyceniane w wartości godziwej papierów wartościowych Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) wg kursu zamknięcia notowań GPW z dnia 31.03.2011 tj. 0,75 zł/szt.

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):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	11-2011	-	46 266	46 266	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2014	-	11 327	3 996	7 331
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	stałe ...		-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR	zmienne ...		-	-	-	-
Pożyczka	PLN	6,11% nieoprocentowane, zero kuponowe, imienne, wymienne na akcje CCEnergy S.A. (dawniej KAREN SA)	06-2011	-	77	77	-
Obligacje	PLN		09-2013	-	9 209	-	9 209
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2011					66 879	50 339	16 540
Stan na 31.03.2010							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	05-2010	-	29 019	29 019	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2012	-	15 705	8 580	7 125
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR			-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-	-	-
Pożyczka	PLN	6,11%	06-2010	-	7 208	7 208	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2010					51 932	44 807	7 125
Stan na 31.12.2008							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	02-2009	-	32 200	32 200	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	06-2011	-	2 502	1 175	1 327
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR			-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-	-	-
Pożyczka	PLN	6,11%	06-2010	-	15 078	15 078	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2008					49 780	48 453	1 327

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

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- hipoteka umowna na nieruchomości będącej własnością Komputronik S.A. na kwotę 25 000 tys. PLN (2009 rok: 25 000 tys. PLN, 2008 rok: 4 900 tys. PLN),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej własnością Komputronik S.A. do kwoty 4 000 tys. PLN (2009 rok: 4 000 tys. PLN, 2008 rok: 2 700 tys. PLN),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości inwestycyjnej będącej własnością Komputronik S.A. do kwoty 15 000 tys. PLN (2009 rok: zero tys. PLN, 2008 rok: zero tys. PLN)
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej własnością podmiotu zależnego, Komputronik Biznes S.A. do kwoty 1 400 tys. PLN (2009 rok: zero tys. PLN, 2008 rok: zero tys. PLN)
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej własnością podmiotu zależnego Idea Nord Sp. z o.o. do kwoty 6 000 tys. PLN 92009 rok: zero tys. PLN, 2008 rok: zero tys. PLN)
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 44 000 tys. PLN (2009 rok: 34 675 tys. PLN, 2008 rok: 36 657 tys. PLN),
- cesja wierzytelności kwoty min. 17 000 tys. PLN (2009 rok: 12 000 tys. PLN, 2008 rok: 12 000 tys. PLN),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 68 000 tys. PLN (2009 rok: 34 675 tys. PLN, 2008 rok: 36 675 tys. PLN),
- zastaw na akcjach Komputronik S.A. – zabezpieczenie wspólne dla factoringu odwrotnego i kredytu w rachunku bieżącym - wartość 15 000 tys. PLN (2009 rok: 20 000 tys. PLN, 2008 rok: 0),
- zastaw na akcjach Karen S.A. – wartość 12 500 tys. PLN (częściowo zabezpieczone akcjami będącymi w posiadaniu Contanisimo Limited)
- weksle z deklaracją wekslową
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Na 31.03.2011 następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Wartości niematerialne			
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	9 517	10 612	7 600
Aktywa finansowe (inne niż należności)			
Zapasy	44 000	34 675	36 675
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	17 000	12 000	12 000
Środki pieniężne	-	27	27
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	76 467	57 314	56 302

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółkę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych

W okresie sprawozdawczym został nieznacznie naruszony jeden z warunków umowy o kredyt inwestycyjny zawartej z BRE Bank S.A. a mianowicie wskaźnik płynności bieżący, ustalony na poziomie nie niższym niż 1 i liczony wg wzoru: zapasy - zapasy niezbywalne + należności i roszczenia - należności nieściągalne - należności dochodzone na drodze sądowej + papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych i powiązanych jednostek bez funduszy specjalnych - wykonanie jest na poziomie 0,97. Zgodnie z opinią banku takie naruszenie nie jest podstawą do wypowiedzenia umowy.

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	31.03.2011		31.03.2010		31.12.2008	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>							
Pożyczki	9.2	8 498	8 498	5 101	5 101	3 376	3 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	113 893	113 893	83 562	83 562	86 771	86 771
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	51	51	26	26	-	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	5 649	5 649	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	3 844	3 844	3 844	3 844	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 828	3 828	4 628	4 628	10 289	10 289
<i>Zobowiązania:</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	11 327	11 327	15 705	15 705	2 502	2 502
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	46 266	46 266	29 019	29 019	32 200	32 200
Pożyczki	9.5	77	77	7 208	7 208	15 078	15 078
Dłużne papiery wartościowe	9.5	9 209	9 209	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	1 837	1 837	1 162	1 162	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	19	19	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	126 863	126 863	108 545	108 545	124 696	124 696

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

Udziały i akcje nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, 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 niepowiązаныmi 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 Spółki ujęto w jednostkowym 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 Spółka 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.

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

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

Spółka wdrożyła zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę 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 31.03.2011					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)	5 649			5 649
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)				-
Instrumenty pochodne handlowe	c)				-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)		51		51
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)				-
Aktywa razem					-
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)	5 649	51	-	5 700
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)				-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)		(19)		(19)
Zobowiązania razem (-)					-
Wartość godziwa netto		9 209			9 209

Stan na 31.03.2010					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)				
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	...				
Instrumenty pochodne handlowe	c)		26		26
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)				

Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	...				
Aktywa razem			26	-	26
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	...				
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)				
Zobowiązania razem (-)			-	-	-
Wartość godziwa netto			26	-	26

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

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

a) Akcje spółek notowanych

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. Akcje CCE są akcjami notowanymi na giełdzie.

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

Spółka zakwalifikowała notowane papiery dłużne do poziomu 1. Są to obligacje skarbowe, których wartość godziwa została określona na podstawie notowań giełdowych.

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 31.03.2011 Spółka 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe:

	Nota nr	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		361	782	980
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 369	872	1 056
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(1 008)	(90)	(76)

<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(984)	(918)	(14)
Inne całkowite dochody (+/-)	15	-	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(1 992)	(1 008)	(90)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		634	361	782
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 626	1 369	872

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 31.03.2011					
<i>Aktywa:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe	-	4			4
Zapasy	92	117			209
Inne aktywa	-	136			136
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	19	-	-	137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	(19)	-	-	-
Inne zobowiązania	132	16	-	-	148
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-
Razem	361	273	-	-	634
Stan na 31.03.2010					
<i>Aktywa:</i>					
Zapasy	185	(93)	-	-	92
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	479	(361)	-	-	118
Pochodne instrumenty finansowe	-	19	-	-	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	14	-	-	132
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-
Razem	782	(421)	-	-	361
Stan na 31.12.2008					
<i>Aktywa:</i>					
Zapasy	112	73	-	-	185
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	401	78	-	-	479
Pochodne instrumenty finansowe	320	(320)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52	(52)	-	-	-
Inne zobowiązania	95	23	-	-	118

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Razem	980	(198)	-	-	782

Rezerwa 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 31.03.2011					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	467	(107)	-	-	360
Rzeczowe aktywa trwałe	845	356	-	-	1 201
Pochodne instrumenty finansowe	5	5	-	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług	-	17	-	-	17
Inne aktywa	52	986	-	-	1 038
<i>Zobowiązania:</i>					
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
Razem	1 369	1 257	-	-	2 626
Stan na 31.03.2010					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	266	201	-	-	467
Rzeczowe aktywa trwałe	555	290	-	-	845
Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług	35	(35)	-	-	-
Inne aktywa	16	36	-	-	52
<i>Zobowiązania:</i>					
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
Razem	872	497	-	-	1 369
Stan na 31.12.2008					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	83	183	-	-	266
Rzeczowe aktywa trwałe	280	275	-	-	555
Pochodne instrumenty finansowe	397	(397)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	279	(244)	-	-	35

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Kontrakty budowlane					-
Inne aktywa	17	(1)	-	-	16
<i>Zobowiązania:</i>					
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
Razem	1 056	(184)	-	-	872

11. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	60 915	58 650	51 113
Wartość bilansowa zapasów razem	60 915	58 650	51 113

W 2010 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 765 197 tys. PLN (2009 rok: 851 716 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	483	973	420
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	619	-	553
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(490)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 102	483	973

Na dzień 31.03.2011 zapasy o wartości bilansowej 44 000 tys. PLN (2009 rok: 34 675 tys. PLN, 2008 rok: 36 675 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. 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 Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną			
Kaucje wpłacone z innych tytułów			
Pozostałe należności	118	259	
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)			
Należności długoterminowe	118	259	-

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	85 155	62 406	81 453
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 814)	(1 687)	(941)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	81 341	60 719	80 512
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych			
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną			
Kaucje wpłacone z innych tytułów			
Inne należności	23 101	18 972	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)			
Pozostałe należności finansowe netto	23 101	18 972	-
Należności finansowe	104 442	79 691	80 512
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	9 213	3 143	5 066
Przedpłaty i zaliczki	3	65	95
Pozostałe należności niefinansowe	247	663	1 563
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)			(465)
Należności niefinansowe	9 463	3 871	6 259
Należności krótkoterminowe razem	113 905	83 562	86 771

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

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	1 687	941
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 459	775
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 332)	(29)
Odpisy wykorzystane (-)		-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		-
Stan na koniec okresu	3 814	1 687

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

Na dzień 31.03.2011 należności o wartości bilansowej 17 000 tys. PLN (2009 rok: 12 000 tys. PLN, 2008 rok: 12 000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Spółka uwzględniła należność w wysokości 5 mln zł z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksla wobec Clean and Carbon. Kwota odsetek ustawowych od należności głównej naliczona od 31 maja 2008 r. na dzień bilansowy wynosi 1.801 tys. zł. Spółka kwotę naliczonych odsetek i odpis aktualizacyjny wykazała w księgach handlowych z pominięciem kont wyników.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	976	2 539	3 611
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	858	662	400
Środki pieniężne w kasie	82	264	213
Depozyty krótkoterminowe	417	-	3 479
Inne	1 495	1 163	2 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	3 828	4 628	10 289

Na dzień 31.03.2011 środki pieniężne nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego 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 nocie nr 25.

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

15. Kapitał własny
15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2011 kapitał podstawowy Spółki wynosił 957tys. PLN (2009 rok: 819 tys. PLN, 2008 rok: 819 tys. PLN) i dzielił się na 9 572 349 akcji (2009 rok: 8 194 999, 2008 rok: 8 194 999) 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	8 194 999	8 194 999
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji	1 377 350	
Umorzenie akcji (-)	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	9 572 349	8 194 999

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	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 01.01.2008 roku						52 711
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-		(333)	(333)
Emisja akcji serii D	33,00	744 999	24 585	(74)	(583)	23 928
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2008 roku						76 306
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii C,D			-		483	483
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03.2010 roku						76 789
Emisja akcji serii B (program płatności akcjami)	6,84	21 750	150	(2)		148
Emisja akcji serii E	0,10	1 355 600	136	(136)		(0)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03.2011 roku						76 936

W 2010 roku Spółka kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej został zwiększony w kwocie 148 tys. w wyniku emisji akcji serii B jako realizacja programu motywacyjnego – płatności akcjami.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2008 roku								
Korekta błędu podstawowego							-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	333						-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	333
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku							-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	333	-	-	-	-	-	-	333
Wycena opcji (program płatności akcjami)	1 859						-	1 859
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku							-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
Saldo na dzień 31.03.2010 roku	2 192	-	-	-	-	-	-	2 192
Wycena opcji (program płatności akcjami)	147						-	147
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	148						-	148
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku							-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	2 487	-	-	-	-	-	-	2 487

15.3. Programy płatności akcjami

W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiający 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 => 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. Druga transza zostanie wyceniona kursem z dnia przyznania uprawnień do tejże transzy (czyli akceptacji audytowanych sprawozdań finansowych za rok 2009). Szacunkowo wycena obu części programu wyniesie:

- w 2009r. około 1,9 mln PLN
- w 2010r. około 0,3 mln PLN.

Wycena została ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego. Podział między lata 2009/2010 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		

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Koszty wynagrodzeń	24 931	28 197
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 176	4 691
Koszty programów płatności akcjami	295	1 859
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)		
Koszty świadczeń pracowniczych razem	29 402	34 747

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki. 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 15.3.

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 481	1 266	1 354	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	1 518	1 322	1 370	-	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 999	2 588	2 724	-	-	-
<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	2 999	2 588	2 724	-	-	-

17. Pozostałe rezerwy

Nie dotyczy.

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:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112 142	77 826	94 547
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			
Inne zobowiązania finansowe	13 139	20 188	
Zobowiązania finansowe	125 281	98 014	94 547
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	518	5 951	3 151
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	301	703	204
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną			
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane			
Inne zobowiązania niefinansowe	763	3 877	26 794
Zobowiązania niefinansowe	1 582	10 531	30 149
Zobowiązania krótkoterminowe razem	126 863	108 545	124 696

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

19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Czynsze najmu	-	5	2			
Inne koszty opłacone z góry	1 244	4 808	4 006	-	1	6
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 244	4 813	4 008	-	1	6
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Dotacje otrzymane	2 478	2 849		-	-	-
Przychody przyszłych okresów	301	1 129				
Inne rozliczenia	635	626	541			
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 414	4 604	541	-	-	-

Spółka uzyskała od dotację UE na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 3 - 5 lat. oraz środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 698 tys. PLN (2009 rok: 491 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 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Amortyzacja	5,6	7 513	6 396
Świadczenia pracownicze	16	30 209	35 823
Zużycie materiałów i energii		3 457	4 167
Usługi obce		36 733	40 949
Podatki i opłaty		575	1 083
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		17 802	17 855
Koszty według rodzaju razem		96 289	106 273
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		765 197	852 197
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		39	(597)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)			
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		861 525	957 873

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		234	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	1 332	29
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	-	490
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	-	-

Otrzymane kary i odszkodowania		237	-
Dotacje otrzymane	19	1 911	721
Inne przychody		26 437	3 552
Pozostałe przychody operacyjne razem		30 151	4 792

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	1 166
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	3 459	775
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	619	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11	-	-
Utworzenie rezerw	17	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		344	190
Inne koszty		2 369	3 983
Pozostałe koszty operacyjne razem		6 791	6 114

22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	43	70
Pożyczki i należności	9.2,12	855	859
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		898	929
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	65	25
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	417
Dłużne papiery wartościowe	9.4	4 625	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		9 690	442
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	21	25
Pożyczki i należności	9.2,12	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	6	693
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		27	718
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2,12		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2,12		
Inne przychody finansowe		5 270	16

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Przychody finansowe razem		10 885	2 105

W dniu 15 grudnia 2009 r. Komputronik SA zakupił od SEB Commercial Finance sp. z o.o. wierzytelności Techmex wraz z zabezpieczeniami. SEB indosował weksle z wystawienia Karen na Spółkę w dniu 8 marca 2011 r. Komputronik SA w oparciu o uprawomocniony sądowy nakaz zapłaty na podstawie weksla zaewidencjonował w inne przychody finansowe kwotę 5 mln zł. Proces windykacji został rozpoczęty, z uwagi na skomplikowany proces windykacji, nie jest możliwe określenie terminu jej zakończenia.

Spółka 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.

22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	85	90
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	2 886	3 208
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	-	-
Pożyczki	9.5	188	982
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	1 781	535
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4 940	4 815
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	58	14
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	16 603	-
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		16 661	14
<i>(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
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		-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12	2 380	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu Wymagalności	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do Sprzedaży	9.4	-	-
Inne koszty finansowe		717	419
Koszty finansowe razem		24 698	5 248

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

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Spółki, co zostało zaprezentowane w notce nr 9.3, w podpunkcie odnoszącym się do instrumentów zabezpieczających.

23. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		892	756
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		(89)	-
Podatek bieżący		803	756
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	984	917
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10		
Podatek odroczony		984	917
Podatek dochodowy razem		1 787	1 673

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

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Wynik przed opodatkowaniem		11 495	4 149
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		2 184	788
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		22 715	
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		(24 909)	(308)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		1 797	1 106
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)			84
Podatek dochodowy		1 787	1 670
Zastosowana średnia stawka podatkowa		16%	40%

Stawki podatkowe stosowane przez Spółkę kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Polska	19%	19%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w jednostkowym 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 podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwodniający 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 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 991 657	8 194 999
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	113 560	134 908
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 105 217	8 329 907
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 708	2 476
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,08	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,07	0,30
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	9 708	2 476
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,08	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,07	0,30

24.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom za rok 2009. Uchwała z dnia 1 września 2010 roku zysk wypracowany w 2009 roku przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 2.868 tys. PLN.

Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku finansowego.

Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31.03.2011.

25. Przepływy pieniężne

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 326	4 288
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 188	2 108
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	653	750
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2)	(18)
Koszty odsetek	4 365	4 547
Przychody z odsetek i dywidend	-	(512)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	296	1 859
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Inne korekty	(5 717)	(1 821)
Korekty razem	7 109	11 201
Zmiana stanu zapasów	(2 200)	(7 442)
Zmiana stanu należności	(27 229)	14 403
Zmiana stanu zobowiązań	34 512	(9 045)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 381	366
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	7 464	(1 718)

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego 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:

	31.03.2011	31.03.2010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	3 828	4 628
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	(27)	(25)
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	3 801	4 603

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują jednostki zależne podlegające konsolidacji, kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki, organy zarządcze i nadzoru Spółki

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w notcie nr 27.

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 405	1 438
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	43	-
Płatności w formie akcji własnych	295	1 859
Pozostałe świadczenia	-	-
Świadczenia razem	1 743	3 297

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notcie nr 31.

W 2010 roku Spółka udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w wysokości 1 329 tys. PLN (2009 rok: 106 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych wyniosło na 31.03.2011 1 783 tys. PLN (2009 rok: 1 531 tys. PLN). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone do końca 2011 roku.

W 2010 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 889 tys. PLN (2009 rok: 358 tys. PLN). Saldo zobowiązań z tego tytułu wyniosło na 31.03.2011 174 tys. PLN (31.03.2010 rok: 41 tys. PLN, 31.12.2008 rok: 248 tys. PLN).

W 2010 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 17 196 tys. PLN (2009 rok: 98 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2011 1 757 tys. PLN (31.03.2010 rok: 56 tys. PLN, 31.12.2008 rok: 32 tys. PLN).

26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi, jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w nocy nr 4.

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

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Sprzedaż do:		
Jednostki zależnej	18 832	88 221
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	23	25
Razem	18 855	88 246

	Należności		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Sprzedaż do:			
Jednostki zależnej	1 455	2 005	16 110
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	6 371
Razem	1 455	2 005	22 481

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Zakup od:		
Jednostki zależnej	40 072	68 842
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	74	980
Razem	40 146	69 822

	Zobowiązania		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Zakup od:			
Jednostki zależnej	5 056	4 919	10 722
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	8	140	8
Razem	5 064	5 059	10 730

W 2010 roku Spółka udzieliła jednostkom zależnym objętym konsolidacją pożyczek na kwotę 2 472 tys. PLN (2009 rok: 11 018 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych tym jednostkom zależnym wynosiło na 31.03.2011 5 812 tys. PLN (31.03.2010 rok: 224 tys. PLN). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone do dnia 31.12.2011 roku.

27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
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 objętych konsolidacją:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	6 550	13 600	10 700
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	425	11 000
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	6 550	14 025	21 700
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	5 176	3 552	1 950
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	5 176	3 552	1 950
Zobowiązania warunkowe razem	14 126	17 577	23 650

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

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.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem; nie spełniają one wymogów formalnych określonych MSR 39 dla zastosowania rachunkowości zabezpieczeń..

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

By zminimalizować ryzyko walutowe Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe).

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki 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	CHF	...	
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	-	-	-	9 270
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(1 380)	(829)	-	-	-	(7 876)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(463)	1 389	-	-	-	2 252
Stan na 31.03.2010							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 189	236	-	-	-	5 273
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38	172	2	5	-	662
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(322)	(694)	-	-	-	(3 237)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		905	(286)	2	5	-	2 698
Stan na 31.12.2008							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	199	223	-	-	-	1 489
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	56	43	5	5	-	400
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(40)	(109)	(1)	-	-	(496)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		215	157	4	5	-	1 393

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 Spółkę 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 31.03.2011							
Wzrost kursu walutowego	10%	(186)	392	206	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	186	(392)	(206)	-	-	-
Stan na 31.03.2010							
Wzrost kursu walutowego	10%	350	(82)	267	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(350)	82	(267)	-	-	-
Stan na 31.12.2008							
Wzrost kursu walutowego	10%	90	47	136	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(90)	(47)	(136)	-	-	-

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 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,
- 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:		
		31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Wzrost stopy procentowej	1%	(50)	(39)	(4)	-	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	50	39	4	-	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

Spółka dokonuje inwestycji w akcje w celach strategicznych, nie handlowych; spółka nie prowadzi obrotu tymi inwestycjami.

28.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Pożyczki	9.2	8 498	5 101	3 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	104 560	79 950	80 512
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	51	26	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-

Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	9 493	3 844	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 828	4 628	10 289
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	14 126	17 577	23 650
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		140 556	111 126	117 827

Spółka 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 Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka 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:

	31.03.2011		31.03.2010		31.12.2008	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	87 909	20 347	63 695	17 683	48 460	32 993
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		(3 814)		(1 687)		(941)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	87 909	16 533	63 695	15 996	48 460	32 052
Pozostałe należności finansowe						
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)						
Pozostałe należności finansowe netto	-	-	-	-	-	-
Należności finansowe	87 909	16 533	63 695	15 996	48 460	32 052

	31.03.2011		31.03.2010		31.12.2008	
	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	15 617	-	12 612	-	23 352	-
od 1 do 6 miesięcy	916	-	3 384	-	7 858	-
od 6 do 12 miesięcy	-	-	-	-	842	-
powyżej roku	-	-	-	-	-	-
Zaległe należności finansowe	16 533	-	15 996	-	32 052	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka 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 5 mln zł z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksła wobec Clean and Carbon. Proces windykacji został rozpoczęty, z uwagi na skomplikowany proces windykacji, nie jest możliwe określenie terminu jej zakończenia.

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

Spółka nie jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka 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 Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
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	77	-	-	-	-	77
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	9 209	-	-	9 209
Leasing finansowy	7	421	421	995	-	-	1 837
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	125 269	-	-	-	-	125 269
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		164 031	12 419	17 535	-	-	193 985
Stan na 31.03.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	4 290	4 290	7 125	-	-	15 705
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	29 019	-	-	-	-	29 019
Pożyczki	9.5	7 208	-	-	-	-	7 208
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	220	219	723	-	-	1 162
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	98 014	-	-	-	-	98 014
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		138 751	4 509	7 848	-	-	151 108
Stan na 31.12.2008							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	588	587	1 327	-	-	2 502
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	32 200	-	-	-	-	32 200
Pożyczki	9.5	7 539	7 539	-	-	-	15 078
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	94 547	-	-	-	-	94 547

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		134 874	8 126	1 327	-	-	144 327

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Przyznane limity kredytowe	50 000	29 750	34 750
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	46 266	29 019	32 200
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	3 734	731	2 550

Zarząd Clean and Carbon poinformował o uchyleniu oświadczenia woli w sprawie objęcia obligacji wymiennych na akcje. Zespół prawny Spółki wskazał, iż uchylenie oświadczenia woli złożone przez Zarząd CCE jest bezskuteczne. Wynika to z faktu, że spełnione zostały wszelkie warunki formalno-prawne, w tym decyzje właścicielskie wyrażone w formie uchwał, związane ze sprzedażą aktywów w zamian za objęcie obligacji Emitenta. Spółka CCE SA (dawniej Karen SA) skutecznie i nieodwołalnie objęła obligacje wyemitowane przez Komputronik, w związku z tym ryzyko innej formy wykupu obligacji, niż poprzez wydanie wskazanych akcji Zarząd Emitenta uznaje za nieistotne, ale poczuwa się do obowiązku wskazania prawdopodobieństwa wejścia w spór sądowy. Ponieważ trudno ustalić prawdopodobieństwo i czas wejścia w spór sądowy, spółka obecnie nie tworzy rezerw na pokrycie kosztów tego postępowania.

29. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka 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, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	129 939	120 043	114 833
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela			
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)			
Kapitał	129 939	120 043	114 833
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	129 939	120 043	114 833
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	66 879	51 932	48 453
Leasing finansowy	1 837	1 162	
Źródła finansowania ogółem	198 655	173 137	163 286
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,65	0,69	0,70
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 308	7 293	16 384

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Amortyzacja	7 513	6 396	3 162
EBITDA	32 821	13 689	19 546
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	66 879	51 932	48 453
Leasing finansowy	1 837	1 162	
Dług	68 716	53 094	48 453
Wskaźnik długu do EBITDA	2,09	3,88	2,48

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 01.04.2011 w wyniku zawartego porozumienia dotyczącego umowy sprzedaży udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 30 marca 2009 roku Komputronik S.A. objął zwrótnie udziały we wskazanym podmiocie w ilości 4.812 szt. W wartości nominalnej 2.406 tys PLN, za cenę 11.549 tys.PLN. Strony porozumienia ustaliły, iż z uwagi na brak jakichkolwiek wpłat na poczet zapłaty ceny przedmiotu sprzedaży Komputronik S.A. nie jest zobowiązany do dokonania zwrotu jakichkolwiek kwot na rzecz Kupującego, a strony są w całości rozliczone.

W wyniku transakcji od 01.04.2011 Komputronik S.A. posiada 6.416 udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. co stanowi 80% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

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: 31.03.2011 **4,0119** PLN/EUR, 31.03.2010 **3,8622** PLN/EUR, 31.12.2008 **4,1724** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2010 - 31.03.2011 **4,0056** PLN/EUR, 01.01.2009 - 31.03.2010 **4,2659** PLN/EUR,
- Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2010 – 31.03.2011 **4,1770/ 3,8356** PLN/EUR, 01.01.2009 - 31.03.2010 **4,8999/ 3,8622** PLN/EUR, 01.01.2008 - 31.12.2008 **4,1848/ 3,2026** PLN/EUR.

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	863 473	966 488	215 566	226 561
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 308	7 292	6 318	1 709
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 495	4 149	2 870	973
Zysk (strata) netto	9 708	2 476	2 424	580
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 708	2 476	2 424	580
Zysk na akcję (PLN)	1,08	0,30	0,27	0,07
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,07	0,30	0,27	0,07
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,0056	4,2659
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 993	9 051	6 240	2 122
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 211)	(31 254)	(11 287)	(7 326)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 416	16 524	4 847	3 874
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(802)	(5 679)	(200)	(1 331)

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
	tys. PLN		tys. EUR	
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,0056	4,2659

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	334 576	289 851	293 446	83 396	75 048	70 330
Zobowiązania długoterminowe	20 161	9 217	2 199	5 025	2 386	527
Zobowiązania krótkoterminowe	184 476	160 983	176 414	45 982	41 682	42 281
Kapitał własny	129 939	119 651	114 833	32 388	31 082	27 522
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	129 939	119 651	114 833	32 388	31 082	27 522
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,0119	3,8622	4,1724

31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
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%
Amentum Holdings Limited	1 355 600	1 355 600	136	14%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	5%
Pozostali akcjonariusze	2 026 358	2 026 358	202	21%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%
Stan na 31.03.2010				
Wojciech Buczkowski	2 784 473	2 784 473	278	34%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 848 414	2 848 414	285	35%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	6%
Pozostali akcjonariusze	2 063 717	2 063 717	206	25%
Razem	8 194 999	8 194 999	819	100%
Stan na 31.12.2008				
Wojciech Buczkowski	2 784 473	2 784 473	278	34%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 780 160	2 780 160	278	34%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	6%
Pozostali akcjonariusze	2 131 971	2 131 971	213	26%
Razem	8 194 999	8 194 999	819	100%

W dniu 1 września 2010 r. Walne Zgromadzenie Komputronik SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki o 135.560,00 zł poprzez emisję 1.355.600 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł. Emisję tę skierowano do podmiotu wskazanego przez Inwestora. W trakcie roku obrotowego 2010 emisja została rejestrowana w KRS.

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.175,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane poprzez emisję 21.750,00 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Emisja akcji serii B odbyła się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółki na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 maja 2009 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 4 z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2010 roku – program motywacyjny.

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2010 do 31.03.2011					
Buczowski Wojciech	-	240	16	553	809
Piotrowski Jacek	-	180		607	787
Razem	-	420	16	1 160	1 596
Okres od 01.01.2009 do 31.03.2010					
Buczowski Wojciech	-	300			300
Bujalski Szymon	59	180			239
Piotrowski Jacek	68	225			293
Razem	127	705	-	-	832

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

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2010 do 31.03.2011					
Buczowski Krzysztof	180				180
Buczowski Tomasz	36				36
Dominik Michał	24				24
Głowacki Włodzimierz	24				24
Plichta Ryszard	24				24
Wiśniewski Jarosław	24				24
Razem	312	-	-	-	312
Okres od 01.01.2009 do 31.03.2010					
Buczowski Krzysztof	225				225
Buczowski Tomasz	45				45
Grzybkowski Tomasz	3				3
Pilarczyk Bogna	21				21
Plichta Ryszard	30				30
Zandecka Małgorzata	16				16
Dominik Michał	4				4
Głowacki Włodzimierz	3				3
Wiśniewski Jarosław	3				3
Razem	350	-	-	-	350

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	62	66
Przegląd sprawozdań finansowych	38	41
Doradztwo podatkowe	23	19
Pozostałe usługi	1	2
Razem	124	128

31.6. Zatrudnienie

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Pracownicy umysłowi	549	551
Pracownicy fizyczni	70	78
Razem	619	629

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Liczba pracowników przyjętych	113	194
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(170)	(207)
Razem	(57)	(13)

32. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2011 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20.06.2011 roku.

Sporządzający:

Alina Stempniak
Główny Księgowy

Zarząd:

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu

Jacek Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 20 czerwca 2011 roku