



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2010 ROKU DO 31 MARCA 2011 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 20 CZERWCA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
Informacje ogólne	10
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	24
1. Segmenty operacyjne	30
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	30
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	37
4. Wartość firmy	38
5. Wartości niematerialne	40
6. Rzeczowe aktywa trwałe	41
7. Aktywa w leasingu	43
8. Nieruchomości inwestycyjne	44
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	47
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczone	59
11. Zapasy	65
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	66
15. Kapitał własny	67
16. Świadczenia pracownicze	70
17. Pozostałe rezerwy	71
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
19. Rozliczenia międzyokresowe	71
20. Umowy o usługę budowlaną	71
21. Przychody i koszty operacyjne	72
22. Przychody i koszty finansowe	73
23. Podatek dochodowy	74
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	75
25. Przepływy pieniężne	76
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	76
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	78
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	78
29. Zarządzanie kapitałem	83
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	83
31. Pozostałe informacje	84
32. Zatwierdzenie do publikacji	87

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Noty	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4	11 290	48 344	58 174
Wartości niematerialne	5	18 523	20 120	17 764
Rzeczowe aktywa trwałe	6	31 348	35 440	38 059
Nieruchomości inwestycyjne	8	13 722	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	35	1	-
Należności i pożyczki	9	118	259	2 700
Pochodne instrumenty finansowe	9	36 114	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	29 143	3 844	2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	3	1	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 002	3 468	3 165
Aktywa trwałe		141 298	111 477	119 870
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	61 806	64 910	58 573
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	113 439	96 016	110 514
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		454	2 345	-
Pożyczki	9	5 076	8 576	6 627
Pochodne instrumenty finansowe	9	51	26	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 286	4 911	4 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 794	9 262	28 548
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
Aktywa obrotowe		186 906	186 046	208 379
Aktywa razem		328 204	297 523	328 249

SKONSOLIDOWANY 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	2 524	2 252	350
Zyski zatrzymane:		40 922	32 350	34 987
- zysk (strata) z lat ubiegłych		32 603	34 597	29 163
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		8 319	(2 247)	5 824
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		121 339	112 210	112 462
Udziały mniejszości	15	594	20 039	24 653
Kapitał własny		121 933	132 249	137 115
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	16 540	7 125	1 327
Leasing finansowy	7	995	723	330
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 757	1 808	1 666
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		20 292	9 656	3 323
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	128 122	109 411	149 442
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9	31	53
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	50 324	37 638	33 375
Leasing finansowy	7	842	439	295
Pochodne instrumenty finansowe	9	19	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	3 166	3 311	3 258
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	3 498	4 788	1 388
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		185 979	155 618	187 811
Zobowiązania razem		206 271	165 274	191 134
Pasywa razem		328 204	297 523	328 249

SKONSOLIDOWANY 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	878 186	982 948
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		35 154	38 556
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		843 032	944 392
Koszt własny sprzedaży		777 550	859 340
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		3 078	1 435
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		774 472	857 905
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		100 635	123 608
Koszty sprzedaży		80 307	96 402
Koszty ogólnego zarządu		22 918	29 248
Pozostałe przychody operacyjne	21	16 742	6 511
Pozostałe koszty operacyjne	21	7 471	9 123
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		6 370	1 007
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 051	(3 647)
Przychody finansowe	22	27 823	3 955
Koszty finansowe	22	32 238	6 722
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	14	(22)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 650	(6 436)
Podatek dochodowy	23	1 856	(318)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 794	(6 118)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
Zysk (strata) netto		6 794	(6 118)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 323	(2 247)
- akcjonariuszom mniejszościowym		(1 529)	(3 871)

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		0,93	(0,27)
- rozwodniony		0,91	(0,27)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
	24		
- podstawowy		0,93	(0,27)
- rozwodniony		0,91	(0,27)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Zysk (strata) netto		6 794	(6 118)
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		(4)	43
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		(4)	43
Całkowite dochody		6 790	(6 075)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 319	(2 204)
- akcjonariuszom mniejszościowym		(1 529)	(3 871)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.04.2010 roku		819	-	76 789	2 252	32 742	112 602	20 039	132 641
Korekta błędu podstawowego						(392)	(392)		(392)
Saldo po zmianach		819	-	76 789	2 252	32 350	112 210	20 039	132 249
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku									
Emisja akcji		138		147			285		285
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					295		295		295
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15				(19)	253	234	(17 916)	(17 682)
Dywidendy							-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-		-
Razem transakcje z właścicielami		138	-	147	276	253	814	(17 916)	(17 102)
Zysk netto za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku						8 319	8 319	(1 529)	6 790
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2010. do 31.03.2011 roku	15				(4)		(4)		(4)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15								
Razem całkowite dochody		-	-	-	(4)	8 319	8 315	(1 529)	6 786
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
Saldo na dzień 31.03.2011 roku		957	-	76 936	2 524	40 922	121 339	594	121 933

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.01.2009 roku		819	-	76 306	350	34 987	112 462	24 653	137 115
Korekta błędu podstawowego							-		-
Saldo po zmianach		819	-	76 306	350	34 987	112 462	24 653	137 115
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku									
Emisja akcji				483			483		483
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					1 859		1 859		1 859
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15					(390)	(390)	(743)	(1 133)
Dywidendy							-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-		-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	483	1 859	(390)	1 952	(743)	1 209
Zysk netto za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku						(2 247)	(2 247)	(3 871)	(6 118)
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku	15				43		43		43
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15						-		-
Razem całkowite dochody		-	-	-	43	(2 247)	(2 204)	(3 871)	(6 075)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-		-
Saldo na dzień 31.03.2010 roku		819	-	76 789	2 252	32 350	112 210	20 039	132 249

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW 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		8 650	(6 436)
Korekty	25	7 668	13 416
Zmiany w kapitale obrotowym	25	6 230	(12 343)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(204)	362
Zapłacony podatek dochodowy		(1 217)	(3 203)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 127	(8 204)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(24 895)	(6 259)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	1 200
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 311)	(7 097)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 647	1 571
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(12 016)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	(1 581)	(26 335)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	(2 552)	(8 871)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		14 099	15 436
Pożyczki udzielone		(12 904)	(16 677)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	5 055
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		1 593	3 340
Otrzymane odsetki	22	226	1 206
Otrzymane dywidendy	22	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(44 694)	(37 431)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		394	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		17 314	86 282
Spłaty kredytów i pożyczek		(12 008)	(73 970)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(694)	(337)
Inne wpływy finansowe (w tym Factoring)		18 546	18 725
Inne wydatki finansowe		-	-
Odsetki zapłacone	22	(4 464)	(4 373)
Dywidendy wypłacone	24	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		19 088	26 327
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 479)	(19 308)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 244	28 545
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(2)	(18)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		4 765	9 237

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

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

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

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 20 CZERWCA 2011 roku wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 Spółki dominującej nie uległ zmianie.

Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:	
			31.03.2011	31.03.2010
Komputronik Biznes S.A.	Poznań/Polska	pełna	100,00%	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań/Polska	pełna	80,00%	80,00%
Contanisimo Limited	Nikozja/Cypr	pełna	100,00%	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki/Polska	pełna	100,00%	57,27%
K24 International s.r.o.	Ostrava/Czechy	pełna	100,00%	100,00%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań/Polska	pełna	99,00%	0,00%
Movity Sp. z o.o.	Poznań/Polska	pełna	70,00%	0,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	Poznań/Polska	pełna	80,00%	0,00%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań/Polska	pełna	70,00%	0,00%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.03.2011 udziały (akcje) w dwóch spółkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o spółkach stowarzyszonych zostały zawarte w nocie nr 3.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przeprowadzono następujące transakcje, które miały wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej:

- 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 Contanisimo Limited stała się komandytariuszem z wkładem gotówkowym 100 zł. spółki Cogitary spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.
- Utrata kontroli nad jednostką zależną Clean and Carbon Energy SA (dawniej Karen SA) oraz przejęcie sieci sklepów od CCE.

Szerszy opis wpływu przeprowadzonych transakcji na sytuację finansową oraz majątkową Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie nr 2 dotyczącej przejęć jednostek gospodarczych oraz sprzedaży spółek zależnych.

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

Zatwierdzenie do publikacji

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

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2010 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 kwietnia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 marca 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez IASB obowiązujące od 2009 roku lub wcześniej, nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jako obowiązujące dla sprawozdań sporządzanych na 31 marca 2011 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.

Grupa 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.

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

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

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

Segmenty operacyjne

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

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

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 marca 2011 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przyjętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabywanie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

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

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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

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

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

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez 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 otoczenie gospodarcze). 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 Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w 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 Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w 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 łącznie 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 Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Zapasy

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

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.

Odpisy aktualizujące wartości rzeczowych składników aktywów obrotowych związanych z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów są następujące:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
- stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Grupę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

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 wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień. Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

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

Świadczenia pracownicze

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

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2010 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy miała korekta wyniku lat poprzednich w spółce dominującej. W roku obrotowym zakończonym 31.03.2010 r. pomyłkowo zaniżono koszt własny sprzedaży o kwotę 481 tys. zł. ujmując bonus nienależny. Korekta błędu spowodowała również obniżenie podatku dochodowego od osób prawnych za wskazany okres o kwotę 89 tys. zł.

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

SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA	31.03.2010			31.12.2008		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	48 344	-	48 344	58 174	-	58 174
Wartości niematerialne	20 120	-	20 120	17 764	-	17 764
Rzeczowe aktywa trwałe	35 440	-	35 440	38 059	-	38 059
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1	-	1	-	-	-
Należności i pożyczki	259	-	259	2 700	-	2 700
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 844	-	3 844	2	-	2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	-	1	6	-	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 468	-	3 468	3 165	-	3 165
Aktywa trwałe	111 477	-	111 477	119 870	-	119 870
Aktywa obrotowe						
Zapasy	64 910	-	64 910	58 573	-	58 573
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96 497	(481)	96 016	110 514	-	110 514
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 256	89	2 345	-	-	-
Pożyczki	8 576	-	8 576	6 627	-	6 627
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	26	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 911	-	4 911	4 117	-	4 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 262	-	9 262	28 548	-	28 548
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	186 438	(392)	186 046	208 379	-	208 379
Aktywa razem	297 915	(392)	297 523	328 249	-	328 249

SKONSOLIDOWANY 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	2 252	-	2 252	350	-	350
Zyski zatrzymane:	32 742	(392)	32 350	34 987	-	34 987
- zysk (strata) z lat ubiegłych	34 597	-	34 597	29 163	-	29 163
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 855)	(392)	(2 247)	5 824	-	5 824
Udziały mniejszości	112 602	(392)	112 210	112 462	-	112 462
Kapitał własny	20 039	-	20 039	24 653	-	24 653
	132 641	(392)	132 249	137 115	-	137 115
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 125	-	7 125	1 327	-	1 327
Leasing finansowy	723	-	723	330	-	330
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 808	-	1 808	1 666	-	1 666
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	9 656	-	9 656	3 323	-	3 323

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa	31.03.2010			31.12.2008		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 411	-	109 411	149 442	-	149 442
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31	-	31	53	-	53
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 638	-	37 638	33 375	-	33 375
Leasing finansowy	439	-	439	295	-	295
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 311	-	3 311	3 258	-	3 258
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 788	-	4 788	1 388	-	1 388
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	155 618	-	155 618	187 811	-	187 811
Zobowiązania razem	165 274	-	165 274	191 134	-	191 134
Pasywa razem	297 915	(392)	297 523	328 249	-	328 249

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

od 01.01.2009 do 31.03.2010

	od 01.01.2009 do 31.03.2010		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	982 948	-	982 948
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	38 556	-	38 556
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	944 392	-	944 392
Koszt własny sprzedaży	858 859	481	859 340
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	1 435	-	1 435
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	857 424	481	857 905
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 089	(481)	123 608
Koszty sprzedaży	96 402	-	96 402
Koszty ogólnego zarządu	29 248	-	29 248
Pozostałe przychody operacyjne	6 511	-	6 511
Pozostałe koszty operacyjne	9 123	-	9 123
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	1 007	-	1 007
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 166)	(481)	(3 647)
Przychody finansowe	3 955	-	3 955
Koszty finansowe	6 722	-	6 722
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(22)	-	(22)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 955)	(481)	(6 436)
Podatek dochodowy	(229)	(89)	(318)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 726)	(392)	(6 118)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	(5 726)	(392)	(6 118)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 855)	(392)	(2 247)
- podmiotom niekontrolującym	(3 871)	-	(3 871)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2009 do 31.03.2010		
	Przed	Korekty	Po
Zysk (strata) netto	(5 726)	(392)	(6 118)
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	43	-	43
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	43	-	43
Całkowite dochody	(5 683)	(392)	(6 075)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 812)	(392)	(2 204)
- podmiotom niekontrolującym	(3 871)	-	(3 871)

1. Segmenty operacyjne

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

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

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

Przejęcia

W roku obrotowym zakończonym 31.03.2011 nie dokonywano przejęć jednostek gospodarczych, nie wystąpiły również rozliczenia przejęć ujętych w poprzednich okresach prowizorycznie.

Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w kwocie 1.581 tys. PLN obejmują zapłatę za nabyte w okresie ubiegłym udziały w Spółce Idea Nord Sp. z o.o. w kwocie 1.500 tys. PLN oraz wydatki na zawiązanie w roku obrotowym jednostek zależnych: Komputronik Api Sp. z o.o. oraz Movity Sp. z o.o. – w ogólnej kwocie 81 tys. PLN.

Sprzedaż jednostek zależnych

W dniu 01.09.2010 Spółka dominująca w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku utraciła kontrolę nad jednostką zależną Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN SA) poprzez istotną zmianę zaangażowania kapitałowego do 19.98% w wyniku podwyższenia kapitału jednostki zależnej, przejmując jednocześnie jej znaczące aktywa netto w postaci zorganizowanej sieci sklepów detalicznych.

Wartość aktywów netto Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN SA) wg stanu na moment utraty kontroli przedstawia się następująco:

	Aktywa netto na moment sprzedaży
Aktywa	
Wartości niematerialne	5 861
Rzeczowe aktywa trwałe	808
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 781
Zapasy	46
Należności i pożyczki	19 011
Pozostałe aktywa	16 554
Środki pieniężne	2 552
Aktywa razem	47 613
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	317
Rezerwy	-
Kredyty, pożyczki	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 142
Pozostałe zobowiązania	150
Zobowiązania razem	5 609
Wartość aktywów netto	42 004
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	2 552
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	(2 552)

Poniżej zaprezentowano istotne warunki umowy:

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 Contanissimo);
- 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 nieruchomość będzie mogła być dokonana pieniądzem 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 sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy). Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

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 rzeczone 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, 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 wskazana 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.), wystawioną 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 zawsze 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 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 Komputronik 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 S.A. 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, uprawnijająca 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, wykazana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

Konsolidacją zostały objęte w okresie sprawozdawczym wszystkie jednostki zależne Spółki dominującej, określone w Informacjach ogólnych o Grupie Kapitałowej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2011		31.03.2010		31.12.2008	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Log Systems Sp. z o.o.		33,3%	35	35	1	-	-	-
iDocuBridge Sp. z o.o.		0%	-	-	-	-	-	-
Bilansowa wartość inwestycji			35		1			-

*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
na dzień 31.12.2008 roku					
Razem	-	-	-	-	-

4. Wartość firmy

W okresie sprawozdawczym główny wpływ na prezentowaną w skonsolidowanym bilansie kwotę wartości firmy miała utrata kontroli nad Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN SA) z jednoczesnym przejęciem aktywów netto tej Spółki przez jednostkę dominującą w postaci zorganizowanej sieci sklepów detalicznych. GK Komputronik rozpoznała powyższą zdarzenie gospodarcze jako reorganizację swojej struktury w sposób, który zmienia skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego była pierwotnie przypisana wartość firmy; w związku z powyższym przypisano ponownie wartość firmy do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, który uległ zmianie ustalając jej wartość w kwocie 9. 565. PLN.

Wartość firmy związana z utratą kontroli nad Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN) wynosi 37.054 tys. PLN

Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	48 344	58 174
Połączenie jednostek gospodarczych	-	896
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	(37 054)	(10 726)
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	11 290	48 344
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne zmiany		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	11 290	48 344

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Contanisimo Limited	1 725	1 725	1 669
GK Komputronik / GK KAREN (lata 2009, 2008)	9 565	46 619	45 779
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	-	-	10 534
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	-	-	192
Razem wartość firmy	11 290	48 344	58 174

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
GK KAREN		48 344	47 448
GK Komputronik	11 290	-	10 726
Razem wartość firmy	11 290	48 344	58 174

5. Wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2011							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	8 287	10 944	1 016	5 637	29 617
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 587)	-	(5 421)	(3 495)	(591)	-	(11 094)
Wartość bilansowa netto	1 136	1 010	2 866	7 449	425	5 637	18 523
Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto	2 723	-	12 486	6 122	1 129	4 426	26 886
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 365)	-	(3 489)	(1 436)	(476)	-	(6 766)
Wartość bilansowa netto	1 358	-	8 997	4 686	653	4 426	20 120
Stan na 31.12.2008							
Wartość bilansowa brutto	452	-	6 703	3 907	933	7 811	19 806
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(60)	-	(1 307)	(406)	(269)	-	(2 042)
Wartość bilansowa netto	392	-	5 396	3 501	664	7 811	17 764

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	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	1 358	-	8 998	4 686	652	4 426	20 120
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 010	1 661	4 822	-	1 211	8 704
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	(5 861)	-	-	-	(5 861)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(112)	-	(112)
Amortyzacja (-)	(222)	-	(1 932)	(2 059)	(115)	-	(4 328)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	1 136	1 010	2 866	7 449	425	5 637	18 523
za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	392	-	8 799	3 501	664	4 408	17 764
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 260	-	2 583	2 216	195	18	6 272
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	(661)	-	-	-	(661)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
Zmniejszenie (zbycie, likwidacja) (-)	(223)	-	-	-	-	-	(223)
Amortyzacja (-)	(71)	-	(1 723)	(1 031)	(207)	-	(3 032)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	1 358	-	8 998	4 686	652	4 426	20 120

Istotnym składnikiem 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 skonsolidowanym 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	1 899	1 268
Koszty sprzedaży	2 429	1 764
Inne	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	4 328	3 032

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	1 239	26 909	10 747	3 772	5 703	702	49 072
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(7 022)	(6 213)	(2 186)	(2 303)	-	(17 724)
Wartość bilansowa netto	1 239	19 887	4 534	1 586	3 400	702	31 348

Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto	1 239	27 870	8 727	3 720	5 971	745	48 272
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(5 317)	(4 299)	(1 536)	(1 680)	-	(12 832)
Wartość bilansowa netto	1 239	22 553	4 428	2 184	4 291	745	35 440
Stan na 31.12.2008							
Wartość bilansowa brutto	1 256	26 318	7 577	4 030	4 869	810	44 860
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(2 707)	(2 042)	(1 348)	(704)	-	(6 801)
Wartość bilansowa netto	1 256	23 611	5 535	2 682	4 165	810	38 059

	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	1 239	22 233	4 749	2 183	4 291	745	35 440
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	855	2 750	412	196	193	4 406
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	(396)	(91)	(142)	(179)	-	(808)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 100)	(971)	(223)	(285)	(236)	(2 815)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 705)	(1 914)	(650)	(623)	-	(4 892)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	11	6	-	-	17
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	1 239	19 887	4 534	1 586	3 400	702	31 348
za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	1 256	23 611	5 535	2 682	4 165	810	38 059
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 560	1 642	1 201	1 211	2 446	11 060
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	(9)	(531)	(460)	(4)	-	(1 004)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(17)	(3 648)	(31)	(334)	(296)	-	(4 326)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(2 511)	(2 511)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 281)	(1 865)	(905)	(785)	-	(5 836)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	(1)	(1)	-	-	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	1 239	22 233	4 749	2 183	4 291	745	35 440

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego 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	1 907	1 912
Koszty sprzedaży	2 985	3 924
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 892	5 836

Na dzień 31.03.2011 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 10 917 tys. PLN (2009 rok: 29 000 tys. PLN, 2008 rok: 7 600 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca używa rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Stan na 31.12.2010							
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 31.12.2009							
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
Stan na 31.12.2008							
Wartość bilansowa brutto			450	459			909
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(148)	(220)			(368)
Wartość bilansowa netto	-	-	302	239	-	-	541

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
Stan na 31.12.2008				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	230	395	-	625
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	230	395	-	625

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							
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2013	-	1 712	785	927
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2013	-	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	2013	-	295	99	196
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	zmiennie	2013	-	693	280	413
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	2013		174	60	114
Leasing finansowy na dzień 31.03.2010				1 162		439	723
Stan na 31.12.2008							
Umowa leasingu	PLN	stałe/zmienne	2 013	-	625	295	330
	PLN						
	EUR						
	PLN						
	PLN						
Leasing finansowy na dzień 31.12.2008				625		295	330

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

7.2. Leasing operacyjny

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i>			
Płatne w okresie do 1 roku	6 888	5 255	8 720
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	12 463	21 018	43 533
Płatne powyżej 5 lat	19 333	3 920	25 629
Razem	38 684	30 193	77 882

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 8 453 tys. PLN. Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

8. Nieruchomości inwestycyjne

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

- Działka budowlana nr 89 o obszarze 0,38 ha, księga wieczysta nr 17093 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI 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
- 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 siedziba 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 jednostce dominującej, 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 skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

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

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2011									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2	118	-	-	-	-	-	-	118
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	36 114	-	-	-	-	-	36 114
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	29 143	-	-	29 143
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	103 892	-	-	-	-	-	9 547	113 439
Pożyczki	9.2	5 076	-	-	-	-	-	-	5 076
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	51	-	-	-	-	-	51
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 794	-	-	-	-	-	-	4 794
Kategoria aktywów finansowych razem		113 880	36 165	-	-	29 143	-	9 547	188 735
Stan na 31.03.2010									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2	259	-	-	-	-	-	-	259
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	3 844	-	-	3 844
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	90 195	-	-	-	-	-	5 821	96 016
Pożyczki	9.2	8 576	-	-	-	-	-	-	8 576
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	26	-	-	-	-	-	26
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 179	-	-	-	-	-	83	9 262

Kategoria aktywów finansowych razem		108 209	26	-	-	3 844	-	5 904	117 983
Stan na 31.12.2008									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2	2 700	-	-	-	-	-	-	2 700
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	2	-	-	2
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	91 505	-	-	-	-	-	19 009	110 514
Pożyczki	9.2	6 627	-	-	-	-	-	-	6 627
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	28 465	-	-	-	-	-	83	28 548
Kategoria aktywów finansowych razem		129 297	-	-	-	2	-	19 092	148 391

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym 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	-	-	126 295	-	1 886	128 181
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	50 324	-	-	50 324
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	842	842
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	19	-	-	-	-	19
Kategoria zobowiązań finansowych razem		19	9 209	184 945	-	2 728	196 901
Stan na 31.03.2010							

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	7 125	-	-	7 125
Leasing finansowy	7	-	-	723	-	-	723
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	98 805	-	10 606	109 411
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	37 638	-	-	37 638
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	439	439
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	144 730	-	10 606	155 336
Stan na 31.12.2008							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	1 327	-	-	1 327
Leasing finansowy	7	-	-	330	-	-	330
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	112 098	-	37 344	149 442
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	33 375	-	-	33 375
Leasing finansowy	7	-	-	295	-	-	295
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	147 425	-	37 344	184 769

9.2. Należności i pożyczki

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności	118	259	2 700
Pożyczki	-	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	118	259	2 700
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 439	96 016	110 514
Pożyczki	5 076	8 576	6 627
Należności i pożyczki krótkoterminowe	118 515	104 592	117 141
Należności i pożyczki, w tym:	118 633	104 851	119 841
Należności (nota nr 12)	113 557	96 275	113 214
Pożyczki (nota nr 9.2)	5 076	8 576	6 627

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

Poz. należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należność wekslową w kwocie 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. Na dzień 31.03.2011 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 5 076 tys. PLN (2009 rok: 8 576 tys. PLN, 2008 rok: 6 627 tys. PLN) oprocentowane były procentową zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR + marża, Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2011 a 2012 rokiem.

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	8 576	6 627
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	9 380	16 675
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	492	2 882
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(13 072)	(17 608)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	(300)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 076	8 576
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	5 076	8 576

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	36 114	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	36 114	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	51	26	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	51	26	-
Aktywa - instrumenty pochodne	36 165	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:

	Nominał 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
Opcja PUT w wykonaniu umowy inwestycyjnej zbycia j. zależnej CCEnergy (dawniej KAREN)		36 114	-	2010.09.28	2012.10.17
Instrumenty pochodne handlowe razem		36 165	19		
Stan na 31.03.2010					
Kontrakty forward EUR	200	26	-	26.02.2010	09.04.2010
Instrumenty pochodne handlowe razem		26	-		

* wartość godziwa

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

W okresie objętym skonsolidowanym 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 Grupa 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	-	-	-	25 299	3 844	2
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	3 844	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	29 143	3 844	2
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	-	-	-	29 143	3 844	2

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.03.2011	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	62	39	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	50 324	37 638	33 375	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	50 324	37 638	33 375	16 540	7 125	1 327

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej opisanej w nocie 4, Grupa ujęła w poz. dłużne papiery wartościowe, 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 przez rachunek zysków i strat 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 Grupa Kapitałowa 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
Pożyczka	PLN	niezabezpieczone, zerokuponowe, imienne, wymienne a akcje zwykłe CCEnergy S.A. (dawniej KAREN)	06-2011	-	62	62	-
obligacje serii A i B wymienne na akcje CCEnergy S.A. (dawniej Karen)	PLN		09-2013	-	9 209	-	9 209
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2011					57 655	50 324	16 540
Stan na 31.03.2010							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża	2010-05-01	-	29 019	29 019	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża	2012-01-01	-	15 705	8 580	7 125
Pożyczka	PLN		2010-06-01	-	39	39	-
				-	-	-	-
				-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2010					44 763	37 638	7 125
Stan na 31.12.2008							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża		-	32 200	32 200	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża		-	2 502	1 175	1 327
				-	-	-	-
				-	-	-	-
				-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2008					34 702	33 375	1 327

Zarząd Clean and Carbon poinformował o uchyleniu oświadczenia woli w sprawie objęcia obligacji wymiennych na akcje. Zespół prawny Grupy 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.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową 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 nieruchomościach na kwotę 25 000 tys. PLN (2009 rok: 25.000 tys. PLN 2008 rok: 4 900 tys. PLN),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach (wraz z hipoteką ustanowioną na nieruchomościach Idea Nord Sp. z o.o. oraz Komputronik Biznes S.A. w roku 2010 do kwoty 26 400 tys. PLN (2009 rok: 4 000 tys. PLN, 2008 rok: 2 700 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: 36 675 tys. PLN),
- cesja wierzytelności kwoty min. 17 000 tys. PLN (rok 2009: 12 000 tys. PLN, 2008 rok: 12 000 tys. PLN),
- cesja praw z polis ubezpieczenia zapasów do kwoty 44 000 tys. PLN (rok 2009: 34 675 tys. PLN, 2008 rok: 36 675 tys. PLN),
- zastaw na akcjach
Komputronik S.A. – zabezpieczenie wspólne dla faktoringu odwrotnego i kredytu w rachunku bieżącym - wartość 15.000 tys. PLN (w roku 2009 wartość 20.000 tys. PLN, 2008 rok: 0)
C&C Enegry S.A. (dawniej Karen S.A.) – łącznie z akcjami będącymi w posiadaniu spółki Contanisimo Limited – wartość 12 500 tys. PLN (rok 2009: 0, rok 2008: 0)
- weksle z deklaracją wekslową (2010 rok: poręczenie Contanisimo Limited do kwoty 9 000 tys. PLN)
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Na 31.03.2011 następujące aktywa Grupy (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	10 917	10 612	7 600
Aktywa finansowe (inne niż należności)- akcje	8 100	-	-
Zapasy	44 000	34 675	36 675
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	17 126	12 000	12 000
Środki pieniężne	92	27	27
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	80 235	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	5 194	5 194	8 576	8 576	6 627	6 627
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	113 439	113 439	96 016	96 016	110 514	110 514
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	36 165	36 165	26	26	-	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	25 299	25 299	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	3 844	3 844	-	-	2	2
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 794	4 794	9 262	9 262	28 548	28 548
<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	61	61	39	39	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	9 209	9 209	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	1 837	1 837	1 162	1 162	625	625
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	19	19	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	128 122	128 122	109 411	109 411	149 442	149 442

*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 Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

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

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

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

Grupa 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 skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej. W pierwszym roku zastosowania nowych regulacji Grupa nie jest zobligowana do prezentowania danych za okresy porównywalne. Dlatego też informacja o poziomach wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowana jest tylko według stanu na dzień 31 marca 2010 roku.

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2011					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-	36 165	-	36 165
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-	-	-	-
Aktywa razem		-	36 165	-	36 165
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)	-	(19)	-	(19)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(19)	-	(19)
Wartość godziwa netto		-	36 146	-	36 146

Stan na 31.03.2010					
Aktywa:					
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
Zobowiązania:					
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 istotne 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 Grupa 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). Nieznaczna część instrumentów pochodnych została zakwalifikowana do poziomu 3, ponieważ odnoszą się do pozycji walutowych dla nisko rozwiniętych rynków.

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.

Opcja PUT wg wartości godziwej na 31.03.2011 wynosi 36 114 tys. PLN , wykazana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu.

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie dotyczy

e) Pożyczki
Nie dotyczy.

9.7.3. Przekwalifikowanie

W wyniku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej Komputronik SA utracił kontrolę nad CCE. Wobec powyższego Grupa 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.

9.7.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2010 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		681	2 348	1 005
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 491	1 153	1 173
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(810)	1 195	(168)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(945)	465	1 667
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:		(1 755)	1 660	1 499
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 002	3 468	3 165
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 757	1 808	1 666

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>					
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	4	-	-	4
Zapasy	92	117	-	-	209
Należności z tytułu dostaw i usług	-	51	-	-	51
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	136	-	-	136
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118	19	-	-	137
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	(19)	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	137	13	-	-	150
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	315	-	-	-	315
Razem	681	321	-	-	1 002
Stan na 31.03.2010					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zapasy	185	(93)	-	-	92
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>					

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	479	(361)	-	-	118
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	260	136	-	-	396
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19	-	-	19
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	123	14	-	(75)	62
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	1 061	1 720	-	-	2 781
Razem	2 108	1 435	-	(75)	3 468
Stan na 31.12.2008					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zapasy	112	129	-	-	241
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	405	134	-	-	539
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	320	775	-	-	1 095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52	43	-	-	95
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	116	24	-	-	140
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	-	1 055	-	-	1 055
Razem	1 005	2 160	-	-	3 165

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	526	(107)	-	(59)	360
Rzeczowe aktywa trwałe	967	365	-	-	1 332
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	5	5	-	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług	-	17	-	-	17
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	310	986	-	(258)	1 038
<i>Zobowiązania:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
Razem	1 808	1 266	-	(317)	2 757
Stan na 31.03.2010					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	341	185	-	-	526
Rzeczowe aktywa trwałe	669	298	-	-	967
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług	35	(35)	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	108	202	-	-	310
<i>Zobowiązania:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
Razem	1 153	655	-	-	1 808
Stan na 31.12.2008					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	170	171	-	-	341

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Rzeczowe aktywa trwałe	309	360	-	-	669
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	397	(397)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	279	326	-	-	605
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-
Inne aktywa	18	33	-	-	51
<i>Zobowiązania:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
Razem	1 173	493	-	-	1 666

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

	od 01.04.2010 do 31.12.2011			od 01.01.2009 do 31.03.2010		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-			-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-			-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-			-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-			-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-			-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-			-

Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(4)	-	(4)	43		43
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-			-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-			-
Razem	(4)	-	(4)	43	-	43

11. Zapasy

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Materiały	-	292	1 339
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	61 806	64 618	57 234
Wartość bilansowa zapasów razem	61 806	64 910	58 573

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 774 472 tys. PLN (2009 rok: 857 424 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	1 275	1 364	420
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	619	496	553
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(555)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 894	1 305	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 Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności długoterminowe:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-	-
Pozostałe należności	118	259	2 700
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-	-
Należności długoterminowe	118	259	2 700

Odpisy aktualizujące należności długoterminowe – nie wystąpiły

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	83 952	72 210	92 291
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(4 181)	(2 851)	(1 603)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	79 771	69 359	90 688
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	1 860	817
Inne należności	24 127	18 982	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(6)	(6)	-
Pozostałe należności finansowe netto	24 121	20 836	817
Należności finansowe	103 892	90 195	91 505
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	9 324	5 093	7 332
Przedpłaty i zaliczki	3	65	-
Pozostałe należności niefinansowe	247	663	12 142
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(27)	-	(465)
Należności niefinansowe	9 547	5 821	19 009
Należności krótkoterminowe razem	113 439	96 016	110 514

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

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

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 3 578 tys. PLN (2009 rok: 1 029 tys. PLN).

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	2 857	1 603
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 578	1 029
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 332)	225
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(916)	-
Stan na koniec okresu	4 187	2 857

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 Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Grupa 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. Grupa kwotę naliczonych odsetek i odpis aktualizacyjny wykazała w księgach handlowych z pominięciem kont wynikowych.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1 322	3 486	15 236
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 156	778	466
Środki pieniężne w kasie	126	376	535
Depozyty krótkoterminowe	694	3 004	9 352
Inne	1 495	1 618	2 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	4 794	9 262	28 548

Na dzień 31.03.2011 środki pieniężne o wartości bilansowej 92 tys. PLN (2009 rok: 77 tys. PLN, 2008 rok: 27 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu.. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w 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 dominującej wynosił 957 tys. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w poprzednim okresie 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

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

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.01.2008 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.

15.3. 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 całkow. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	333						-	333
Korekta błędu podstawowego							-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-

Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku					17		17	17
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	-	-	-	17	-	17	350
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					43		43	43
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	-	-	-	60	-	60	2 252
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					(23)		(23)	(23)
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	-	-	-	37	-	37	2 524

15.4. Programy płatności akcjami

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe informacje o programach płatności akcjami uruchomionych w Grupie Kapitałowej prezentuje tabela:

	Program 1
Data przyznania (uruchomienia programu)	05.05.2009
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	31.12.2014
Końcowa data możliwego wykonania opcji	31.12.2014
Liczba opcji	400.000

15.5. Udziały mniejszości

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały mniejszości odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
GK KAREN	-	19 465	22 817
Benchmark Sp. z o.o.	266	327	381
Idea Nord Sp. z o.o.	247	247	-
MOVITY Sp. z o.o.	1	-	-
Cogitary Sp. z o. o. sp. k.	-	-	-
Komputronik API Sp. z o.o.	80	-	-
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	-	-	1 415
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	-	-	40
Udziały mniejszości razem	594	20 039	24 653

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów mniejszości uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Saldo na początek okresu	20 039	24 653
Zmiana struktury Grupy (transakcje z mniejszością):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów mniejszości (+)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów mniejszości (-)	(17 916)	(743)
Nabywanie przez Grupę udziałów mniejszości (-)	-	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz mniejszości, bez utraty kontroli (+)	-	-
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	(1 529)	(3 871)
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	-	-
Inne zmiany	-	-
Saldo udziałów mniejszości na koniec okresu	594	20 039

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a mniejszością, które nie skutkowały utratą kontroli, zostały rozliczone bezpośrednio w kapitale (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”) w następujący sposób:

	Data transakcji	% instr. kapitałowych dla mniejszości	Udziały mniejszości	Cena zapłacona (otrzymana) przez GK	Zyski zatrzymane
za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku					
<i>Zmiana prezentacji pozostałych kapitałów:</i>					
Jednostki zależne	-	-	-	-	-
<i>Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz niekontrolujących:</i>					
KAREN (obecnie CCEnergy S.A.)	-	-	17 949	18 202	253
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku					253
za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku					
<i>Nabycie przez GK udziałów mniejszości:</i>					
GK KAREN	-	-	353	-	353
<i>Pozostałe jednostki zależne</i>					
<i>Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz mniejszości:</i>	-	-	-	-	-
KEN TI / KEN Komputer IV	-	-	743	-	(743)
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku					2 758

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

16.2.

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Koszty wynagrodzeń	29 401	37 813
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 689	6 511
Koszty programów płatności akcjami	295	1 859
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	34 385	46 183

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

16.3. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 605	1 631	1 886	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 560	1 680	1 372	-	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 165	3 311	3 258	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-

	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
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	3 165	3 311	3 258	-	-	-

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	110 571	78 610	101 598
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 010	-	-
Inne zobowiązania finansowe	14 714	20 195	10 500
Zobowiązania finansowe	126 295	98 805	112 098
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	822	6 026	3 406
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	33 734
Zobowiązania niefinansowe	1 886	10 606	37 344
Zobowiązania krótkoterminowe razem	128 181	109 411	149 442

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

19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.03.2011	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	1 286	4 906	4 115	3	1	6
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 286	4 911	4 117	3	1	6
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Dotacje otrzymane	2 478	2 849	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	326	1 129	-	-	-	-
Inne rozliczenia	635	810	1 388	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 439	4 788	1 388	-	-	-

Grupa 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	9 220	8 868
Świadczenia pracownicze	16	34 016	47 343
Zużycie materiałów i energii		4 047	8 290
Usługi obce		40 826	42 682
Podatki i opłaty		95	1 731
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		17 986	18 588
Koszty według rodzaju razem		106 190	127 502
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		774 472	857 905
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		113	(417)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		880 775	984 990

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		235	988
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	1 332	29
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	-	490
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		251	196
Dotacje otrzymane	19	1 911	721
Inne przychody		13 013	4 087
Pozostałe przychody operacyjne razem		16 742	6 511

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	-	1 504
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	3 544	1 283
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		61	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	619	496
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11	-	-
Utworzenie rezerw	17	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		398	461
Inne koszty		2 849	4 213
Pozostałe koszty operacyjne razem		7 471	9 123

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	44	288
Pożyczki i należności	9.2,12	906	1 817
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		950	2 105
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	16 708	25
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	918
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		21 333	943
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	21	25
Pożyczki i należności	9.2,12	-	53
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	6	693
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		27	771
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2,12	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2,12	-	-
Inne przychody finansowe		5 513	136
Przychody finansowe razem		27 823	3 955

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

22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	85	98
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	2 886	3 208
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	-	187
Pożyczki	9.5	206	(14)
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	1 819	622
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4 996	4 101
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	58	14
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Akcje spółek notowanych	9.4	26 624	-
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		26 682	14
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-
Pożyczki i należności	9.2,12	2	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	7	-
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych		9	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9.4	-	-
Inne koszty finansowe		551	2 607
Koszty finansowe razem		32 238	6 722

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

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Grupy, co zostało zaprezentowane w nocie 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		992	463
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		(89)	-
Podatek bieżący		903	463
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	953	(541)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	-	(240)
Podatek odroczony		953	(781)
Podatek dochodowy razem		1 856	(318)

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

	Nota	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Wynik przed opodatkowaniem		8 650	(6 436)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		1 643	(1 223)
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		22 708	(789)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		(24 299)	1 581
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		1 804	(231)
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 (+/-)		-	341
Podatek dochodowy		1 856	(321)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		21%	5%

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

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

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

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

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

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

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

<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 991 657	8 194 999
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	113 560	134 908
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 105 217	8 329 907
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 323	(2 247)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,93	(0,27)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,91	(0,27)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	8 323	(2 247)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,93	(0,27)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,91	(0,27)

24.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Grupa 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 dominująca nie dokonała w okresie sprawozdawczym zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku finansowego.

Spółka dominująca 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	4 892	5 874
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 328	3 133
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	7 119	694
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(18 320)	(1 008)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(54)	25
Koszty odsetek	4 394	3 504
Przychody z odsetek i dywidend	(45)	(1 246)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	296	1 859
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(14)	599
Inne korekty	5 073	(18)
Korekty razem	7 668	13 416
Zmiana stanu zapasów	(122)	(7 513)
Zmiana stanu należności	(26 772)	43 794
Zmiana stanu zobowiązań	30 793	(46 947)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 331	(1 677)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	6 230	(12 343)

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

	31.03.2011	31.03.2010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	4 794	9 262
Korekty:		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	(28)	(25)
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	4 766	9 237

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 523	2 927
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	43	93
Płatności w formie akcji własnych	295	1 859
Pozostałe świadczenia	948	-
Świadczenia razem	2 809	4 879

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

W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w wysokości 1 206 PLN (2009 rok: 106 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2011 1 754 tys. PLN (2009 rok: 1 531 tys. PLN). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone do końca 2010 roku.

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

W 2010 roku Grupa 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 (2009 rok: 56 tys. PLN).

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

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

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

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Sprzedaż do:		
Jednostki zależnej	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	23	25
Razem	23	25

	Należności		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Sprzedaż do:			
Jednostki zależnej	-	-	10
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	9 123
Razem	-	-	9 133

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Zakup od:		
Jednostki zależnej	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	74	980
Razem	74	980

	Zobowiązania		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Zakup od:			
Jednostki zależnej	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	8	140	617
Razem	8	140	617

W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzieliła jednostkom zależnym nie objętym konsolidacją pożyczek.

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 wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	16	-	-
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	16	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	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	17 530	3 552	1 950

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

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

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

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

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

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Stan na 31.03.2011							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	912	1 987	-	452	-	9 344
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	-	452	-	2 326
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
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38	172	2	-	-	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	-	-	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	-	-	-	1 499
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
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	-	1 403

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

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

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.03.2011							
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 Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Wzrost stopy procentowej	1%	(50)	86	66	-	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	50	(86)	(66)	-	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

28.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
Pożyczki	9.2	5 076	8 576	6 627
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	113 557	96 277	113 119
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	36 165	26	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	29 143	3 844	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 794	9 262	28 548
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	14 305	25 033	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		203 040	143 018	148 296

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

W ocenie Zarządu Spółki dominującej 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 Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

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

	31.03.2011		31.03.2010		31.12.2008	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	86 097	20 955	63 772	27 411	39 079	54 029
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(34)	(4 146)	-	(2 851)	-	(1 603)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	86 063	16 809	63 772	24 560	39 079	52 426
Pozostałe należności finansowe	1 020	-	1 859	4	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 020	-	1 859	4	-	-
Należności finansowe	87 083	16 809	65 631	24 564	39 079	52 426

	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	15 655	-	12 770	-	31 336	-
od 1 do 6 miesięcy	1 130	-	4 999	-	19 035	-
od 6 do 12 miesięcy	12	-	305	-	2 055	-
powyżej roku	12	-	6 486	4	-	-
Zaległe należności finansowe	16 809	-	24 560	4	52 426	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

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

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.

W grupie należności nieprzeterminowanych Grupa 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.

28.3. Ryzyko płynności

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

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		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	1 998
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	36 266	10 000	-	-	-	46 266	36 266
Pożyczki	9.5	62	-	-	-	-	62	62
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	9 209	-	-	9 209	-
Leasing finansowy	7	421	421	995	-	-	1 837	421
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	128 181	-	-	-	-	128 181	128 181
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		166 928	12 419	17 535	-	-	196 882	166 928
Stan na 31.03.2010								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	4 290	4 290	7 125	-	-	15 705	15 705
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	29 019	-	-	-	-	29 019	29 019
Pożyczki	9.5	39	-	-	-	-	39	39
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	220	219	723	-	-	1 162	1 162
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	98 805	-	-	-	-	98 805	98 805
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		132 373	4 509	7 848	-	-	144 730	144 730
Stan na 31.12.2008								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	588	587	1 327	-	-	2 502	2 502
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	32 200	-	-	-	-	32 200	32 200
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	147	146	330	-	-	623	623
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	112 098	-	-	-	-	112 098	112 098
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		145 033	733	1 657	-	-	147 423	147 423

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa 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 Grupy 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, Grupa obecnie nie tworzy rezerw na pokrycie kosztów tego postępowania.

29. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2008
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	121 933	132 249	137 115
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	121 933	132 249	137 115
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	190 091	132 249	137 115
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	66 864	44 763	34 702
Leasing finansowy	1 837	1 162	625
Źródła finansowania ogółem	258 792	178 174	172 442
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,47	0,74	0,80
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 051	(3 743)	9 953
Amortyzacja	9 220	8 868	5 097
EBITDA	22 271	5 125	15 050
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	66 864	44 763	34 702
Leasing finansowy	1 837	1 162	625
Dług	68 701	45 925	35 327
Wskaźnik długu do EBITDA	3,08	8,96	2,35

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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone 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 skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego 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	878 186	982 948	219 240	230 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 051	(3 647)	3 258	(855)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 650	(6 436)	2 160	(1 509)
Zysk (strata) netto	6 794	(6 118)	1 696	(1 434)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 323	(2 247)	2 078	(527)
Zysk na akcję (PLN)	0,93	(0,27)	0,23	(0,06)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,91	(0,27)	0,23	(0,06)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,0056	4,2659
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 127	(8 204)	5 274	(1 923)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 694)	(37 431)	(11 158)	(8 774)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 088	26 327	4 765	6 171
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 479)	(19 308)	(1 118)	(4 526)
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	328 204	297 523	328 249	81 808	77 035	78 672
Zobowiązania długoterminowe	20 292	9 656	3 323	5 058	2 500	796
Zobowiązania krótkoterminowe	185 979	155 618	187 811	46 357	40 293	45 013
Kapitał własny	121 933	132 249	137 115	30 393	34 242	32 862
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	121 339	112 210	112 462	30 245	29 053	26 954
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%

Ammentum	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%

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej 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					
Buczkowski 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					
Buczkowski Wojciech	-	300	19	61	380
Bujalski Szymon	59	180	-	38	277
Piotrowski Jacek	69	225	-	157	451
Razem	128	705	19	256	1 108

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

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2010 do 31.03.2011					

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
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 spółek Grupy Kapitałowej 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	89	129
Przegląd sprawozdań finansowych	45	84
Doradztwo podatkowe	23	19
Pozostałe usługi	1	2
Razem	158	234

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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	563	405
Pracownicy fizyczni	70	332
Razem	633	737
	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Liczba pracowników przyjętych	116	270
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(174)	(301)
Razem	(58)	(31)

32. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2011 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 czerwca 2011 roku.

Sporządzający:

Alina Stempniak
Główny Księgowy

Zarząd:

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu

Jacek Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 20 czerwca 2011 roku