



KOMPUTRONIK SPÓŁKA AKCYJNA

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU**

POZNAŃ, 14 CZERWCA 2012

SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
Informacje ogólne	10
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
1. Segmenty operacyjne.....	23
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	23
3. Wartość firmy	23
4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	24
5. Wartości niematerialne.....	34
6. Rzeczowe aktywa trwałe	36
7. Aktywa w leasingu.....	37
8. Nieruchomości inwestycyjne	39
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	41
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney.....	53
11. Zapasy	58
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	58
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	60
15. Kapitał własny	60
16. Świadczenia pracownicze	62
17. Pozostałe rezerwy	63
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
19. Rozliczenia międzyokresowe	64
20. Umowy o usługę budowlaną	64
21. Przychody i koszty operacyjne	64
22. Przychody i koszty finansowe	65
23. Podatek dochodowy	67
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	67
25. Przepływy pieniężne.....	68
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	69
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	71
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	71
29. Zarządzanie kapitałem	76
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	76
31. Pozostałe informacje	77
32. Zatwierdzenie do publikacji	80

BILANS

AKTYWA	Noty	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4	-	-	
Wartości niematerialne	5	25 094	25 436	12 949
Rzeczowe aktywa trwałe	6	25 060	28 373	26 607
Nieruchomości inwestycyjne	8	13 722	13 722	
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	83 287	67 884	86 686
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	20	23	23
Należności i pożyczki	9	2 458	868	259
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	9 493	3 844
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	14	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	654	634	361
Aktywa trwałe		150 309	146 433	130 730
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	73 408	60 915	58 650
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	126 827	113 905	83 562
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	452	2 341
Pożyczki	9	12 356	7 748	5 101
Pochodne instrumenty finansowe	9	145	51	26
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 184	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	655	1 244	4 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 122	3 828	4 628
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	
Aktywa obrotowe		218 697	188 143	159 121
Aktywa razem		369 006	334 576	289 851

BILANS (CD.)

PASYWA	Noty	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki :</i>				
Kapitał podstawowy	15	957	957	819
Akcje własne (-)	15	(499)	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	76 906	76 936	76 789
Pozostałe kapitały	15	2 107	2 487	2 192
Zyski zatrzymane:		67 653	49 559	39 851
- zysk (strata) z lat ubiegłych		48 410	39 851	37 375
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki		19 243	9 708	2 476
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki		147 124	129 939	119 651
Udziały niedające kontroli	15	-	-	-
Kapitał własny		147 124	129 939	119 651
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	3 335	16 540	7 125
Leasing finansowy	7	497	995	723
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	4 661	2 626	1 369
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		8 493	20 161	9 217
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	136 359	126 863	108 545
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		812	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	68 997	50 339	44 807
Leasing finansowy	7	838	842	439
Pochodne instrumenty finansowe	9	113	19	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	3 752	2 999	2 588
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	2 518	3 414	4 604
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		213 389	184 476	160 983
Zobowiązania razem		221 882	204 637	170 200
Pasywa razem		369 006	334 576	289 851

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	1 029 312	863 473
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		48 404	32 774
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		980 908	830 699
Koszt własny sprzedaży		909 737	766 527
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		1 299	1 330
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		908 438	765 197
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		119 575	96 946
Koszty sprzedaży		78 886	75 054
Koszty ogólnego zarządu		19 997	19 944
Pozostałe przychody operacyjne	21	10 385	30 151
Pozostałe koszty operacyjne	21	6 756	6 791
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		24 321	25 308
Przychody finansowe	22	11 280	10 885
Koszty finansowe	22	12 007	24 698
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 594	11 495
Podatek dochodowy	23	4 351	1 787
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		19 243	9 708
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
Zysk (strata) netto		19 243	9 708
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu		19 243	9 708
- podmiotom niekontrolującym			

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

	Noty	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
	24		
- podstawowy		2,02	1,08
- rozwodniony		2,00	1,07
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
	24		
- podstawowy		2,02	1,08
- rozwodniony		2,00	1,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Zysk (strata) netto		19 243	9 708
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	6	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach Całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach Całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji Zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za Granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	10	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-
Całkowite dochody		19 243	9 708
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu		19 243	9 708
- podmiotom niekontrolującym			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.04.2012 roku		957	-	76 936	2 487	49 559	129 939
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błędu podstawowego							-
Saldo po zmianach		957	-	76 936	2 487	49 559	129 939
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.04.2011 do 31.03.2012							
Emisja akcji			(499)	(30)			(529)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					(380)		(380)
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi	15						-
Dywidendy						(1 149)	(1 149)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		-	(499)	(30)	(380)	(1 149)	(2 058)
Zysk netto za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku						19 243	19 243
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku	15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	19 243	19 243
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku		957	(499)	76 906	2 107	67 653	147 124

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.04.2010 roku		819	-	76 789	2 192	40 243	120 043
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	(392)	(392)
Saldo po zmianach		819		76 789	2 192	39 851	119 651
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.04.2010 do 31.03.2011							
Emisja akcji		138	-	147			285
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					295		296
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi	15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		138	-	147	295	-	580
Zysk netto za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku						9 708	9 708
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku	15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	9 708	9 708
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-		-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku		957	-	76 936	2 487	49 559	129 939

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 594	11 495
Korekty	25	12 665	7 109
Zmiany w kapitale obrotowym	25	(27 909)	26 010
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(1 894)	-
Zapłacony podatek dochodowy		(1 523)	(1 057)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 933	43 539
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 118)	(15 675)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(475)	(8 362)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		321	1 617
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(12 016)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-	(8 081)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 295	10 517
Pożyczki udzielone		(10 160)	(14 896)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		1 185	1 593
Otrzymane odsetki	22	23	92
Otrzymane dywidendy	22	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 929)	(45 211)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	284
Nabycie akcji własnych		(499)	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		18 374	17 414
Spłaty kredytów i pożyczek		(7 205)	(11 677)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 203)	(694)
Odsetki zapłacone	22	(4 157)	(4 457)
Dywidendy wypłacone	24	(986)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 324	870
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(672)	(802)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek Okresu		3 801	4 603
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		25	(27)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		3 147	3 801

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 14 czerwca 2012 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W okresie od 1 kwietnia 2011 roku do dnia 14 czerwca 2012 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Krzysztof Nowak – powołanie przez radę Nadzorcza w skład Zarządu z dniem 2 stycznia 2012 r.
- Jacek Piotrowski – rezygnacja z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 2 stycznia 2012 r.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 14 czerwca 2012 r. wchodził:

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

W okresie od 1 kwietnia do 2011 roku do dnia 14 czerwca 2012 r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Z dniem 3 stycznia 2012 r. w skład Rady Nadzorczej wszedł p. Jędrzej Bujny, a p. Michał Dominik oraz Włodzimierz Głowacki przestali być członkami Rady Nadzorczej.

c) Charakter działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2012 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 14 czerwca 2012 r. (patrz nota 32).

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

Sprawozdanie finansowe Komputronik SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2012 roku.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Komputronik S.A.

b) Zmiany standardów lub interpretacjiZmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od roku obrotowego 2011 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 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.
- 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, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- 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.
- 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).
- 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.
- 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. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

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.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, pozostają bez wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 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. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana 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 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 mają wpływu na 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 sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowo do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Spółki nowy standard może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednotacza pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument

wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Spółki zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

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

Segmenty operacyjne

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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:

Spółka	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Inne WNI	Nie podlega amortyzacji

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Grupę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują zorganizowaną część przedsiębiorstwa nabytą od CCE pod nazwą „sieć sklepów”.

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

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

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych, innowacyjnych programów komputerowych.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,

- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka

uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

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

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

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

Kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie 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 Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Zapasy

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

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

- materiały i towary - wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa 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 Spółkę 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 oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstania.

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 odrozonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

d) Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

Komputronik SA, otrzymuje wsparcie naliczane od ilości zakupionych towarów handlowych w dwóch formach :

- w postaci korekty cen nabycia towarów handlowych
- w postaci premii pieniężnej

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie dokonywano rozgraniczenia sposobu wsparcia i na koniec okresów sprawozdawczych wartość należnego wsparcia szacowano łącznie, prezentując je w sprawozdaniu proporcjonalnie do wartości sprzedanego towaru, jako umniejszenie kosztu własnego sprzedaży i jako korektę wartości zapasów.

Z uwagi na fakt wzrostu wartości udzielanego wsparcia przez kontrahentów, w bieżących okresie sprawozdawczym, Komputronik SA rozgranicza prezentacje w sprawozdaniu finansowym obu form wsparcia :

- wartość korekt cen nabycia towarów handlowych nie jest szacowana na koniec okresu sprawozdawczego, a otrzymane wsparcie w postaci korekty cen towarów, ujmowane jest w księgach na bieżąco adekwatnie do otrzymanej właściwej dokumentacji. Tak więc, korekta wartości zapasów dokonywana jest na bieżąco.
- na koniec okresu sprawozdawczego Spółka szacuje jedynie wartość należnego wsparcia w postaci premii pieniężnej i prezentuje w sprawozdaniu finansowych jako przychód operacyjny. Kwota ta za rok obrotowy 2011 wynosi 26,9 mln zł.

W bilansie otwarcia roku obrotowego 2010 wartość nierozliczonego wsparcia korygująca wartość zapasów wynosiła 583 tys. zł, w bilansie otwarcia bieżącego roku obrotowego 1.158 tys. zł. Gdyby Komputronik SA nie rozdzielił form prezentacji otrzymanego wsparcia na koniec bieżącego roku obrotowego wartość wsparcia korygująca zapas wynosiłaby około 1.140 tys. zł. Z uwagi na nieistotny wpływ na prezentowane dane Spółki nie dokonano korekty danych porównawczych z lat ubiegłych.

1. Segmenty operacyjne

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

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

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

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

3. Wartość firmy

Nie dotyczy.

4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2012		31.03.2011		31.03.2010	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Komputronik Biznes SA	Poznań	100,0%	1 818	-	1 818	-	1 818	-
Benchmark sp. Z o.o.	Poznań	80,0%	2 000	-	2 000	-	2 000	-
Contanissimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%	62 279	-	62 279	-	62 279	-
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,0%	1 500	-	1 500	-	1 500	-
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%	224	-	211	-	211	-
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%	-	-	-	-	-	-
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,0%	35	-	35	-	-	-
Cogitary Sp. z o.o. sp. k.*	Poznań	80,0%	-	-	-	-	-	-
Komputronik API Sp .z o.o.	Poznań	70,0%	41	-	41	-	-	-
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	Olsztyn	0,0%	-	-	-	-	-	-
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.*	Wrocław	80,0%	15 389	-	-	-	-	-
Karen SA	Warszawa	0,0%	-	-	-	-	18 878	-
		Razem	83 286	-	67 884	-	86 686	-
Bilansowa wartość inwestycji			83 286	83 286	67 884	67 884	86 686	86 686

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

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

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.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Komputronik Biznes SA	4 017	1 571	2 446	18	29 636
Benchmark sp. Z o.o.	1 212	31	1 181	(243)	861
Contanisimo Limited	57 942	8 333	49 609	(6 754)	175
Idea Nord Sp. z o.o.	3 606	399	3 207	286	2 467
K24 International s.r.o.	987	2 439	(1 452)	338	5 237
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	-	-	-	-	-
Movity Sp. z o.o.	430	274	156	151	1 638
Cogitary Sp. z o.o.sp. k.	524	428	96	845	2 509
Komputronik API Sp.z o.o.	1 406	1 270	136	(132)	3 168
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	146	34	112	(11)	193
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.	9 596	7 710	1 886	(1 074)	14 672
Razem	79 866	22 489	57 377	(6 576)	60 556

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

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

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

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

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

Postanowienie 1 :

Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik 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.

Realizacja postanowienia 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. Na dzień 31 marca 2012 r. zaprezentowana w sprawozdaniu wartość nabytych gruntów, nie odbiega od wartości rynkowych, potwierdzonych operatem szacunkowym wykonanym przez rzeczoznawcę majątkowego w dniu 19 kwietnia 2012 r. w wysokości 12.144 tys. zł.

Postanowienie 2 :

Komputronik zobowiązał się doprowadzić do przeprowadzenia emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć rzeczzone 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 terminie sześciu miesięcy po wprowadzeniu nowych akcji do obrotu na GPW średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 Nowych Akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych. Ilość wyemitowanych akcji w emisji kierowanej, o której mowa będzie stanowiła wynik następującego działania: $N = (10.070.000,00 \text{ PLN} - 700.000 * V_{30\text{max}}) / (V_{30} - 0,10 \text{ zł})$; gdzie: N – liczba akcji; $V_{30\text{max}}$ – maksymalna średnio-miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której Nowe Akcje Komputronik zostaną dopuszczone do obrotu na GPW; V_{30} – średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowanej do Inwestora; Uprawnienie Inwestorów ważne jest wyłącznie po spełnieniu zobowiązania Inwestorów wyrażonego w Umowie w Artykule 18. W związku z faktem, iż Inwestorzy nie wywiązali się ze zobowiązania wyrażonego w Artykule 18 Umowy, cytowanym poniżej, **uprawnienie Inwestorów do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, wygasło**, zatem nie istnieje ryzyko dodatkowego rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik w związku z wykonaniem postanowień Umowy.

Artykuł 18 Wezwanie

18.1 Inwestorzy, w terminie trzech miesięcy od Dnia Zamknięcia ogłoszą wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji Spółki

18.2 Komputronik i Contanisimo zobowiązują się nie sprzedawać akcji w wezwaniu ogłoszonym przez Inwestorów.

Dzień Zamknięcia – oznacza dzień, na który zostanie zwołane walne zgromadzenie Spółki oraz walne zgromadzenie Komputronika, których przedmiotem będzie podjęcie uchwał wskazanych art. 11, przy czym w przypadku ogłoszenia przerwy w obradach któregośkolwiek z wyżej wskazanych organów Spółki lub Komputronik za Dzień Zamknięcia uważa się dzień, w którym zamknięte zostanie ostatnie walne zgromadzenie; Walne Zgromadzenie Spółki nie może zostać zwołane na dzień późniejszy aniżeli 1 września 2010 r.

Jako, że ostatnie walne zgromadzenie Spółki (Karen S.A.) zamknięto w dniu 28 września 2011 roku (po ogłoszeniu przerwy w obradach), ostatecznym dniem realizacji zobowiązania Inwestorów, opisane w punkcie 18.1 Umowy, minęło w dniu 28 grudnia 2010 r.

W oryginalnym dokumencie Umowy podpisanym w dniu 24 lipca 2010 roku, z powodu oczywistego błędu edytorskiego w punkcie 5.5 Umowy (cytowanym poniżej), zabrakło istotnej części zdania, która w jasny sposób wskazuje warunkowe uprawnienie Inwestora.

5.5 Jeżeli średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 Nowych Akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie : dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych, zgodnie ze wzorem określonym w punkcie 5.6, w ciągu 6 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższonego kapitału zakładowego i wprowadzenia do obrotu na GPW Nowych Akcji Komputronik.

Wg najlepszej wiedzy Członków Zarządu Komputronik S.A., jak i Pełnomocnika Spółki Contanismo LTD uczestniczących w procesie negocjacji warunków umowy, jak również obecnych przy jej podpisaniu, wolą stron było zawarcie Umowy w treści punktu 5.5 o następującej treści :

5.5 Jeżeli średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 Nowych Akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych, zgodnie ze wzorem określonym w punkcie 5.6, w ciągu 6 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższonego kapitału zakładowego i wprowadzenia do obrotu na GPW Nowych Akcji Komputronik, Komputronik zobowiązuje się, pod warunkiem wykonania zobowiązania przez Inwestorów opisanego w punkcie 18.1, do przeprowadzenia dodatkowej emisji kierowanej do Inwestorów w ramach emisji bez prospektu w ciągu 12 miesięcy od stwierdzenia faktu wymienionego w poprzedniej części zdania, po cenie nominalnej, to jest po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Realizacja postanowienia 2 :

W dniu 1 września 2010 r. Walne Zgromadzenie Komputronik S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki o 135.560,00 zł poprzez emisję 1.355.600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Emisje tę skierowano do podmiotu wskazanego przez Inwestora. Do dnia publikacji sprawozdania podwyższenie kapitału zostało opłacone i postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 08 grudnia 2010 sygn. Akt PO.VIII NS-REJ.KRS/29413/10/582 zarejestrowane w KRS. Z uwagi na fakt, iż Clean & Carbon Energy S.A. nie wywiązał się z obowiązku ogłoszenia wezwania do skupu akcji, po podwyższeniu kapitału CCE, nie zostały wydane akcje Komputronik S.A. z opisywanej emisji na rzecz Amentum Holdings Limited, nie są one zarejestrowane w KDPW oraz GPW.

W bieżącym okresie Spółka poniosła wydatki związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego dla tej emisji w wysokości 30 tys. zł odniesione w ciężar kapitału utworzony ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Z uwagi na toczące się postępowania sądowe w sporze z Celan & Carbon Energy S.A. oraz postanowienie poznańskiego sądu o odrzuceniu wniosku Amentum Holdings Limited o wydanie 1.355.600 akcji, oraz na fakt, że uprawnienie Inwestorów do uzyskania dodatkowych akcji w emisji kierowanej po cenie nominalnej wygasło, **nie istnieje ryzyko dalszego rozładania akcjonariatu w związku z wykonaniem postanowień Umowy, jak również wprowadzenia, w najbliższych kwartałach, do obrotu regulowanego dużej ilości akcji Komputronik S.A.**

Wyrokiem Sądu Rejonowego w Poznaniu z dnia 2 stycznia 2012 r. Komputronik SA został zobowiązany do wydania 327.800 akcji serii E na okaziciela Sifalo Trading and Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Postanowienie 3 :

Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanismo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanismo 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 Contanismo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanismo poza podmioty z grupy Komputronik. W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN

(czterdzieści pięć milionów złotych). W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

Realizacja postanowienia 3

W dniu 5 września 2011 r. Contanisimo Ltd złożyło Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna oświadczenie o przyjęciu oferty w opcji PUT. Contanisimo w oparciu o art. 17 Umowy Inwestycyjnej, przyjęło jako Oblat, ofertę zawarcia umowy sprzedaży i w związku z tym oświadczyło, iż zawiera jako sprzedawca umowę sprzedaży 18.303.912 akcji CCE (dawniej Karen). Termin zapłaty ceny w wysokości 48.688.405,92 zł ustalono na piąty dzień od daty doręczenia Texass Ranch oświadczenia o przyjęciu oferty.

W dniu 21 września 2011 Clean & Carbon Energy SA złożył pozew przeciwko Contanisimo i Komputronik SA do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku o uznanie za bezskuteczną Umowy Inwestycyjnej, w części dotyczącej art. 17 „Opcje na akcje Karen”, którym to postanowieniem umownym Texass Ranch Company sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company – Wizja PS, sp. z o.o., spółka komandytowo-akcyjna), jako oferent złożył solidarnym pozwanym Komputronikowi SA i Contanisimo Ltd. nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży Akcji Opcji Put po cenie 2,86 zł.

Komputronik SA i Contanisimo w odpowiedzi na pozew wniosły o niezwłoczne odrzucenie pozwu, podnosząc zarzut braku właściwości Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku – w umowie inwestycyjnej określono, iż do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej. CCE nie dysponuje interesem prawnym w ustaleniu, co do związania art.17 umowy inwestycyjnej, bowiem jako ewentualny poręczyciel może bronić w ramach powództwa o zapłatę przeciwko niej skierowanemu.

Umowa inwestycyjna z 24 lipca 2010 jest ważną umową prawa cywilnego zawartą przez profesjonalnych uczestników obrotu gospodarczego, a jej postanowienia są lub będą egzekwowane przed właściwymi organami sądowymi.

Po uchyleniu się przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna od przyjęcia oświadczenia, Contanisimo wniosło pozew o ustalenie i zapłatę do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie kwoty 48.688.405,92 zł wraz z należnymi odsetkami. Pierwotny termin rozprawy przesunięto na maj 2012 roku.

Niezależnie od powyższego postępowania, postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, Wydział I Cywilny z dnia 29 września 2011 ustanowiono zabezpieczenia roszczeń Contanisimo w postaci dwóch hipotek przymusowych na nieruchomościach położonych w :

- Skalinie , gmina Stargard Szczeciński, dla której Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Sz1T/00057519/8 do kwoty 48.688.406 złotych;
- na udziale w prawie użytkownika wieczystego przysługującego Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. na nieruchomości, dla której Sąd Rejonowy w Gryfinie Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Sz1Y/00023767/7 do kwoty 48.688.406 złotych.

Dokonano wpisów w księgach wieczystych KW Sz1T/00057519/8 do kwoty 48.688.406 złotych oraz KW Sz1Y/00023767/7 do kwoty 48.688.406.

Ponadto postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 7 marca 2012 r. ustanowiono zabezpieczenie roszczeń Contanisimo w postaci zajęcia środków pieniężnych uzyskanych przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna ze zbycia nieruchomości położonej w Stargardzie Szczecińskim (KW SZ1T/00062883/8) do kwoty 48.688.406 zł.

Postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 11 czerwca 2012 r., ustanowiono jeszcze jedno zabezpieczenie roszczeń Contanisimo, w postaci nakazu ustanowienia hipotek przymusowych na 6 nieruchomościach należących do CCE.

Postanowienie 4 :

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

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

Realizacja postanowienia 4 :

W dniu 1 września 2010 r. 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

Nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów, o której mowa wyżej wyceniono w wartości godziwej i ujęto w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w postaci nakładów w obcych obiektach oszacowano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej w oparciu o metodykę wskazaną w Rozporządzeniu RM z dnia 21.wrzesnia 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego i ujęto w księgach w kwocie 3.549 kPLN
- 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
- wartość wartości niematerialnych w postaci licencji do użytkowania programów komputerowych ujęto w wartości księgowej odpowiadającej wartości godziwej w kwocie 44 kPLN
- 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
- 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

Postanowienie 5 :

Komputronik spłaci należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik;

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.;

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;

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.

Realizacja postanowienia 5 :

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 .

W dniu 1 września 2010 r. 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.

Postanowienie 6 :

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.

Realizacja postanowienia 6 :

W dniu 1 września 2010 r. CCE zbył znak towarowy za kwotę 6,5 mln zł. Contanisimo opłaciło zobowiązanie obligacjami w ilości 2.500 tys. sztuk, są to obligacje zerokuponowe, wymienne na akcje Karen (1 obligacja za 1 akcję). Contanisimo weszło w posiadanie obligacji poprzez sprzedaż na rzecz Komputronik SA 2.500 tys. sztuk akcji Karen za łączną kwotę 6,5 mln zł.

Postanowienie 7 :

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.

Realizacja postanowienia 7

Komputronik spłacił zobowiązanie w wysokości 25.424 tys. zł. wobec Clean and Carbon Energy SA 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. Ponadto Komputronik S.A. wyemitował 2.500 tys. sztuk 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. Obie emisje zostały przyjęte w dniu 1 września przez Clean & Carbon Energy S.A. Wyemitowane obligacje wymienne na akcje CCE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji CCE wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo , która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji CCE oraz opcje sprzedaży akcji CCE, wystawiona przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w postanowieniach 5 i 6 akcjami CCE. Taka konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż niezależnie od ceny rynkowej akcji CCE, opcja wymiany zawsze będzie korzystna dla jednej ze stron, a obligacja zawsze będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji CCE i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji CCE. W związku z powyższym wartość instrumentu na dzień bilansowy jest dyskontem przyszłej wartości do wartości bieżącej wyrażonej w cenie rynkowej akcji CCE i wynosi na dzień 31 marca 2012 r. 3.561 tys. zł.. Obligacje wraz z pochodnymi instrumentami zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym łącznie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych : kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne.

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

- I. Komputronik SA o ustalenie, iż art. 7 i 8 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie ustalone w na łączną kwotę 25.424 tys. zł wyemitowanymi przez Komputronik SA obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean and Carbon Energy SA) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 28,5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania oraz o rozszerzenie zabezpieczenia przez zajęcie rachunków bankowych Komputronik SA i wierzytelności Komputronik SA. Ponadto postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu Wydział I Cywilny z dnia 24 sierpnia 2011 r. zostało ustalone zabezpieczenie roszczeń CCE w wysokości 28,5 mln zł na majątku Komputronik SA tj. zajęcie 7.532.274 zdematerializowanych akcji Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen) o wartości 3.013 tys. zł zapisanych na rachunku papierów wartościowych Komputronik SA prowadzonym przez Dom maklerski BZWBK SA, zajęcie 2.204.313 udziałów o łącznej wartości 2.204 tys. zł Contanisimo Ltd. będących własnością Komputronik SA oraz ustanowienia zakazu zbywania i obciążania hipotekami nieruchomości opisanych w Realizacji Postanowienia 1 (nieruchomości gruntowe nabyte przez Komputronik SA opłacone wierzytelnościami Techmex SA). Postanowieniem Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 12 marca 2012 r. stwierdzono upadek w/w zabezpieczenia. Wyrok nie jest prawomocny.

Niezależnie od powyższego postępowania, Clean and Carbon Energy SA, po otrzymaniu postanowienia z dnia 1 grudnia 2011 r. Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku o ustanowieniu środka zabezpieczającego jego roszczenia wobec Komputronik S.A. w wysokości 28,5 mln zł, wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności odnośnie ustanowienia zabezpieczenia. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 4 stycznia 2012 r. postanowieniem oddalił wniosek o nadanie klauzuli wykonalności postanowieniu Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku

Komputronik SA wniósł odpowiedź na pozew CCE do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi na: brak właściwości Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku – w umowie inwestycyjnej określono, iż do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Ponadto z daleko idącej ostrożności procesowej ustosunkowano się merytorycznie do treści pozwu: powództwo o zapłatę 28,5 mln zł zasługuje na oddalenie w całości, bowiem dochodzona wierzytelność wygasła w dniu 1 września 2010 r. w związku z potrąceniem umownym z wierzytelnością Komputronik SA o zapłatę ceny za obligacje wyemitowane przez Komputronik SA, a skutecznie objęte przez CCE. Ponadto Komputronik SA złożył wniosek o stwierdzenie upadku zabezpieczenia ustalonego na jego majątku

- II. Contanisimo Ltd. o ustalenie, iż art. 7 i 8 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie 6,5 mln zł. za zakupiony znak towarowy wyemitowanymi przez Komputronik SA obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean & Carbon Energy SA) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania. Ponadto CCE SA wniosła o ustanowienie zabezpieczenia roszczenia w wysokości 6,5 mln zł poprzez zajęcie 23.050.000 zdematerializowanych akcji Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen) o wartości nominalnej 9.220 tys. zł zapisanych na rachunku papierów wartościowych Contanisimo Ltd.

Contanisimo Ltd. wniósł odpowiedź na pozew CCE do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi na: brak właściwości Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku – w umowie inwestycyjnej określono, iż do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Ponadto z daleko idącej ostrożności procesowej ustosunkowano się merytorycznie do treści pozwu: powództwo o zapłatę 5 mln zł zasługuje na oddalenie w całości, bowiem dochodzona wierzytelność wygasła w dniu 1 września 2010 r. w związku z potrąceniem umownym z wierzytelnością Contanisimo Ltd. o zapłatę ceny za obligacje wyemitowane przez Komputronik SA, a skutecznie objęte przez CCE. Clean & Carbon Energy SA przez sześć miesięcy traktowała wierzytelność jako skutecznie rozliczoną. Skutecznie

spełnione świadczenia nie mogą odżyć mocą jednostronnego oświadczenia jednej ze stron. Ponadto postanowieniem Sądu Okręgowego Wydział IX Gospodarczy w Poznaniu z dnia 2 listopada 2011 r. został stwierdzony upadek zabezpieczenia roszczenia CCE o kwotę 6,5 mln zł.

Analogicznie jak w przypadku Komputronik SA, CCE po otrzymaniu postanowienia Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku o ustanowieniu zabezpieczeń roszczeń przeciwko Contanisimo, wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności odnośnie ustanowienia zabezpieczenia. Pierwotnie Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy postanowieniem z dnia 30 grudnia 2011 nadał klauzule wykonalności postanowieniu Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku o ustanowieniu zabezpieczeń, ale kolejnym postanowieniem z dnia 30 stycznia 2012 r. wstrzymał postanowienie z dnia 30 grudnia 2011 r. w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności do czasu prawomocnego zakończenia postępowania wywołanego zażaleniem Komputronik SA na to postanowienie.

W ocenie Komputronik SA prawdopodobieństwo realizacji postanowień umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 r. zgodnie z ich zapisami w umowie jest bardzo wysokie. Komputronik SA posiada prawomocne i wykonalne postanowienie Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z 29 września 2011 r. o ustanowieniu zabezpieczenia kwoty należnej Contanisimo Ltd. z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 48.688.406 zł, zabezpieczenie ustanowiono w postaci hipotek przymusowych o wartości 48.688.406 zł, każda na nieruchomościach, których wartość rynkowa przekracza kwotę 48 mln zł. Wniesione pozwy przez CCE w zakresie uznania za bezskuteczne zapisów umowy inwestycyjnej o wymianie obligacji na akcje oraz zasądzenia kwot do zapłaty na rzecz CCE w wysokości 28,5 mln zł oraz 5 mln zł, zostały skierowane do niewłaściwego Sądu Arbitrażowego, a wszystkie ustanowione zabezpieczenia postanowieniami Sądu upadły.

- a) W dniu 16 września 2011 do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu wpłynął wniosek o upadłość Komputronik SA złożony przez Wielkośława Staniszewskiego podającego się za wierzyciela Spółki. W oparciu o powołany wniosek toczyło się postępowanie przed Sądem Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XVI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygnatura akt XI GU 248/11.

We wniosku Wielkośław Staniszewski wskazał, iż nabył od spółki Clean & Carbon Energy S.A. dwie wierzytelności, pierwszą na kwotę 78.042,00 złotych oraz drugą na kwotę 1.500.000,00 złotych, w oparciu o umowy cesji z dnia 26 sierpnia 2011 roku oraz z dnia 31 sierpnia 2011 roku. Stanowisko Komputronik SA w przedmiotowej sprawie :

Małgorzata Jaworska złożyła do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto, wniosek o przyłączenie do wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego. We wniosku wskazano, iż Małgorzata Jaworska nabyła od CCE wierzytelność na łączną kwotę 254. 352,86 zł.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie (sygnatura XI GU 248/11) :

- Oddalający wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Komputronik SA
- Kosztami postępowania obciążyć wierzyciela Wielkośława Staniszewskiego
- Zobowiązać Wielkośława Staniszewskiego by na swój koszt złożył w jednym poczytnym dzienniku na terenie całego kraju oraz w serwisie internetowym parkiet.pl oświadczenie następującej treści „ Wielkośław Staniszewski niniejszym oświadcza, iż wniosek o ogłoszenie upadłości Komputronik SA z siedziba w Poznaniu, został złożony przez Wielkośława Staniszewskiego w złej wierze „.

Złożone zażalenie od tego postanowienia zostało rozpoznane przez sąd w dniu 29 marca 2012 r. Postanowienie o oddaleniu wniosku o upadłość jest prawomocne i korzystne dla Komputronik SA oraz przesądzające o bezpodstawności złożonego wniosku.

- b) w dniu 10 października 2011 roku doręczono Komputronik SA pismo Krajowego Rejestru Długów Biuro Informacji Gospodarczej SA z siedzibą we Wrocławiu, w którym podmiot ten poinformował Spółkę, co następuje : "Po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego, ustalono, że informacja gospodarcza dotycząca niespłaconego zobowiązania Spółki w wysokości 28.500.000 złotych, w stosunku do Celan & Carbon Energy SA z siedzibą w Warszawie, jest nieprawdziwa i została usunięta z Krajowego Rejestru Długów" . CCE roszczenie swoje uzasadniał dwiema fakturami VAT wystawionymi 21 marca 2011 z datą sprzedaży 21 marca 2011 r. obciążające Komputronik S.A. łącznie kwotą 28,5 mln zł. z tytułów:

sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, sprzedaż udziałów Idea Nord Sp. z o.o., (transakcje te miały miejsce zdecydowanie wcześniej i zostały odpowiednio udokumentowane w tamtych datach) oraz roszczenia CCE wobec Komputronik S.A. z tytułu udzielonej pożyczki, przejętych przez Komputronik SA zobowiązań Idea Nord Sp. z o.o. i Ken TI sp. z o.o. w stosunku do CCE. CCE wniosło o wpisanie do KRD kwoty 30.613.166,15 zł jako łączna kwota niespłaconych zobowiązań przez Komputronik SA. Po złożeniu przez Spółkę wyjaśnień do KRD, cała kwota zadłużenia została wykreślona z rejestru. Podobną fakturę z datą sprzedaży 21 marca 2011 r. obciążono Contanisimo za zakup znaku towarowego, gdzie transakcja ta miała miejsce 1 września 2010 r. w ramach realizacji postanowień umowy inwestycyjnej.

- c) wyrokiem Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 20 września 2011 r. zostało oddalone powództwo CCE o zapłatę w postępowaniu nakazowym kwoty 1.876 tys. zł. oraz zasądzono od CCE zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok ten został opatrzone klauzulą prawomocności i wykonalności.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2012		31.03.2011		31.03.2010	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%	20	20	20	20	20	20
IdocuBridge Sp. z o.o.	Warszawa	0,0%	-	-	3	3	3	3
Bilansowa wartość inwestycji			20		23		23	

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
na dzień 31.03.2012 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	705	822	(117)	(251)	1 946
Razem	705	822	(117)	(251)	1 946
na dzień 31.03.2011 roku					
Log Systems Sp. z o.o.	638	504	134	74	1 443
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

5. Wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto			7 538	24 443	345	2 314	34 640
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(3 692)	(5 596)	(258)		(9 546)
Wartość bilansowa netto	-	-	3 846	18 847	87	2 314	25 094
Stan na 31.03.2011							
Wartość bilansowa brutto			5 904	10 283	10 226	5 639	32 052
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(3 120)	(3 198)	(298)		(6 616)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 784	7 085	9 928	5 639	25 436
Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto			5 411	6 122	417	4 426	16 376
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(1 765)	(1 436)	(226)		(3 427)
Wartość bilansowa netto	-	-	3 646	4 686	191	4 426	12 949

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01.2011 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku			2 649	7 449	9 702	5 637	25 437
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			2 268	4 025			6 293
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(3 324)	(3 324)
Amortyzacja (-)			(1 070)	(2 191)	(51)		(3 312)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	-	-	3 847	9 283	9 651	2 313	25 094
za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku			3 647	4 686	190	4 426	12 949
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			76	4 822	9 565	1 211	15 674
Amortyzacja (-)			(1 075)	(2 059)	(53)		(3 187)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	-	-	2 648	7 449	9 702	5 637	25 436

Istotnymi składnikami wartości niematerialnych są :

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

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Koszt własny sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 020	1 100
Koszty sprzedaży	2 292	2 087
Inne		
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	3 312	3 187

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

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 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto	507	21 392	9 119	2 938	5 693	497	40 146
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(5 757)	(5 539)	(1 740)	(2 050)		(15 086)
Wartość bilansowa netto	507	15 635	3 580	1 198	3 643	497	25 060
Stan na 31.03.2011							
Wartość bilansowa brutto	507	21 477	8 327	3 279	5 582	730	39 902
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(4 365)	(3 951)	(1 747)	(1 466)		(11 529)
Wartość bilansowa netto	507	17 112	4 376	1 532	4 116	730	28 373
Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto	507	18 639	7 331	3 226	5 109	467	35 279
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(3 259)	(2 998)	(1 362)	(1 053)		(8 672)
Wartość bilansowa netto	507	15 380	4 333	1 864	4 056	467	26 607

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku	507	17 113	4 376	1 531	4 116	730	28 373
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		276	868	520	117		1 781
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(268)	(4)	(270)	-		(542)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(233)	(233)
Amortyzacja (-)		(1 486)	(1 661)	(583)	(589)		(4 319)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	507	15 635	3 579	1 198	3 644	497	25 060
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku	507	15 381	4 333	1 863	4 055	467	26 606
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		4 005	2 817	433	895	263	8 413
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(904)	(989)	(166)	(261)		(2 320)
Amortyzacja (-)		(1 369)	(1 785)	(599)	(573)		(4 326)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	507	17 113	4 376	1 531	4 116	730	28 373

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Koszt własny sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	2 358	1 389
Koszty sprzedaży	1 961	2 937
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów		
Inne		
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 319	4 326

Na dzień 31.03.2012 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 9.047 tys. PLN (2010 rok: 9.517 tys. PLN, 2009 rok: 10.612 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto			1 419	1 477	217		3 113
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(693)	(518)	(104)		(1 315)
Wartość bilansowa netto	-	-	726	959	113	-	1 798
Stan na 31.03.2011							
Wartość bilansowa brutto			1 024	1 135	217		2 376
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(85)	(309)	(74)		(468)
Wartość bilansowa netto	-	-	939	826	143	-	1 908
Stan na 31.03.2010							
Wartość bilansowa brutto			217	882	345		1 444
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(48)	(134)	(39)		(221)
Wartość bilansowa netto	-	-	169	748	306	-	1 223

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

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.03.2012				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	899	515		1 414
Koszty finansowe (-)	(61)	(18)		(79)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	838	497	-	1 335
Stan na 31.03.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	842	995		1 837
Koszty finansowe (-)				-
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	842	995	-	1 837
Stan na 31.03.2010				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	439	723		1 162
Koszty finansowe (-)				-
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	439	723	-	1 162

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2012							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 013	-	1 288	791	497
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 013	-	47	47	-
Leasing finansowy na dzień 31.03.2012					1 335	838	497
Stan na 31.03.2011							
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 013	-	1 712	785	927
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2 013	-	125	57	68
Leasing finansowy na dzień 31.03.2011					1 837	842	995

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

7.2. Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i>			
Płatne w okresie do 1 roku	6 605	6 878	136
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	13 831	12 455	262
Płatne powyżej 5 lat	644	19 333	3 920
Razem	21 080	38 666	4 318

W 2011 roku Spółka ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 9.069 tys. PLN (2010 rok: 8 459 tys. PLN, 2009 rok: 9.308 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

8. Nieruchomości inwestycyjne

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

- Działka budowlana nr 89 o obszarze 0,38 ha, księga wieczysta nr 17093 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy 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 Zamiejscowy 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 Zamiejscowy Wydział ksiąg Wieczystych z siedzibą w Policach
- Działka budowlana nr 75 o obszarze 0,37 ha, księga wieczysta nr 17231 prowadzona przez Sąd rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy 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 Zamiejscowy 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:

jedenaste 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., zaś Spółka jest uprawniona do wykonania opcji put sprzedaży tychże nieruchomości w kwocie 11.754 tys. PLN.

W dniu 31 marca 2011 Komputronik SA aktem notarialnym repertorium A numer 3923/2011 sporządzonym przez notariusza Piotra Kowandy nabył nie zabudowaną działkę numer 11/3 położoną we Wrocławiu przy ul. Różanej 8A, obręb Grabiszyn, o obszarze 1.114 m kw. numer księgi wieczystej WR1K/00076639/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyki. Komputronik SA nabył działkę od Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za kwotę 1.700.000 plus podatek VAT 391.000 zł łącznie 2.091.000 zł. Spółka wyceniła w księgach nabytą nieruchomość w cenie nabycia pomniejszoną o naliczony podatek VAT, a powiększoną o koszty nabycia w łącznej wysokości 1.706.336 zł.

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

Nieruchomości inwestycyjne (Model wartości godziwej):

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Wartość bilansowa na początek okresu	13 722	
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		
Nabycie nieruchomości		13 722
Aktywowanie późniejszych nakładów		
Sprzedaż spółki zależnej (-)		
Zbycie nieruchomości (-)		
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)		
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		
Wartość bilansowa na koniec okresu	13 722	13 722

Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na dzień 19 kwietnia 2012 r. i 22 maja 2012 r. Wycena została sporządzona metodą porównawczą. Dokonując wyceny wartości godziwej rzeczoznawca wykorzystał aktualne dane pochodzące z rynku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała przychodów z czynszów z inwestycji w nieruchomości.

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

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w 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	
Stan na 31.03.2012								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9.2	2 458						2 458
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4							-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	118 485					8 342	126 827
Pożyczki	9.2	12 356						12 356
Pochodne instrumenty finansowe	9.3		145					145
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4					2 184		2 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 122						3 122
Kategoria aktywów finansowych razem		136 421	145	-	-	2 184	-	147 092
Stan na 31.03.2011								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9.2	868						868
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4					9 493		9 493
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	104 442					9 463	113 905

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
Pożyczki	9.2	7 748						7 748
Pochodne instrumenty finansowe	9.3		51					51
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4							-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 828						3 828
Kategoria aktywów finansowych razem		116 886	51	-	-	9 493	-	135 893
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	79 691					3 871	83 562
Pożyczki	9.2	5 101						5 101
Pochodne instrumenty finansowe	9.3		26					26
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4							-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 628						4 628
Kategoria aktywów finansowych razem		89 679	26	-	-	3 844	-	97 420

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w 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 31.03.2012							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			3 335			3 335
Leasing finansowy	7					497	497
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			135 376		983	136 359
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5		3 561	65 436			68 997
Leasing finansowy	7					838	838
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	113					113
Kategoria zobowiązań finansowych razem		113	3 561	204 147	-	2 318	210 139
Stan na 31.03.2011							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5		9 209	7 331			16 540
Leasing finansowy	7			995			995
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			125 281		1 582	126 863
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			50 339			50 339
Leasing finansowy	7					842	842
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	19					19
Kategoria zobowiązań finansowych razem		19	9 209	183 946	-	2 424	195 598

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2010							
<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			98 014		10 531	108 545
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			44 807			44 807
Leasing finansowy	7					439	439
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	150 669	-	10 970	161 639

9.2. Należności i pożyczki

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

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Aktywa trwale:</i>			
Należności		118	259
Pożyczki	2 458	750	
Należności i pożyczki długoterminowe	2 458	868	259
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 827	113 905	83 562
Pożyczki	12 356	7 748	5 101
Należności i pożyczki krótkoterminowe	139 183	121 653	88 663
Należności i pożyczki, w tym:	141 641	122 521	88 922
Należności (nota nr 12)	126 827	114 023	83 821
Pożyczki (nota nr 9.2)	14 814	8 498	5 101

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

Na dzień 31.03.2012 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 1 268 tys. zł (2010 rok 1 001 tys. zł, 2009 rok 1 376 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą procentową w okresie sprawozdawczym 7,50% (w okresach porównywalnych: od 7,50% - 10,00%), zaś pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 13 339 tys. zł (2010 rok 7 497 tys. zł; 209 rok: 3 725 tys. zł) oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2013 oraz 2014 rokiem. Poz. należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należność wekslową w kwocie 11.171 tys. zł z tyt. należności wekslowych wraz z odsetkami z weksli KAREN S.A. – szczegółowy opis nota nr 12.

W dniu 20 października 2010 r. Spółka pożyczyła spółce zależnej Contanisimo Limited 1.000.000 sztuk akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.). Umowę zawarto do 31 października 2012 r. z wynagrodzeniem dla pożyczkodawcy w wysokości 6,5 % w skali roku liczone od wartości rynkowej akcji ustalonej na dzień przeniesienia akcji. Należność z tytułu udzielonej pożyczki wyceniono w wartości godziwej tj. kursu rynkowego akcji na dzień 31 marca 2012 r.

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	10 878	5 101
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	10 160	15 084
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	603	562
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(3 898)	(9 869)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Wartość brutto na koniec okresu	17 743	10 878
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	2 380	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	549	2 380
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 929	2 380
Wartość bilansowa na koniec okresu	14 814	8 498

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

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	145	51	26
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	145	51	26
Aktywa - instrumenty pochodne	145	51	26
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	113	19	
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	113	19	-
Zobowiązania - instrumenty pochodne	113	19	-

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Od	do
Stan na 31.03.2012					
Kontrakty forward EUR					
Kontrakty forward USD					
Kontrakty opcyjne EUR typu put	1 900	132		2012.04.12	2012.06.25
Kontrakty opcyjne EUR typu call	1 450		4	2012.04.12	2012.06.25
swap walutowy USD	2 347	13	109	2012.04.02	2012.06.29
Instrumenty pochodne handlowe razem		145	113		
Stan na 31.03.2011					
kontrakty forward EUR	625	41		2011.02.10	2011.04.15
kontrakty forward USD	450		17	2011.03.08	2011.05.20
Kontrakty opcyjne EUR typu put	200	10		2011.03.15	2011.06.15
Swapy walutowe	30		2	2011.03.04	2011.04.15
Instrumenty pochodne handlowe razem		51	19		
Stan na 31.03.2010					
kontrakty Forward EUR	200	26		2010.02.26	2010.04.09
Instrumenty pochodne handlowe razem		26	-		

* wartość godziwa

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe		
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>						
Dłużne papiery wartościowe skarbowe						
Dłużne papiery wartościowe komercyjne						
Pozostałe						
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>						
Akcje spółek notowanych	2 184				5 649	
Udziały, akcje spółek nienotowanych					3 844	3 844
Dłużne papiery wartościowe						
Pozostałe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 184	-	-	-	9 493	3 844
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Akcje spółek notowanych						
Dłużne papiery wartościowe						
Jednostki funduszy inwestycyjnych						
Pozostałe						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	2 184	-	-	-	9 493	3 844

W związku z realizacją w okresie sprawozdawczym zapisów umowy inwestycyjnej opisanej w punkcie 4 i utratą kontroli nad Spółką C&CE (dawniej KAREN S.A.) Spółka dokonała wyceny akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) do wartości rynkowej, co spowodowało obniżenie wyniku finansowego roku obrotowego 2011 o kwotę 3.464 tys. zł.

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
Kredyty w rachunku kredytowym	4 796	3 996	8 580	3 335	7 331	7 125
Kredyty w rachunku bieżącym	60 290	46 266	29 019			
Pożyczki	350	77	7 208			
Dłużne papiery wartościowe						
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	65 436	50 339	44 807	3 335	7 331	7 125
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:						
Kredyty w rachunku kredytowym						
Dłużne papiery wartościowe	3 561				9 209	
Pozostałe						
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 561	-	-	-	9 209	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	68 997	50 339	44 807	3 335	16 540	7 125

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej opisanej w nocie 4 Spółka ujęła w poz. dłużnych papierów wartościowych wyemitowane obligacje serii A i B w łącznej ilości 12.278.362 szt., wymienne na akcje Clea&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) w kwocie 3 561 tys. PLN wyceniane w wartości godziwej papierów wartościowych Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) wg kursu zamknięcia notowań GPW z dnia 31.03.2012 tj. 0,29 zł/szt.

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

Stan na 31.03.2012	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WiborON/1M + marża banku	07-2014	60 290	60 290	60 290	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibot 1M + marża banku	01-2014	7 331	7 331	3 996	3 335
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	08-2012	800	800	800	
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR						
Pożyczka	PLN	Wibor 1M + 1 p.p.		350	350	350	
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCEnergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	3 561	3 561	3 561	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2012					72 332	68 997	3 335
Stan na 31.03.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	11-2011	-	46 266	46 266	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2014	-	11 327	3 996	7 331
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-		
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR			-	-		
Pożyczka	PLN	6,11%	06-2011	-	77	77	
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCEnergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	-	9 209		9 209
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2011					66 879	50 339	16 540
Stan na 31.03.2010							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	05-2010	-	29 019	29 019	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2012	-	15 705	8 580	7 125
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR			-	-		
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-		
Pożyczka	PLN	6,11%	06-2010		7 208	7 208	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2010					51 932	44 807	7 125

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

Nie wystąpiły

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 65 500 tys. zł (2010 rok: 25 000 tys. zł)
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 19 000 tys. zł (2010 rok: 4 000 tys. zł)
- zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek do kwoty 7 200 tys. zł. (2010 rok: 17 500 tys. zł)
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 68 403 tys. zł (2010 rok: 44 000 tys. zł)
- cesja wierzytelności do kwoty 5 000 tys. zł. (2010 rok: 17 000 tys. zł)
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 92 400 tys. zł. (2010 rok: 68 000 tys. zł)
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

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

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	9 047	9 517	10 612
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-	-
Zapasy	68 403	49 950	34 675
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	5 000	17 000	12 000
Środki pieniężne	-	-	27
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	82 450	76 467	57 314

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 nie wystąpiły naruszenia kowenantów umów kredytowych.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.03.2012		31.03.2011		31.03.2010	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:							
Pożyczki	9.2	14 814	14 814	8 498	8 498	5 101	5 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	126 827	126 826	113 893	113 893	83 562	83 562
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	145	145	51	51	26	26
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	2 184	2 184	5 649	5 649	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	-	-	3 844	3 844	3 844	3 844
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 122	3 122	3 828	3 828	4 628	4 628
Zobowiązania:							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	8 131	8 131	11 327	11 327	15 705	15 705
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	60 290	60 290	46 266	46 266	29 019	29 019
Pożyczki	9.5	350	350	77	77	7 208	7 208
Dłużne papiery wartościowe	9.5	3 561	3 561	9 209	9 209	-	-
Leasing finansowy	7	1 335	1 335	1 837	1 837	1 162	1 162
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	113	113	19	19	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	137 857	137 857	126 863	126 863	108 545	108 545

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2012					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)	2 184			2 184
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)				-
Jednostki funduszy inwestycyjnych					-
Instrumenty pochodne handlowe	c)		145		145
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					-
Aktywa razem		2 184	145	-	2 329
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)		(113)		(113)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		(3 561)			(3 561)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)				-
Zobowiązania razem (-)		(3 561)	(113)	-	(3 674)
Wartość godziwa netto		(1 377)	32	-	(1 345)

Stan na 31.03.2011

Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	5 649			5 649
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)				-
Jednostki funduszy inwestycyjnych					-
Instrumenty pochodne handlowe	c)		51		51
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					-
Aktywa razem		5 649	51	-	5 700
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)		(19)		(19)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)				-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		(9 209)			(9 209)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)				-
Zobowiązania razem (-)		(9 209)	(19)	-	(9 228)
Wartość godziwa netto		(3 560)	32	-	(3 528)

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

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

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1). W wyniku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej Komputronik SA utracił kontrolę nad CCE. Wobec powyższego Spółka dokonała przeklasyfikowania udziałów w Clean and Carbon z pozycji udziały w jednostkach zależnych do inwestycji długoterminowych. Dokonano także zmiany metody wyceny z dotychczasowej ceny nabycia na wartość godziwą. Akcje CCE są akcjami notowanymi na giełdzie.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie dotyczy

c) Instrumenty pochodne

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

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

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

e) Pożyczki

Nie dotyczy.

9.7.3. Przekwalifikowanie

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

9.7.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2012 Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		634	361	782
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 626	1 369	872
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(1 992)	(1 008)	(90)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(2 015)	(984)	(918)
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:		(4 007)	(1 992)	(1 008)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		654	634	361
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 661	2 626	1 369

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2012						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe	4	18				22
Zapasy	209	89				298
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa	136	(136)				-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	137	10				147
Rezerwy na świadczenia pracownicze						-
Pozostałe rezerwy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania	148	39				187
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe						-
Razem	634	20	-	-	-	654
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						-
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa		136				136

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<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	132	16				148
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe						-
Razem	361	273	-	-	-	634
Stan na 31.03.2010						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwale						-
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	185	(93)				92
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa						-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	479	(361)				118
Rezerwy na świadczenia pracownicze						-
Pozostałe rezerwy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		19				19
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania	118	14				132
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe						-
Razem	782	(421)	-	-	-	361

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2012						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	360	188				548
Rzeczowe aktywa trwałe	1 201	516				1 717
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe	10	8				18
Należności z tytułu dostaw i usług	17	(7)				10
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa	1 038	1 330				2 368
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania						-
Razem	2 626	2 035	-	-	-	4 661
Stan na 31.03.2011						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	467	(107)				360
Rzeczowe aktywa trwałe	845	356				1 201
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe	5	5				10
Należności z tytułu dostaw i usług		17				17
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa	52	986				1 038
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania						-
Razem	1 369	1 257	-	-	-	2 626

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.03.2010						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	266	201				467
Rzeczowe aktywa trwałe	555	290				845
Nieruchomości inwestycyjne						-
Pochodne instrumenty finansowe		5				5
Należności z tytułu dostaw i usług	35	(35)				-
Kontrakty budowlane						-
Inne aktywa	16	36				52
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania						-
Razem	872	497	-	-	-	1 369

11. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Materiały			
Półprodukty i produkcja w toku			
Wyroby gotowe			
Towary	73 408	60 915	58 650
Wartość bilansowa zapasów razem	73 408	60 915	58 650

W 2011 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 908.438 tys. PLN (2010 rok: 765.197 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	1 102	483	973
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	869	619	
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(493)		(490)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 478	1 102	483

Na dzień 31.03.2012 roku zapasy o wartości bilansowej 68.403 tys. PLN (31.03.2011 rok: 44.000 tys. PLN, 31.03.2010 rok: 36 675 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności długoterminowe:

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną			
Kaucje wpłacone z innych tytułów			
Pozostałe należności	-	118	259
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)			
Należności długoterminowe	-	118	259

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	108 201	85 155	62 406
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(2 177)	(3 814)	(1 687)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	106 024	81 341	60 719
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych			
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną			
Kaucje wpłacone z innych tytułów			
Inne należności	12 461	23 101	18 972
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)			
Pozostałe należności finansowe netto	12 461	23 101	18 972
Należności finansowe	118 485	104 442	79 691

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	8 342	9 213	3 143
Przedpłaty i zaliczki	-	3	65
Pozostałe należności niefinansowe	-	247	663
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)			
Należności niefinansowe	8 342	9 463	3 871
Należności krótkoterminowe razem	126 827	113 905	83 562

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

Spółka 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 2011 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 1 923 tys. PLN, 2010 rok: 3 459 tys. PLN).

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Stan na początek okresu	3 814	1 687
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 923	3 459
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(3 560)	(1 332)
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Stan na koniec okresu	2 177	3 814

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

Spółka w aktywach wykazuje m.in. należności w wysokości 11.171 tys. zł. Są to należności wynikające z :

- należności bezspornej z poprzedniego okresu sprawozdawczego w wysokości 5 mln zł. z tytułu uprawomocnionej nakazu zapłaty weksla wobec Clean and Carbon Energy SA. Ponadto do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 2.443 tys. zł naliczone od należności wekslowej. Komputronik SA posiada zabezpieczenie hipoteczne powyższych należności ustanowione w dniu 8 czerwca 2011 r. przez Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych do kwoty 10.417.640,56 zł. W przedmiotowej sprawie toczyła się egzekucja w oparciu o rygor natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty weksla w postępowaniu nakazowym z weksla. Do dnia publikacji sprawozdania Spółka zrealizowała naliczoną należność w łącznej wysokości 2.235 tys. zł, z czego z kapitału weksla 98 tys. zł i 2.137 tys. zł z odsetek poprzez wpływ windykowanych kwot przez komornika w wysokości 26 tys. zł oraz pozostałą kwotę poprzez kompensatę z wierzytelnościami handlowymi i czynszowymi wobec CCE. Potrącenie z należności wekslowej kwoty 1.975 tys. zł. odbyło się w oparciu o prawomocny wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 20 września 2011 r. (IX GC 350/11). Postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 maja 2012 (sygn. Akt XVI GNc 324/11) została wstrzymana wykonalność nakazu zapłaty wydana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu w dniu 13 maja 2011 r. Komputronik SA wniósł zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie.
- Komputronik SA do przychodów bieżącego okresu zaliczył również należność wekslową w wysokości 4 mln zł wraz z odsetkami w wysokości 1. 963 tys. zł. Przychody naliczono w oparciu o weksel własny z wystawienia KAREN S.A. z dnia 14 lutego 2008 r. wystawionego na zlecenie Techmex SA, nabytego przez Spółkę w drodze indosu. Pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy S.A. kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Jest to weksel własny, od początku zupełny, niegwarancyjny, niepowiązany z porozumieniem wekslowym, nabyty w drodze nieprzerwanego szeregu indosów. Status prawny wyżej powołanego weksla jest analogiczny do weksla opiewającego na sumę 5 mln zł, gdzie obecnie trwa postępowanie windykacyjne. Postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r. Sądu Okręgowego w Warszawie - XVI Wydział Gospodarczy, Sąd zabezpieczył roszczenie Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę przez Clean

& Carbon SA kwoty 4 mln PLN (cztery miliony) wraz z odsetkami należnymi od dnia 1 czerwca 2008 r. z tytułu weksla własnego wystawionego przez Clean & Carbon Energy S.A. Zabezpieczenie ustanowiono poprzez wpis hipotek przymusowych, na prawach do użytkowania wieczystego, przysługujących Clean & Carbon SA do nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych: KW SZ1S/00082248/0, KW SZ1S/00120227/6, KW SZ1S/00103656/7, KW SZ1S/00179014/8 i KW SZ1S/00120361/4. Hipoteki zostały ustanowione do kwoty 4 mln PLN (cztery miliony), na każdej z wyżej wymienionych.

Na dzień 31.03.2012 należności o wartości bilansowej 5 000 tys. PLN, 2010 rok: 17 000 tys. PLN, 2009 rok: 12 000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	365	976	2 539
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	38	858	662
Środki pieniężne w kasie	99	82	264
Depozyty krótkoterminowe		417	-
Inne	2 620	1 495	1 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	3 122	3 828	4 628

Na dzień 31.03.2012 środki pieniężne nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie wystąpiły

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2012 kapitał podstawowy Spółki wynosił 957 tys. zł (2010 rok: 975 tys. zł, 2009 rok: 819 tys. zł) i dzielił się na 9 572 349 akcji (2010 rok: 9 572 349, 2009 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.

W roku obrotowym 2011 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

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

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

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.04.2009 roku						76 789
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii ...			-			-
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
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii E			-		(30)	(30)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03.2012 roku						76 906

W roku obrotowym 2011 z kapitału sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wydatkowano 30 tys. zł na przygotowanie prospektu emisyjnego do emisji akcji serii E.

15.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:					Pozostałe kapitały razem
		Przeszacow. RzAT	Aktywa fin. dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezp. przepł. pien.	Różnice kursowe z przeliczenia	Udział w innych doch. całk. jedn. wyc. MPW	
Saldo na dzień 31.03.2010 roku	2 192	-	-	-	-	-	2 192
Wycena opcji (program płatności akcjami)	295						295
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku							-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych							-
dochodów całkowitych							-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż							-
przeszacowanych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	2 487	-	-	-	-	-	2 487
Wycena opcji (program płatności akcjami)	(380)						(380)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku							-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych							-
dochodów całkowitych							-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż							-
przeszacowanych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	2 107	-	-	-	-	-	2 107

15.4. Programy płatności akcjami

W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiającą 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 wypływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku.

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

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

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

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

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

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

- w 2008 r. 333 tys. zł.
- w 2009r. 1 859 tys. zł
- w 2010r. 295 tys. zł.

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

- w 2011r. - 380 tys. zł.

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

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

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Koszty wynagrodzeń	23 539	24 931
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 319	4 176
Koszty programów płatności akcjami	(380)	295
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	28 478	29 402

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.3.

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 385	1 481	1 266			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 498	829	696			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	869	689	626			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 752	2 999	2 588	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe						
Rezerwy na odprawy emerytalne						
Pozostałe rezerwy						
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	3 752	2 999	2 588	-	-	-

17. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 242	112 142	77 826
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			
Inne zobowiązania finansowe	6 134	13 139	20 188
Zobowiązania finansowe	135 376	125 281	98 014
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	518	518	5 951
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	247	301	703
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną			
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane			
Inne zobowiązania niefinansowe	218	763	3 877
Zobowiązania niefinansowe	983	1 582	10 531
Zobowiązania krótkoterminowe razem	136 359	126 863	108 545

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

19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Czynsze najmu	-	-	5			
Inne koszty opłacone z góry	655	1 244	4 808	14		1
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	655	1 244	4 813	14	-	1
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Dotacje otrzymane	1 727	2 478	2 849			
Przychody przyszłych okresów	330	301	1 129			
Inne rozliczenia	461	635	626			
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 518	3 414	4 604	-	-	-

Spółka uzyskała od dotację UE na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 3 - 5 lat. oraz środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 185 tys. zł. (2010 rok: 698 tys. zł.). 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 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Amortyzacja	5,6	7 631	7 513
Świadczenia pracownicze	16	28 858	30 209
Zużycie materiałów i energii		4 537	3 457
Usługi obce		40 208	36 733
Podatki i opłaty		697	575
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		17 834	17 802
Koszty według rodzaju razem		99 765	96 289
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		908 438	765 197
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		417	39
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)			
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		1 008 620	861 525

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			234
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	3 560	1 332
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych			
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	493	
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17		
Otrzymane kary i odszkodowania		349	237
Dotacje otrzymane	19	1 185	1 911
Inne przychody		4 798	26 437
Pozostałe przychody operacyjne razem		10 385	30 151

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.01.2010 do 31.03.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		296	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8		
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6		
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	1 923	3 459
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	869	619
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11		
Utworzenie rezerw	17		
Zapłacone kary i odszkodowania		21	344
Inne koszty		3 647	2 369
Pozostałe koszty operacyjne razem		6 756	6 791

22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.01.2010 do 31.03.2011
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	4	43
Pożyczki i należności	9,2,12	6 187	855
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9,4		
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		6 191	898
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9,3	181	65
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9,3		
Akcje spółek notowanych	9,4		
Dłużne papiery wartościowe	9,4	759	4 625
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9,4		
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		940	4 690
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	21
Pożyczki i należności	9,2,12		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9,5,18		6
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		-	27
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		4 149	5 270
Przychody finansowe razem		11 280	10 885

Do przychodów finansowych na dzień 31 marca 2012 roku Spółka zaliczyła:

- Odsetki w wysokości 2.443 tys. zł. Naliczone od weksla wysokości 5 mln zł. z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksla wobec Clean and Carbon Energy SA. Komputronik SA posiada zabezpieczenie hipoteczne powyższych należności ustanowione w dniu 8 czerwca 2011 r. przez Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych do kwoty 10.417.640,56 zł. W przedmiotowej sprawie toczyła się egzekucja w oparciu o rygor natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty weksla w postępowaniu nakazowym z weksla. Do dnia publikacji sprawozdania Spółka

zrealizowała naliczoną należność w łącznej wysokości 2.235 tys. zł, z czego z kapitału weksla 98 tys. zł i 2.137 tys. zł z odsetek poprzez wpływ windykowanych kwot przez komornika w wysokości 26 tys. zł oraz pozostałą kwotę poprzez kompensatę z wierzytelnościami handlowymi i czynszowymi wobec CCE. Potrącenie z należności wekslowej kwoty 1.975 tys. zł. odbyło się w oparciu o prawomocny wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 20 września 2011 r. (IX GC 350/11). Postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 maja 2012 (sygn. Akt XVI GNc 324/11) została wstrzymana wykonalność nakazu zapłaty wydana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu w dniu 13 maja 2011 r. Komputronik SA wniósł zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie.

- Komputronik SA do przychodów bieżącego okresu zaliczył również należność wekslową w wysokości 4 mln zł wraz z odsetkami w wysokości 1.963 tys. zł. Przychody naliczono w oparciu o weksel własny z wystawienia KAREN S.A. z dnia 14 lutego 2008 r. wystawionego na zlecenie Techmex SA, nabytego przez Spółkę w drodze indosu. Pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy S.A. kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Jest to weksel własny, od początku zupełny, niegwarancyjny, niepowiązany z porozumieniem wekslowym, nabyty w drodze nieprzerwanego szeregu indosów. Status prawny wyżej powołanego weksla jest analogiczny do weksla opiewającego na sumę 5 mln zł, gdzie obecnie trwa postępowanie windykacyjne. Postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r. Sądu Okręgowego w Warszawie - XVI Wydział Gospodarczy, Sąd zabezpieczył roszczenie Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę przez Clean & Carbon SA kwoty 4 mln PLN (cztery miliony) wraz z odsetkami należnymi od dnia 1 czerwca 2008 r. z tytułu weksla własnego wystawionego przez Clean & Carbon Energy S.A. Zabezpieczenie ustanowiono poprzez wpis hipotek przymusowych, na prawach do użytkowania wieczystego, przysługujących Clean & Carbon SA do nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych: KW SZ1S/00082248/0, KW SZ1S/00120227/6, KW SZ1S/00103656/7, KW SZ1S/00179014/8 i KW SZ1S/00120361/4. Hipoteki zostały ustanowione do kwoty 4 mln PLN (cztery miliony), na każdej z wyżej wymienionych.

22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	112	85
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	4 044	2 886
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5		
Pożyczki	9.5	-	188
Dłużne papiery wartościowe	9.5		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	1 894	1 781
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		6 050	4 940
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	181	58
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3		
Akcje spółek notowanych	9.4	3 465	16 603
Dłużne papiery wartościowe	9.4		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		3 646	16 661
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2	
Pożyczki i należności	9.2,12		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18		
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych		2	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12	694	2 380
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9.4		
Inne koszty finansowe		1 615	717
Koszty finansowe razem		12 007	24 698

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

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

23. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		2 964	892
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		(629)	(89)
Podatek bieżący		2 335	803
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	2 016	984
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10		
Podatek odroczony		2 016	984
Podatek dochodowy razem		4 351	1 787

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

	Nota	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Wynik przed opodatkowaniem		23 593	11 495
Stawka podatku stosowana przez Spółkę		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki		4 483	2 184
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		18 583	22 715
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		(19 237)	(24 909)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		1 151	1 797
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 (+/-)		(629)	
Podatek dochodowy		4 351	1 787
Zastosowana średnia stawka podatkowa		18%	16%

Stawki podatkowe stosowane przez spółkę kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Polska	19%	19%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w notce nr 10.

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

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

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

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

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 538 515	8 991 657
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	84 848	113 560
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 623 363	9 105 217
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 243	9 708
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,02	1,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,00	1,07
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	19 243	9 708
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,02	1,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,00	1,07

24.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała wypłat dywidend akcjonariuszom za rok zakończony 31.03.2011. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 26 września 2011 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 oraz dokonało podziału wyniku za ten okres. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.149 tys. zł, kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,12 zł. Dzień, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy to 5 października 2011 roku, a termin wypłaty dywidendy to 15 listopada 2011 r. Do dnia 31 marca 2012 r. wypłacono 986 tys. zł dywidendy.

25. Przepływy pieniężne

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 319	4 326
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 312	3 188
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(1 489)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	296	653
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	3	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25	(2)
Koszty odsetek	6 051	4 365
Przychody z odsetek i dywidend	(23)	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	(380)	296
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	551	(5 717)
Korekty razem	12 665	7 109

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Zmiana stanu zapasów	(12 023)	(2 200)
Zmiana stanu należności	(25 815)	(8 683)
Zmiana stanu zobowiązań	9 380	34 512
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	549	2 381
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(27 909)	26 010

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

	31.03.2012	31.03.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	3 122	3 828
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	25	(27)
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	3 147	3 801

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	od 01.01.2011 do 31.03.2012	od 01.01.2010 do 31.03.2011
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 191	1 405
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	22	43
Płatności w formie akcji własnych	(380)	295
Pozostałe świadczenia		
Świadczenia razem	833	1 743

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

W 2011 roku Spółka udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w wysokości 1 883 tys. zł, 2010 rok: 1 206 tys. zł. Saldo pożyczek udzielonych wyniosło na 31.03.2012 1.900 tys. zł (2010 rok: 1 754 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone do końca 2012 roku.

W 2011 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 360 tys. zł (2010 rok: 889 tys. zł). Saldo zobowiązań z tego tytułu wyniosło na 31.03.2012 144 tys. zł (31.03.2011 rok: 174 tys. zł).

W 2011 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 24 324 tys. zł (2010 rok: 17 196 tys. zł). Saldo należności z tego tytułu wyniosło na 31.03.2012 5 639 tys. zł (31.03.2011 rok: 1 757 tys. zł).

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

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 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Sprzedaż do:		
Jednostki zależnej	8 517	18 832
Jednostki stowarzyszonej	129	62
Pozostałych podmiotów powiązanych	30	23
Razem	8 676	18 917

	Należności		
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Sprzedaż do:			
Jednostki zależnej	3 983	1 455	2 005
Jednostki stowarzyszonej	231	201	39
Pozostałych podmiotów powiązanych	31	-	-
Razem	4 245	1 656	2 044

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 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Zakup od:		
Jednostki zależnej	33 356	40 072
Jednostki stowarzyszonej	(43)	655
Pozostałych podmiotów powiązanych	144	74
Razem	33 457	40 801

	Zobowiązania		
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Zakup od:			
Jednostki zależnej	3 371	5 056	4 419
Jednostki stowarzyszonej	129	-	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	8	140-
Razem	3 500	5 064	5 060

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 7 303 tys. zł (2010 rok 2 472 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.03.2012 7 500 tys. zł (2010 rok: 5 812 tys. zł). Saldo pożyczki w kwocie 2 064 tys. zł ma charakter długoterminowy z terminem płatności do 11. 2013 r., zaś saldo pożyczek w kwocie 5 436 tys. zł ma charakter krótkoterminowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostce stowarzyszonej pożyczki w wysokości 112 tys. zł (2010 rok: 111 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wyniosło na 31.03.2012 150 tys. zł (31.03.2011 rok: 111 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone w 2012 r.

27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań		2 400	
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki stowarzyszone razem	-	2 400	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	11 422	6 500	13 600
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			425
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	11 422	6 500	14 025
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone	4 335	5 176	3 552
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	4 335	5 176	3 552
Zobowiązania warunkowe razem	15 757	14 076	17 577

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

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

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

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

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

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	
Stan na 31.03.2012							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	48	-	-	-	-	201
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 023	1 511	5	-	-	8 995
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	11	-	-	-	36
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(978)	(2 736)	-	-	-	(12 604)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		93	(1 214)	5	-	-	(3 372)
Stan na 31.03.2011							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	912	1 987	-	-	-	9 270
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5	231	-	-	-	858
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(1 380)	(829)	-	-	-	(7 876)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(463)	1 389	-	-	-	2 252
Stan na 31.03.2010							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 189	236	-	-	-	5 273
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38	172	2	5	-	662
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(322)	(694)	-	-	-	(3 237)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		905	(286)	2	5	-	2 698

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

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

Stan na 31.03.2011

<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	51	-			
Zobowiązania finansowe (-)	2	17			
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	53	17	-	-	-

Stan na 31.03.2010

<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)					
Zobowiązania finansowe (-)					
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-	-	-	-	-

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

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

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

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.03.2012							
Wzrost kursu walutowego	10%	39	(378)	(339)			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(39)	378	339			-
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)	268			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(350)	82	(268)			-

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Wzrost stopy procentowej	1%	(688)	(576)	(447)			
Spadek stopy procentowej	-1%	688	576	447			

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

28.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Pożyczki	9.2	14 814	8 498	5 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	118 485	104 560	79 950
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	145	51	26
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	2 184	9 493	3 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 023	3 746	4 364
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	15 757	14 126	17 577
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		154 408	140 474	110 862

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

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

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

	31.03.2012		31.03.2011		31.03.2010	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	109 087	11 575	87 909	20 347	63 695	17 683
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		(2 177)		(3 814)		(1 687)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	109 087	9 398	87 909	16 533	63 695	15 996
Pozostałe należności finansowe						
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)						
Pozostałe należności finansowe netto	-	-	-	-	-	-
Należności finansowe	109 087	9 398	87 909	16 533	63 695	15 996

	31.03.2012		31.03.2011		31.03.2010	
	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	6 769		15 617		12 612	
od 1 do 6 miesięcy	2 629		916		3 384	
od 6 do 12 miesięcy						
powyżej roku						
Zaległe należności finansowe	9 398	-	16 533	-	15 996	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

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

W grupie należności nieprzeterminowanych Spółka uwzględniła należność w wysokości 11 mln zł z tytułu należności z tytułu weksli CCE – szczegółowy opis nota nr 12.

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

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

28.3. Ryzyko płynności

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

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

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przeplwy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.03.2012							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	2 398	2 398	3 335	-	-	8 131
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	60 290					60 290
Pożyczki	9.5	350			-	-	350
Dłużne papiery wartościowe	9.5		3 561				3 561
Leasing finansowy	7	419	419	497	-	-	1 335
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	135 594	-	-	-	-	135 594
Ekspozycja na ryzyko płynności Razem		199 051	6 378	3 832	-	-	209 261
Stan na 31.03.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	1 998	1 998	7 331	-	-	11 327
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	36 266	10 000	-	-	-	46 266
Pożyczki	9.5	77	-	-	-	-	77
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	9 209	-	-	9 209
Leasing finansowy	7	421	421	995	-	-	1 837
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	125 269					125 269
Ekspozycja na ryzyko płynności Razem		164 031	12 419	17 535	-	-	193 985
Stan na 31.03.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	4 290	4 290	7 125	-	-	15 705
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	29 019	-	-	-	-	29 019
Pożyczki	9.5	7 208	-	-	-	-	7 208
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	220	219	723	-	-	1 162
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	98 014	-	-	-	-	98 014
Ekspozycja na ryzyko płynności Razem		138 751	4 509	7 848	-	-	151 108

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

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

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Przyznane limity kredytowe	61 000	50 000	29 750
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	60 283	46 266	29 019
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	717	3 734	731

29. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

<i>Kapitał</i>	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Kapitał własny	147 124	129 939	119 651
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	147 124	129 939	119 651
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	147 124	129 939	119 651
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72 332	66 339	51 932
Leasing finansowy	1 335	1 837	1 162
Źródła finansowania ogółem	220 791	198 115	172 745
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,67	0,66	0,69
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 321	25 308	7 292
Amortyzacja	7 631	7 514	6 396
EBITDA	31 952	32 822	13 688
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72 332	66 339	51 932
Leasing finansowy	1 335	1 837	1 162
Dług	73 667	68 176	53 094
Wskaźnik długu do EBITDA	2,31	2,08	3,88

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.03.2012 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok:

- W dniu 12 kwietnia 2012 roku została podpisana Umowa Elektronicznej Zapłaty Zobowiązań datowanej na 11 kwietnia 2012 roku pomiędzy BRE Bank S.A i Komputronik SA. Przedmiotem umowy jest limit udzielony na zapłatę zobowiązań handlowych spółki w wysokości 15.000.000,00 PLN (słownie piętnaście milionów złotych) na okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco z deklaracją wekslową.

31. Pozostałe informacje
31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2012 **4,1616** PLN/EUR, 31.03.2011 **4,0119** PLN/EUR, 31.03.2010 **3,8622** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2011 – 31.03.2012 **4,1903** PLN/EUR, 01.04.2010 – 31.03.2011 **4,0056** PLN/EUR, 01.04.2009 – 31.03.2010 **4,1825** PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2011 – 31.03.2012 **4,5642/3,9135** PLN/EUR, 01.04.2010 – 31.03.2011 **4,1770/3,8356** PLN/EUR, 01.04.2009 – 31.03.2010 **4,6462/3,8622** PLN/EUR.

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 029 312	863 473	245 642	215 566
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 321	25 308	5 804	6 318
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 594	11 495	5 631	2 870
Zysk (strata) netto	19 243	9 708	4 592	2 424
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki	19 243	9 708	4 592	2 424
Zysk na akcję (PLN)	2,02	1,08	0,48	0,27
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	2,00	1,07	0,48	0,27
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1903	4,0056
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 933	43 539	1 177	10 870
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 929)	(45 211)	(2 370)	(11 287)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 324	870	1 032	217
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(672)	(802)	(160)	(200)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1903	4,0056

	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	369 006	334 576	289 851	88 669	83 396	75 048
Zobowiązania długoterminowe	8 493	20 161	9 217	2 041	5 025	2 386
Zobowiązania krótkoterminowe	213 389	184 476	160 983	51 276	45 982	41 682
Kapitał własny	147 124	129 939	119 651	35 353	32 388	30 980
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki	147 124	129 939	119 651	35 353	32 388	30 980
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1616	4,0119	3,8622

31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.03.2012				
Wojciech Buczkowski	2 782 960	2 782 960	278	29%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 909 036	2 909 036	291	30%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	5%
Pozostali akcjonariusze	3 381 958	3 381 958	338	35%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%
Stan na 31.03.2011				
Wojciech Buczkowski	2 782 960	2 782 960	278	29%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 909 036	2 909 036	291	30%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	5%
Pozostali akcjonariusze	3 381 958	3 381 958	338	35%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%
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%

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

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5 % kapitału podstawowego.

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

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

	W Spółce :		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2011 do 31.03.2012					
Buczkowski Wojciech	240	-	768	-	1 008
Piotrowski Jacek	192	-	245	-	437
Nowak Krzysztof	43	-	90	-	133
Razem	475	-	1103	-	1578
Okres od 01.04.2010 do 31.03.2011					
Buczkowski Wojciech	240	-	569	-	809
Piotrowski Jacek	180	-	607	-	787
Razem	420	-	1 176	-	1 596

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

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

	W Spółce :		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2011 do 31.03.2012					
Buczowski Krzysztof	180	-	30	-	210
Buczowski Tomasz	33	-	-	-	33
Bujny Jędrzej	6	-	-	-	6
Dominik Michał	18	-	-	-	18
Głowacki Włodzimierz	18	-	-	-	18
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
Razem	303	-	30	-	333
Okres od 01.04.2010 do 31.03.2011					
Buczowski Krzysztof	180	-	-	-	180
Buczowski Tomasz	36	-	-	-	36
Dominik Michał	24	-	-	-	24
Głowacki Włodzimierz	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Razem	312	-	-	-	312

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	59	62
Przegląd sprawozdań finansowych	38	38
Doradztwo podatkowe	28	23
Pozostałe usługi	1	1
Razem	126	124

31.6. Zatrudnienie

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

	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Pracownicy umysłowi	508	549
Pracownicy fizyczni	91	70
Razem	599	619
	od 01.04.2011 do 31.03.2012	od 01.04.2010 do 31.03.2011
Liczba pracowników przyjętych	160	113
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(156)	(170)
Razem	4	(57)

32. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2012 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 czerwca 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14-06-2012	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
14-06-2012	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14-06-2012	Alina Stempniak	Główny Księgowy	