



**GRUPA KAPITAŁOWA
KOMPUTRONIK S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2013 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 14 LUTEGO 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	1
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	12
3. Znaczące zdarzenia i transakcje	16
4. Zysk na akcję	23
5. Sezonowość działalności	23
6. Segmenty operacyjne.....	23
7. Konsolidacja.....	24
8. Rzeczowe aktywa trwałe	26
9. Wartości niematerialne.....	27
10. Nieruchomości inwestycyjne	29
11. Wartość godziwa instrumentów finansowych**	29
12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	31
Odpisy aktualizujące wartość pozostały aktywów finansowych:	31
13. Kapitał podstawowy.....	32
14. Programy płatności akcjami	33
15. Dywidendy.....	35
16. Emisja i wykup papierów dłużnych.....	35
17. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	35
18. Rezerwy	35
19. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35
20. Zobowiązania warunkowe	36
21. Połączenia jednostek gospodarczych	36
22. Działalność zaniechana.....	38
23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	38
24. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	39
25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	40
26. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	40
27. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A. oraz Grupy Komputronik	42
28. Zatwierdzenie do publikacji	43

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	24 501	24 501	24 501
Wartości niematerialne	16 975	16 954	17 576
Rzeczowe aktywa trwałe	29 747	29 780	29 791
Nieruchomości inwestycyjne	11 506	13 487	13 487
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	25	-	-
Należności i pożyczki	-	2	6
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	527	129	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 764	2 232	2 479
Aktywa trwałe	98 045	87 085	87 970
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	137 063	113 103	101 372
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	214 882	188 203	183 771
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	71	71	146
Pożyczki	3 865	2 746	5 050
Pochodne instrumenty finansowe	1	9	28
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 085	2 578
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 248	1 093	823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 863	7 253	6 194
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	372 994	315 563	299 962
Aktywa razem	471 039	402 648	387 932

* W poz. sprawozdania należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zaprezentowano również należności wekslowe wraz z odsetkami w łącznej kwocie na 31.12.2013 10.679 tys. PLN ; w przychodach finansowych bieżącego okresu ujęto odsetki z w/w tytułu w łącznej kwocie 799 tys. PLN; szerzej należności wekslowe opisano w nocie 3.

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	957	957	957
Akcje własne (-)	-	(499)	(499)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 906	76 906	76 906
Pozostałe kapitały	2 293	2 122	2 141
Zyski zatrzymane:	63 224	46 179	47 715
- zysk (strata) z lat ubiegłych	42 562	44 990	45 359
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 662	1 189	2 356
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	143 380	125 665	127 220
Udziały mniejszości	466	675	324
Kapitał własny	143 846	126 340	127 544
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	338	-
Leasing finansowy	547	1 649	726
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 026	5 594	5 723
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	632	-	-
Zobowiązania długoterminowe	7 205	7 581	6 449
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	250 363	194 864	172 952
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	576	170
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	61 090	65 401	72 243
Leasing finansowy	876	1 080	1 750
Pochodne instrumenty finansowe	9	79	15
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 206	4 727	4 765
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 432	2 000	2 044
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	319 987	268 727	253 939
Zobowiązania razem	327 192	276 308	260 388
Pasywa razem	471 038	402 648	387 932

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	465 458	1 248 616	400 734	864 103
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	17 756	45 873	16 539	40 770
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	447 702	1 202 744	384 195	823 333
Koszt własny sprzedaży	440 951	1 145 637	361 464	780 844
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	4 190	10 908	2 776	8 837
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	421 860	1 134 729	358 688	772 007
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 507	102 979	39 270	83 259
Koszty sprzedaży	22 794	66 179	24 503	59 578
Koszty ogólnego zarządu	6 279	22 453	6 385	18 111
Pozostałe przychody operacyjne	748	3 478	502	4 232
Pozostałe koszty operacyjne	837	1 863	919	2 809
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 061	15 962	7 965	6 993
Przychody finansowe*	335	1 942	649	2 839
Koszty finansowe**	2 056	8 809	1 991	7 499
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	25	25	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 365	9 121	6 623	2 333
Podatek dochodowy	(8 189)	(11 694)	1 433	1 092
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 554	20 815	5 191	1 241
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	14 554	20 815	5 191	1 241
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	14 611	20 645	5 186	1 182
- akcjonariuszom mniejszościowym	(57)	170	5	59

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

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.12.2012
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	1,54	2,17	0,55	0,12
- rozwodniony	1,54	2,17	0,55	0,12
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	1,54	2,17	0,55	0,12
- rozwodniony	1,54	2,17	0,55	0,12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto	14 554	20 815	5 191	1 241
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie środków trwałych				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych - kwoty przeniesione do wyniku finansowego				
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych - kwoty przeniesione do wyniku finansowego - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych				
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	18	17	2	7
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych				
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności				
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	18	17	2	7
Całkowite dochody	14 572	20 832	5 193	1 248
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	14 515	20 662	5 188	1 189
- akcjonariuszom mniejszościowym	(57)	170	5	59

* W poz. sprawozdania należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zaprezentowano również należności wekslowe wraz z odsetkami w łącznej kwocie na 31.12.2013 10.679 tys. PLN ; w przychodach finansowych bieżącego okresu ujęto odsetki z w/w tytułu w łącznej kwocie 799 tys. PLN; szerzej należności wekslowe opisano w nocie 3.

** Grupa prezentuje wycenę do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w przychodach/kosztach finansowych, szerzej nieruchomości inwestycyjne opisano w nocie nr 9.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Saldo na dzień 01.04.2013 roku	957	(499)	76 906	2 141	47 715	324	127 544
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-		-
Korekta błędu podstawowego					-		-
Saldo po zmianach	957	(499)	76 906	2 141	47 715	324	127 544
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2013 do 31.12.2013 roku							
Emisja akcji własnych – wprowadzenie do obrotu uprzednio skupionych akcji własnych		499			184	683	683
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością					(4 256)	(4 256)	(4 256)
Dywidendy					(1 081)	(1 081)	(28)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	499	-	-	(5 153)	(4 654)	(28)
Zysk netto za okres od 01.04 do 31.12.2013 roku					20 645	20 645	170
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 31.12.2013 roku				152	17	169	169
Razem całkowite dochody	-	-	-	152	20 662	20 814	170
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-	-
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	957	-	76 906	2 293	63 224	466	143 846

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.04.2012 roku	957	(499)	76 906	2 126	48 384	127 874	724	128 598
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błędu podstawowego						-		-
Saldo po zmianach	957	(499)	76 906	2 126	48 384	127 874	724	128 598
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2012 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji						-		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-		-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością					160	160	(108)	52
Dywidendy					(3 551)	(3 551)		(3 551)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-		-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(3 391)	(3 391)	(108)	(3 499)
Zysk netto za okres od 01.04 do 31.12.2012 roku					1 182	1 182	59	1 241
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 31.12.2012 roku				(4)	4	-		-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(4)	1 186	1 182	59	1 241
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-		-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	957	(499)	76 906	2 122	46 179	125 665	675	126 340

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 121	2 333	3 555
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 044	3 998	5 349
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 928	2 369	3 060
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	386	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3	(6)	53
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	35	(20)	7
Koszty odsetek	3 782	5 298	6 566
Przychody z odsetek i dywidend	281	(829)	(5)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(25)	-	-
Inne korekty	3 860	(144)	1 042
Korekty razem	14 908	11 052	16 072
Zmiana stanu zapasów	(35 238)	(40 883)	(29 144)
Zmiana stanu należności	(17 806)	(5 385)	(924)
Zmiana stanu zobowiązań	65 389	51 126	28 538
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(22)	(486)	(302)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	12 323	4 372	(1 832)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(1 293)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(164)	(1 067)	(1 186)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 188	15 397	16 609

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 112)	(1 443)	(2 772)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 773)	(2 372)	(3 782)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	194	35	42
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	235	235
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(4 600)	-	(80)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 931	4 810	5 145
Pożyczki udzielone	(7 011)	(2 160)	(2 707)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	569	734	673
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 802)	(161)	(3 246)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji – sprzedaż akcji własnych	729	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	80
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 019	140	5 148
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 275)	(4 217)	(4 855)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 024)	(1 780)	(2 318)
Odsetki zapłacone	(4 087)	(3 563)	(6 617)
Dywidendy wypłacone	(1 038)	(3 181)	(3 238)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 676)	(12 601)	(11 800)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 710	2 635	1 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 200	4 630	4 631
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	41	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 909	7 265	6 199

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. („Grupa”) składa się ze spółki dominującej Komputronik S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 1.1.). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu powstała z przekształcenia Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006. Spółka prowadzi działalność na terytorium kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie PKD 46.1
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego PKD 46.4
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i telekomunikacyjnej PKD 46.5
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia PKD 46.6
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.9
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego PKD 46.49 Z
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach PKD 47.19 Z
- sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.4
- sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.5
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet PKD 47.91 Z
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.78 Z
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami PKD 47.99 Z
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania PKD 58.2
- telekomunikacja PKD 61
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 62.0
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych PKD 63.1
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji PKD 63.9
- reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20 Z
- produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych PKD 26
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia PKD 28.2
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia PKD 28.9
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 32.99 Z
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń PKD 33
- naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego PKD 95
- badania naukowe i prace rozwojowe PKD 72
- reklama PKD 73.1

1.1. Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 lutego 2014 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		
			31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
ACTIVA S.A. (dawniej Komputronik Biznes S.A.)	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	pełna	80,00%	80,00%	80,00%
Contanisimo Limited	Nikozja/Cypr	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
K24 International s.r.o.	Ostrava/Czechy	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	pełna	99,00%	99,00%	99,00%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	pełna	70,00%	70,00%	70,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. *	Poznań	pełna	80,00%	80,00%	80,00%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań	pełna	70,00%	70,00%	70,00%
B2C Mobile Sp. z o.o.(dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.).**	Olsztyn	pełna	100,00%	80,00%	100,00%
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.)	Wrocław	pełna	100,00%	80,00%	100,00%
Tradus Sp. z o.o.***	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	0,00%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	0,00%
Signum Sp. z o.o. SKA	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	0,00%
SSK Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	0,00%

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

** udział pośredni – B2C Mobile Sp. z o.o. jest w 100% jednostką zależną od Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)

*** udział pośredni - Tradus Sp. z o.o. jest w 100% jednostką zależną od Contanisimo limited/Cypr – patrz nota nr 21.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013 r. udziały (akcje) w jednej spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%	33,3%	33,3%

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 lutego 2014 roku.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 31.12.2013 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r. oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31.03.2013 r., pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.03.2013 r.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2013 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2013:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

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

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano zmian prezentacyjnych z tytułu korekt błędów, zmian zasad rachunkowości.

Dla zapewnienia porównywalności danych przekształcono bilans na dzień 31.12.2012 r. w związku z korektą błędów lat ubiegłych z tytułu wyceny zapasów szerzej opisaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym na 31.03.2013 r.:

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

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.12.2012		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	24 501	-	24 501
Wartości niematerialne	16 954	-	16 954
Rzeczowe aktywa trwałe	29 780	-	29 780
Nieruchomości inwestycyjne	13 487	-	13 487
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	2	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129	-	129
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 418	(186)	2 232
Aktywa trwałe	87 271	(186)	87 085
Aktywa obrotowe			
Zapasy	116 479	(3 376)	113 103
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	188 203	-	188 203
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	71	-	71
Pożyczki	2 746	-	2 746
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	9
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 085	-	3 085
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 094	-	1 094
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 253	-	7 253
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	318 940	(3 376)	315 564
Aktywa razem	406 210	(3 562)	402 648

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

31.12.2012

	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	957	-	957
Akcje własne (-)	(499)	-	(499)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 906	-	76 906
Pozostałe kapitały	2 122	-	2 122
Zyski zatrzymane:	49 741	(3 562)	46 179
- zysk (strata) z lat ubiegłych	48 552	(3 562)	44 990
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 189	-	1 189
	129 227	(3 562)	125 665
Udziały niedające kontroli	675	-	675
Kapitał własny	129 902	(3 562)	126 340
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	338	-	338
Leasing finansowy	1 649	-	1 649
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 594	-	5 594
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	7 581	-	7 581
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	194 864	-	194 864
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	576	-	576
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 401	-	65 401
Leasing finansowy	1 080	-	1 080
Pochodne instrumenty finansowe	79	-	79
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 727	-	4 727
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 000	-	2 000
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	268 727	-	268 727
Zobowiązania razem	276 308	-	276 308
Pasywa razem	406 210	(3 562)	402 648

3. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

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

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

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

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

Postanowienie 1 :

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

Realizacja postanowienia 1

Zobowiązania Komputronik SA zostały wykonane. W umownym terminie opcja call nie została złożona. Aktualnie nabyte przez Komputronik SA nieruchomości prezentowane są w pozycji Inwestycje o łącznej wartości 9.792 tys. zł.

Postanowienie 2

Komputronik SA zobowiązał się do emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć wyemitowane akcje. Akcje miały zostać wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogli zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik SA. Komputronik SA przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy nie skorzystali z tego uprawnienia.

Inwestorzy byli nadto uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jednak emisja ta była uwarunkowana ogłoszeniem wezwania na wszystkie akcje Karen SA (obecnie Clean & Carbon Energy SA) w terminie do 28 grudnia 2010 roku.

Realizacja postanowienia 2

Komputronik SA wykonała zobowiązanie w zakresie emisji i objęcia 1.355.600 akcji przez podmiot wskazany przez Inwestora. Podstawowe zobowiązanie Inwestora do ogłoszenia wezwania na sprzedaż wszystkich akcji Karen nie zostało wykonane, a warunek rynkowy dodatkowej emisji kierowanej do Inwestorów nie spełnił się. Mimo niewykonania obowiązku przez Inwestora, Amentum Holdings Ltd wystąpiło o wydanie wyemitowanych

i następnie zarejestrowanych 1.355.600 akcji serii E – pozew został jednak przez sąd odrzucony. Ponieważ uprawnienie Inwestorów do uzyskania dodatkowych akcji w emisji kierowanej po cenie nominalnej wygaśło, nie istnieje ryzyko dalszego rozładniwania akcjonariatu w związku z wykonaniem postanowień Umowy.

Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2013 o zajęciu przez komornika działającego przy Sądzie Okręgowym w Szczecinie odcinków niezdematerializowanych 700.000 akcji serii E spółki Komputronik nabytych przez Clean & Carbon Energy SA od spółki Amentum Holdings Limited, o czym nabywca konsekwentnie informował w swoich sprawozdaniach okresowych.

Mimo bezspornego dokonania sprzedaży 327.800 akcji przez Amentum Holdings Ltd na rzecz innego podmiotu oraz posiadania przez Komputronik upoważnienia od Amentum Holdings Ltd do wydania tych akcji na rzecz nabywcy tych akcji od Amentum Holdings Ltd, spółka ta, podobnie jak wspomniany podmiot trzeci (nabywca akcji) domagają się wydania tych akcji.

Dochowując należytej staranności i eliminując ryzyko związane z wydaniem akcji podmiotowi, który nie jest ich właścicielem, Komputronik podjął decyzję o wydaniu akcji na podstawie wyroku sądu, który mógłby rozstrzygnąć tę kwestię. Mimo to ponowny pozew Amentum Holdings Limited przeciwko Emitentowi o wydanie akcji i odszkodowanie złożyła w 30 sierpnia 2013 r. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Żądanie pozwu obejmowało tym razem wydanie 655.600 sztuk akcji serii E Emitenta o numerach od 700.001 do 1.355.600, ewentualnie zasądzenie kwoty 4.785.880 zł. oraz kwoty 10.070.000 zł za 700.000 sztuk akcji serii E Emitenta, choć te zostały sprzedane przez komornika w toku egzekucji. W dniu 24 stycznia 2014 r. Sąd Arbitrażowy przy KIG wydał postanowienie o umorzeniu postępowania, stwierdzając iż nie jest dopuszczalne prowadzenie tej sprawy przeciwko Emitentowi.

Postanowienie 3

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

Realizacja postanowienia 3

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

Po uchyleniu się przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna od przyjęcia oświadczenia, Contanisimo wniosło pozew o ustalenie i zapłatę do wskazanego w Umowie Inwestycyjnej Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie kwoty 48.688.405,92 zł wraz z należnymi odsetkami. W wyniku ogłoszenia w dniu 23 grudnia 2013 roku przez Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie upadłości układowej z mocy prawa wygaśł zapis na sąd polubowny, co skutkowało umorzeniem w dniu 15 stycznia 2014 r. postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy KIG.

Umorzenie sprawy przed Sądem Arbitrażowym przy KIG otworzyło drogę Contanisimo Limited do wniesienia w dniu 31 stycznia 2014 r. pozwu do Sądu Okręgowego w Poznaniu przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. S.K.A. w upadłości układowej o zapłatę już kwoty 63.757.802 zł (w ramach której ponad 15 mln zł to skapitalizowane odsetki) wraz z ustawowymi odsetkami. Jednocześnie w grudniu 2013 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił uzyskane przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna i Clean & Carbon Energy SA orzeczenie tzw. sądu Eurolegis stwierdzające brak obowiązku zapłaty ceny Akcji Opcji PUT oraz uznające zapis umowy inwestycyjnej dotyczący opcji PUT za bezskuteczny. Rozstrzygnięcie to stanowi pozytywny sygnał dla Contanisimo Limited o zasadności powództwa o zapłatę wytoczonego przed sądem powszechnym w dniu 31 grudnia 2014 r. o zapłatę prawie 64 mln zł za opcję put.

Drugie postępowanie, jakie rozpoczęło się z inicjatywy Contanismo LTD, zostało wszczęte przeciwko Clean & Carbon Energy S.A jako poręczycielowi opcji PUT. Postępowanie toczy się obecnie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej.

Contanismo LTD w celu zabezpieczenia przysługujących mu należności od dłużnika, uzyskał szereg wpisów obciążających hipoteki nieruchomości należących do Texas Ranch Company jak również Clean Clean & Carbon Energy S.A (poręczyciel). Wartość wpisów hipotecznych odpowiada kwocie wierzytelności z tytułu opcji put. Dodatkowo w księgach niektórych nieruchomości dokonano wpisów ostrzeżeń o ograniczeniu zbywalności tych nieruchomości. Dodatkowym zabezpieczeniem są wierzytelności przysługujące dłużnikowi od innych firm oraz hipoteka na wartościowej nieruchomości zbytej na rzecz Clean & Carbon Trade sp. z oo., w opinii Sądu z naruszeniem interesów wierzycieli, w tym Contanismo .

Postanowienie 4

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

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

Realizacja postanowienia 4

W dniu 1 września 2010 r. zawarto umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen za cenę 18.560 tys. zł. Komputronik SA zapłacił cenę w ten sposób, że skompensował cenę z należnością wynikającą z wyemitowanych i objętych obligacji. Ponieważ powstał spór co do zakresu przedmiotowego przedsiębiorstwa w odniesieniu do wierzytelności przeniesionych na Komputronik SA w toku pozostają sprawy przeciwko Clean&Carbon Energy SA o zapłatę 372 tys. zł. Na należnościach tych ustanowiono zabezpieczenie hipoteczne.

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

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

Postanowienie 5

Komputronik zobowiązał się spłacić:

- należność w kwocie 7.060. tys zł z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik,
- należność w kwocie 550 tys. zł z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.,

- należność w kwocie 1.500 tys. 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 oraz kwotę około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830 tys. zł. pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

Realizacja postanowienia 5

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

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

W dniu 2 września 2013 r. Komputronik SA przypadał termin wykupu obligacji serii A i B, wyemitowanych w dniu 1 września 2010 r. W związku z tym Komputronik SA w dniu 2 września 2013 r. złożył Agentowi Emisji Obligacji, którego rolę pełni Dom Maklerski BZ WBK SA, dyspozycję przelewu akcji spółki Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Karen S.A.) w liczbie 12.278.362 na rachunek papierów wartościowych obligatariusza w proporcji: jedna obligacja na jedną akcję zwykłą spółki Clean&Carbon Energy S.A, co stanowi formalnie wykup obligacji.

Postanowienie 6

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

Realizacja postanowienia 6

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

Postanowienie 7

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

Realizacja postanowienia 7

Obie emisje zostały przyjęte w dniu 1 września przez Clean & Carbon Energy S.A. Wyemitowane obligacje wymienne na akcje CCE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji CCE wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo, która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji CCE oraz opcje sprzedaży akcji CCE, wystawione przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w postanowieniach 5 i 6 akcjami CCE. Konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż obligacja zawsze będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji CCE i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji CCE, W związku z powyższym wartość instrumentu na dzień bilansowy była korygowana dyskontem przyszłej wartości do wartości bieżącej wyrażonej w cenie rynkowej akcji CCE. Dnia 02.09.2013 roku Komputronik S.A. złożyła Agentowi Emisji Obligacji, którego rolę pełni DM BZ WBK SA, dyspozycję przelewu akcji spółki Clean&Carbon Energy S.A.(dawniej KAREN SA) w liczbie 12.278.362 szt na rachunek papierów wartościowych obligatariusza, co stanowi formalnie wykup w/w obligacji.

W dniu 02 września 2013 r. wpłynął do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie gospodarczej pozew Spółki Clean&Carbon Energy S.A. przeciwko Komputronik S.A. o zapłatę kwoty 28,5 mln zł. W opinii Zarządu Spółki, Clean&Carbon Energy S.A. (CCE) po raz kolejny wysuwa niezasadnie roszczenia majątkowe wobec Spółki.

Poprzednie pozwy wnoszone były przed prywatny sąd Eurolegis, na którego arbitraż Emitent nigdy nie wyraził zgody, a jurysdykcja sądu Eurolegis nie wynikała w żaden sposób z zawartej między stronami umowy inwestycyjnej. Niniejszym roszczeniem CCE usiłuje dochodzić powtórnej zapłaty ceny w wysokości 28,5 mln zł z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen. Roszczenie o zapłatę 28,5 mln zł zostało zaspokojone wyemitowanymi przez Emitenta obligacjami serii A w dniu 1 września 2010 roku, przy czym obligacje te zostały wykupione przez Emitenta w dniu 2 września 2013 r. (o czym informowano w raporcie nr 30/2013) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji zatwierdzonych przez Agenta Emisji (Dom Maklerski BZWBK SA) oraz obejmującego obligacje, tj. CCE.

Oświadczenie o wymianie Emitent złożył zgodnie z warunkami emisji obligacji, o czym zaświadcza Agent Emisji Obligacji – Dom Maklerski BZWBK SA, natomiast zaniechanie jaki i dalsza bezczynność CCE jako odbiorcy świadczenia uniemożliwia ich zaksięgowanie. Zatem zarówno w opinii Zarządu Emitenta, jego doradców prawnych, jak również Domu Maklerskiego BZWBK, prawidłowo wyemitowane w dniu 1 września 2010 roku obligacje serii A (oraz serii B, które objął podmiot zależny Emitenta, następnie zbywając je na rzecz CCE) zostały umorzone poprzez wypełnienie obowiązku wykupu obligacji przez Emitenta zapisanego w warunkach ich emisji. Zatem od dnia 2 września 2013 nie istnieją żadne bezpośrednie czy pośrednie zobowiązania Emitenta zarówno związane z wykupem obligacji serii A i B wyemitowane w dniu 1 września 2010 roku, jak również nie istnieją zobowiązania związane z nabyciem jakichkolwiek aktywów od spółki Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen SA), w tym w szczególności te, o których mowa w raporcie powyżej, gdyż zobowiązania te zostały spłacone poprzez skuteczne i prawidłowe potrącenie z ceną za wyemitowane obligacje Komputronik serii A z dnia 1 września 2010 roku.

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

1) Komputronik S.A

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

Komputronik S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu skargę o uchylenie wyroku CSA Eurolegis zasądającego kwotę 31.962.082,19 zł z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów postępowania arbitrażowego.

Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy w sprawie ze skargi Emitenta przeciwko Clean & Carbon Energy SA wydał wyrok w całości uchylający wyrok tzw. sądu Eurolegis (sygnatura akt CSA 1/09/2011) oraz zasądający od Clean & Carbon Energy SA na rzecz Emitenta zwrot kosztów postępowania sądowego na kwotę 101.818 zł. Ten sam Sąd w październiku 2013 r. odrzucił apelację przeciwnika, tj. Clean & Carbon Energy SA w Warszawie wniesioną pismem z dnia 12 sierpnia 2013 roku, w sprawie opisanej powyżej. W następstwie tego korzystny dla Emitenta wyrok z dnia 29 maja 2013 r. uprawomocnił się uchylając definitywnie obowiązek zapłaty kwoty ponad 32 mln zł na rzecz Clean & Carbon Energy SA.

W dniu 13 stycznia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu nadał klauzulę wykonalności uprawniającą Emitenta do egzekucji kwoty ponad 100 tys. zł tytułem kosztów sądowych oraz kosztów zastępstwa procesowego.

2) Contanisimo Ltd.

o ustalenie, iż art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie 6,5 mln zł za nabyte prawa ochronne do znaków towarowych wyemitowanymi przez Komputronik S.A. obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean & Carbon Energy S.A.) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania. W dniu 17 sierpnia 2012 roku CSA Eurolegis podając się za sąd właściwy do rozpoznania sprawy wydał w tej sprawie wyrok uwzględniający w całości żądanie CCE. Została złożona skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego do Sądu Powszechnego – Sądu Okręgowego w Warszawie wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku CSA Eurolegis z dnia 17 sierpnia 2012. Postanowieniem z dnia 26 lutego 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o wstrzymanie wykonania z przyczyn formalnych, uznając iż wyrok tzw. CSA Eurolegis w obecnej konfiguracji nie podlega wykonaniu (nie uzyskano klauzuli wykonalności) i nie jest konieczne jego wstrzymanie. Złożono zażalenie na powyższe postanowienie. Sprawa skargi oczekuje na merytoryczne rozpoznanie. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał w dniu 18 października 2013 w wyniku rozpoznania zażalenia postanowienie przyjmując, że skoro nie została stwierdzona prawomocność wyroku CSA Eurolegis to wniosek o wstrzymanie wykonalności jest przedwczesny,

przy czym wskazał że w razie uzyskania prawomocności przez CCE, wówczas żądanie wstrzymania wykonalności podobnie jak w sprawie 1/09/2011 wydaje się zasadne.

Informacje dodatkowe

W dniu 12 lipca 2013 roku wydano i ogłoszono korzystny w całości dla Emitenta wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie z powództwa Emitenta o unieważnienie szeregu uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Clean & Carbon Energy SA w maju 2011r. Sąd unieważnił m.in. uchwałę dotyczącą poddania sporów z akcjonariuszami pod jurysdykcję powiązanego z Clean & Carbon Energy SA i będącego jego doradcą prawnym Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. oddział w Gdańsku. Strona przeciwna wniosła apelację od tego wyroku, która jest na etapie usuwania braków formalnych.

Należności wekslowe

Spółka w aktywach wykazuje m.in. należności w wysokości 10.457 tys. zł. Są to należności wynikające z :

- należności bezspornej z poprzedniego okresu sprawozdawczego w wysokości 5 mln zł. z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksla wobec Clean and Carbon Energy SA. Do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 318 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 toczy 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 4.713 tys. zł , z czego z kapitału weksla 1.316 tys. zł i 3.398 tys. zł z odsetek, poprzez wpływ windykowanych kwot przez komornika w wysokości 2.504 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 . Sprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie, który rozpoznaje powództwo o zapłatę z tytułu w/w weksla, oczekuje na rozpoznanie zarzutów od nakazu zapłaty. Kolejny wniosek o wstrzymanie wykonania nakazu zapłaty został oddalony, a prawidłowość tego rozstrzygnięcia podlega kontroli Sądu Apelacyjnego w Warszawie w wyniku złożenia zażalenia przez Clean&Carbon Energy S.A.
- należności wekslowej w wysokości 4 mln zł ujętej w poprzednim okresie sprawozdawczym w oparciu o weksel własny z wystawienia KAREN S.A. z dnia 14 lutego 2008 r. wystawionego na zlecenie Techmex SA, nabytego przez Spółkę w drodze indosu. Do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 259 tys zł od w/w należności wekslowej. Pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy S.A. kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Jest to weksel własny, od początku zupełny, niegwarancyjny, niepowiązany z porozumieniem wekslowym, nabyty w drodze nieprzerwanego szeregu indosów. Status prawny wyżej powołanego weksla jest analogiczny do weksla opiewającego na sumę 5 mln zł, gdzie obecnie trwa postępowanie egzekucyjne. Postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r. Sądu Okręgowego w Warszawie - XVI Wydział Gospodarczy, Sąd zabezpieczył roszczenie Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę przez Clean & Carbon SA kwoty 4 mln PLN (cztery miliony) wraz z odsetkami należnymi od dnia 1 czerwca 2008 r. z tytułu weksla własnego wystawionego przez Clean & Carbon Energy S.A. Zabezpieczenie ustanowiono poprzez wpis hipotek przymusowych, na prawach do użytkowania wieczystego, przysługujących Clean & Carbon SA do nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych: KW SZ1S/00082248/0, KW SZ1S/00120227/6, KW SZ1S/00103656/7, KW SZ1S/00179014/8 i KW SZ1S/00120351/4. Hipoteki zostały ustanowione do kwoty 4 mln PLN (cztery miliony), na każdej z wyżej wymienionych. Komputronik S.A. uzyskał wyrok zasądający od Clean&Carbon Energy S.A. kwotę główną oraz częściowe odsetki z w/w weksla, co do pozostałych odsetek Sąd I instancji oddalił żądanie, co zostało zaskarżone przez Komputronik S.A. apelacją. Jednocześnie Clean&Carbon Energy S.A. wniosło apelację do całości wyroku. Sąd Apelacyjny . dnia 25września 2013 r. uchylił wyrok Sądu Okręgowego z przyczyn proceduralnych wskazując na zbyt wąskie ramy postępowania dowodowego i nakazał jego powtórzenie, nie odnosząc się do kwestii merytorycznych.

Przeniesienie istotnych aktywów jednostki dominującej.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca objęła udziały/akcje w trzech nowoutworzonych Spółkach prawa handlowego:

- Komputronik Signum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 2.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, łącznej wartości nominalnej 105.000 zł, pokrytych w całości wkładem pieniężnym w wysokości 53.323.281,15 zł, stanowiących 100% wartości kapitału zakładowego spółki,
- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. jako akcjonariusz posiada 1.187 akcji w wartości nominalnej 100,00 zł każda, łącznej wartości nominalnej 118.700,00 zł, pokrytych:
 - wkładem pieniężnym w kwocie 50.000 zł oraz
 - wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 65.587.635,81 zł brutto w postaci praw własności do znaków towarowych zarejestrowanych na rzecz Komputronik S.A., tj.: „Komputronik”, „Komputronik Infinity”, „Komputronik Pro”, „Komputronik Sensilo”, „Komputronik ProServer”, „Komputronik Biznes”, wraz z prawami ochronnymi,
Wkład niepieniężny został wniesiony w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA podjętej w dniu 18.12.2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. Podwyższenie kapitału zakładowego do dnia publikacji nie zostało zarejestrowane w KRS,
- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

Środki pieniężne zgromadzone w Komputronik Signum Sp. z o.o. zostały wykorzystane do nabycia znaków towarowych od SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

Komputronik Signum Sp. z o.o., jako spółka celowa Grupy Kapitałowej Komputronik S.A., prowadzi będzie działalność w zakresie zarządzania prawami do w/w znaków towarowych, min. poprzez:

- przejęcie odpowiedzialności za ochronę praw istniejących znaków towarowych, administrowanie umowami licencyjnymi i rozliczanie opłat licencyjnych,
- utrzymanie lepszej kontroli nad znakami towarowymi, w szczególności zapewnienie precyzyjnego pomiaru ich wartości.
- podniesienie efektywności zarządzania aktywami stanowiącymi własność przemysłową Komputronik S.A., które nie były dotychczas wykazywane w księgach Spółki, z jednoczesnym wykazaniem aktywa podatkowego w bilansie skonsolidowanym.

W wyniku zawarcia umów licencyjnych dotyczących Znaków Towarowych, Komputronik S.A. oraz spółka zależna Komputronik Biznes Sp. z o.o., będą ponosiły opłaty licencyjne na rzecz spółki Komputronik Signum Sp. z o.o. za posługiwanie się Znakami Towarowymi.

Sfinansowanie całego procesu zostało przeprowadzone poprzez umowy pożyczki, zawarte między Emitentem, a wskazanymi powyżej spółkami zależnymi, tj:

- Umowę w ramach której, Komputronik SA zobowiązała się pożyczyć spółce Komputronik Signum z o.o. kwotę 12.264.354,66 zł, z terminem spłaty do 30.11.2014r., według stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę,
- Pięć umów w ramach których, Signum sp. z o.o. w organizacji SKA zobowiązała się pożyczyć Emitentowi kwoty:
 - a. 60.587.635,81 zł z terminem spłaty 31.12.2018r., według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - b. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - c. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2016r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - d. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2015r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - e. 2.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża

Warunki zawartych umów pożyczek nie odbiegają od powszechnie obowiązujących na rynku.

Powyższe transakcje wewnątrzgrupowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2013 r. skutkują utworzeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową znaków towarowych w wysokości 10.131 tys. zł.

4. Zysk na akcję

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 518 054	9 508 620	9 500 187
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 518 054	9 508 620	9 500 187
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 645	1 182	2 348
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,17	0,12	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,17	0,12	0,25
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	20 645	1 182	2 348
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,17	0,12	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,17	0,12	0,25

5. Sezonowość działalności

Branża w której działa Grupa, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, po czym dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kwartale roku kalendarzowego. W ostatnim kwartale roku realizowanych jest ok. 40% przychodów ze sprzedaży Grupy Komputronik S.A. i większość wypracowywanych zysków. W okresie sprawozdawczym osiągnięte przychody są współmierne z poniesionymi kosztami.

Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych), a także finalizacji kontraktów zawartych z klientami, związanych z wdrożeniami i kustomizacją oprogramowania.

6. 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 osiągniętych przez nie wyników. 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 wypracowany na sprzedaży krajowej związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości ogółem – działalność Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

7. Konsolidacja

7.1. Zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Komputronik S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych:

- Activa S.A.(dawniej Komputronik Biznes S.A.)
- Benchmark Sp. z o.o.
- Contanisimo Limited
- Idea Nord Sp. z o.o.,
- K24 International s.r.o. w Czechach
- Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna
- Movity Sp. z o.o.
- Cogitary Sp. z o.o. Sp. komandytowa
- Komputronik API Sp. z o.o.
- Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)
- B2C Mobile Sp. z o.o.(dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.)
- Tradus Sp. z o.o.
- Signum Sp. z o. o. spółka komandytowo-akcyjna
- Komputronik Signum Sp. z o.o.
- SSK Sp. z o.o.

sporządzone na dzień 31.12.2013 r. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

W przypadku nabycia udziałów/akcji w spółce, nad którą jednostka dominująca posiada już kontrolę, różnica pomiędzy kosztem połączenia oraz wartością godziwą nabytych aktywów netto jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym jednostki dominującej, w pozycji niepodzielony wynik finansowy.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

7.2. Inwestycję w podmioty stowarzyszone

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiada 33,30 %- owy bezpośredni udział w spółce Log Systems Sp. z o.o

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy

zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

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

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

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31.12.2013.

7.3. Wartość firmy

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04 do 31.12.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	66	-	-	360	426
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3 256	987	338	1 049	3 673	9 303
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(584)	(51)	(24)	(196)	(4 844)	(5 699)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 232)	(1 592)	(720)	(501)	-	(4 044)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	(7)	(24)	-	-	(30)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	1 239	18 230	4 165	2 296	3 079	739	29 747
za okres od 01.04 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	1 239	18 444	6 148	2 118	2 940	469	31 359
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	49	714	967	421	783	2 915
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(6)	(409)	(41)	(32)	-	(488)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 183)	(1 725)	(628)	(462)	-	(3 998)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	(4)	(4)	-	-	(8)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	1 239	17 304	4 725	2 412	2 867	1 232	29 780
za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	1 239	18 444	6 148	2 118	2 940	497	31 386
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-

Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	115	907	1 508	478	1 490	4 498
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(188)	(7)	(27)	(79)	-	(301)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	(437)	(437)
Amortyzacja (-)	-	(1 582)	(2 285)	(869)	(613)	-	(5 349)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	(2)	(4)	-	-	(6)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.04 do 31.12.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	1 014	-	-	-	1 014
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	178	321	-	816	1 315
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(196)	(76)	(774)	(1 835)	(48)	-	(2 928)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	379	732	3 474	11 365	43	984	16 977
za okres od 01.04 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	875	909	4 216	9 239	311	2 313	17 863
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	23	-	(1)	1 438	1 460

Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(196)	(76)	(759)	(1 133)	(206)	-	(2 370)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	679	833	3 480	8 106	104	3 751	16 953
za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2012 roku	835	909	3 917	9 804	210	2 187	17 862
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	240	4 553	-	1 863	6 656
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	(3 882)	(3 882)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(261)	(101)	(1 101)	(1 478)	(119)	-	(3 060)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

10. Nieruchomości inwestycyjne

W wykonaniu umowy inwestycyjnej zawartej dnia 24 lipca 2010 Grupa nabyła nieruchomości gruntowe w miejscowości Tanowo gm. Police; na dzień 31.12.2013 roku ich wartość godziwa wyniosła 9.792 tys. zł. Wartość godziwa powyższych nieruchomości została oszacowana przez Grupę w odniesieniu do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy. Wycenę w wartości godziwej powyższej nieruchomości odniesiono na dzień 31.12.2013 r. w koszty finansowe w kwocie 1.989 tys. zł.

W dniu 31.03.2011 r. Grupa nabyła nieruchomość inwestycyjną we Wrocławiu w wartości netto 1.706 tys. zł. W ocenie Zarządu Grupy na dzień bilansowy 31.12.2013r. szacunek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej położonej we Wrocławiu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie osiągała przychodu z czynszów z inwestycji w nieruchomości. Obie nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytów udzielonych Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie do 15.000 tys. zł (Grunty Tanowo) oraz do 6.000 tys. zł (nieruchomość Wrocław).

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2013		31.12.2012		31.03.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	3 865	3 865	2 748	2 748	5 056	5 056
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	214 882	214 882	188 203	188 203	183 771	183 771
Pochodne instrumenty finansowe	1	1	9	9	28	28
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	3 085	3 085	2 578	2 578
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 863	15 863	7 253	7 253	6 194	6 194
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	7 324	7 324	29 172	29 172	9 032	9 032
Kredyty w rachunku bieżącym	47 586	47 586	35 812	35 812	59 869	59 869
Pożyczki	6 180	6 180	755	755	764	764
Dłużne papiery wartościowe	-	-	2 456	2 456	2 578	2 578
Leasing finansowy	1 423	1 423	2 729	2 729	2 476	2 476
Pochodne instrumenty finansowe	9	9	79	79	15	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	250 363	250 363	194 864	194 864	172 952	172 952

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

**Wartość godziwa na 31.12.2013 r. nie była przedmiotem wyceny, w ocenie Zarządu jest zbliżona do wartości księgowej.

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2013				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	1	-	1
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	1	-	1
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(9)	-	(9)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	(9)	-	(9)
Wartość godziwa netto	-	(8)	-	(8)
Stan na 31.12.2012				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	3 857	-	-	3 857
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	138	-	138
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 857	138	-	3 995
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(39)	-	(39)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	(3 070)	(3 070)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	(39)	(3 070)	(3 109)
Wartość godziwa netto	3 857	99	(3 070)	886
Stan na 31.03.2013				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych	2 578	-	-	2 578
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	28	-	28
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-

Aktywa razem	2 578	28	-	2 606
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(15)	-	(15)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	(2 578)	(2 578)
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	(15)	(2 578)	(2 593)
Wartość godziwa netto	2 578	13	(2 578)	13

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych:

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 989	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 989	-	-

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	1 249	1 478	1 478
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	453	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(854)	(639)	(229)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	395	1 292	1 249

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	3 277	2 437	2 437
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 176	973	715
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(542)	(682)	(65)
Odpisy wykorzystane (-)	(7)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	2	-	-
Stan na koniec okresu	3 906	2 728	3 087

Odpisy aktualizujące wartość pozostały aktywów finansowych:

	od 01.04 do 31.12.2013	od 01.04 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-

Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Saldo na początek okresu	20 670	20 068	20 068
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	475	678	602
Odpisy odwrócone ujęte jako inne całkowite dochody (-)	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(21 145)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	20 746	20 670
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych razem	-	20 746	20 670

13. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
Liczba akcji	9 572 349	9 572 349	9 572 349
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,10	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	957	957	957

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.04.2012 roku	957	9 572 349	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku	957	9 572 349	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2013 roku	957	9 572 349	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 roku	957	9 572 349	X	X

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy w całości zarejestrowany i opłacony.

13.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wyszczególnienie	Stan na 27.11.2013 (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 14.02.2014 r.	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB Investments Limited**	2.723.370	2.723.370	28,45%
Krzysztof Buczkowski*	1.783.590	1.783.590	18,63%
Ewa Buczkowska*			
EKB Investments Limited**	833.333	833.333	8,71%

* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

** WB Investments Limited kontrolowany jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego

EKB Investments Limited kontrolowane jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

Akcje serii E w ilości 1.355.600 sztuk są akcjami na okaziciela, nie są dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Z informacji z księgi akcji prowadzonej przez Spółkę wynika, że wśród posiadaczy akcji serii E nie ma podmiotów innych niż we wskazanej tabeli, które posiadają co najmniej 5% liczby głosów na WZA.

13.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Komputronik S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wyszczególnienie	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		Liczba posiadanych warrantów	
		Stan na 27.11.2013 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 14.02.2014 r.	Stan na 27.11.2013 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 14.02.2014 r.
Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu			49.000 szt.	49.000 szt.
Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	-	-	27.750 szt.	27.750 szt.
Ewa Buczkowska	Prokurent	1.783.590	1.783.590	10.625 szt.	10.625 szt.
Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej			-	-

Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową, posiadają pośrednio dodatkowe akcje zgodnie z informacjami uwidocznionymi w punkcie 13.1.

Wojciech Buczkowski nie jest bezpośrednim akcjonariuszem spółki, jednak pośrednio poprzez podmiot kontrolowany posiada akcje zgodnie z informacją uwidocznioną w punkcie 13.1.

14. Programy płatności akcjami

W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadre kierowniczą spółki. Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wpływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku (w roku 2011 przedłużono okres objęcia do 2015r.).

A. Celem Programu Motywacyjnego w Spółce jest:

- stworzenie w Spółce mechanizmów motywujących dla kadry menedżerskiej do działań zapewniających rozwój Spółki, a w szczególności zwiększenie jej przychodów, dochodów oraz długoterminowej wartości,
- stabilizacja kadry menedżerskiej Spółki,
- stworzenie warunków wynagradzania kadry menedżerskiej za ich wkład w rozwój Spółki

B. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym, są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, to jest:

- członkowie Zarządu Spółki,
- dyrektorzy i kierownicy Spółki.

C. Lista nominalna oraz lista imienna

Lista nominalna, to lista sporządzona przez Radę Nadzorczą Spółki, zawiera ona stanowiska oraz funkcje objęte Programem Motywacyjnym wraz z przypisaną do niej liczbą warrantów. Jest podstawą do sporządzenia przez Zarząd szczegółowej listy imiennej osób uprawnionych do uczestnictwa w programie wraz z dokładną liczbą warrantów skierowanych do nabycia przez każdą z tych osób.

D. Kryteria przydziału warrantów

Na Kryteria Przydziału składają się Ogólne Kryteria Przydziału, Kryterium Zatrudnienia i Indywidualne Kryteria Przydziału.

E. Prawo nabycia warrantów

- Prawo nabycia Warrantów przez Osoby Uprawnione następuje pod warunkiem spełnienia wszystkich Kryteriów Przydziału i wpisania na Listę Imienną.
- Osoby Uprawnione mogą nabywać Warranty w ilości maksymalnej wskazanej na Liście Nominalnej i na Liście Imiennej albo w ilości mniejszej.

F. KRYTERIA PRZYDZIAŁU**Ogólne kryterium Przydziału**

- Prawo do nabycia warrantów przez osoby uprawnione powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału.
- Kryterium Przydziału opierają się na osiągnięciu wskaźników wzrostu EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) i wartości zysku netto Spółki. Warranty zostaną przyznane, o ile średnia arytmetyczna wartości zysku EBITDA i zysku netto Komputronik S.A. ustalona w oparciu o zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 będzie większa niż 12 mln złotych.
- Ogólne Kryterium Przydziału opiera się na osiągnięciu przez Spółkę określonego wskaźnika dynamiki wzrostu. Wskaźnik dynamiki wzrostu ustalany był na każdy rok obrotowy, przez Radę Nadzorczą Spółki, jako średnia ważona wskaźnika wzrostu wartości EBITDA na 1 akcję – z wagą 50%, oraz wskaźnika wzrostu wartości zysku netto na 1 akcję – również z wagą 50%.

$$WDW = \frac{\text{zysk netto/akcję T}}{\text{zysk netto/akcję T-1}} \times 50\% + \frac{\text{EBITDA/akcję T}}{\text{EBITDA/akcję T-1}} \times 50\%$$

Kryterium zatrudnienia

Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej pod warunkiem zatrudnienia tej osoby lub świadczenia przez nią usług na podstawie kontraktów menedżerskich lub innych umów przez okres co najmniej pełnych 9 miesięcy danego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym 2012.

Indywidualne Kryteria Przydziału

Indywidualne Kryteria Przydziału określone są odrębnie dla każdej z Osób Uprawnionych Programu Motywacyjnego 2012 na Liście Imiennej lub w odrębnej uchwale Zarządu.

G. Emisja warrantów.

- Spółka wyemitowała łącznie 400.000 warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia przez osoby uprawnione.
- W roku 2008 przyznano 247 875 warrantów
- Za lata 2009-2010 nie przyznano warrantów w związku z niespełnieniem ogólnych kryteriów przydziału
- Za rok 2011 Zarząd uwzględniając wszystkie kryteria przydziału sporządził listę imienną, przyznając łącznie osobom uprawnionym 152 125 warrantów

H. Akcje

- Prawo do objęcia Akcji przysługuje Osobom Uprawnionym, które nabyły Warranty.
- Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna Akcji jest równa dla wszystkich Osób Uprawnionych.
- Każdy warrant będzie upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela.
- Zarząd nie będzie udzielał pracownikom pożyczek pieniężnych na wykup warrantów

Ze względu na zmiany warunków rynkowych program podlegał modyfikacjom i finalnie został podzielony na dwie transze, zróżnicowane pod względem warunków:

1. Transza za rok 2008

- W roku 2008 przyznano 247 875 warrantów
- Cena po której posiadacze Warrantów będą uprawnieni do objęcia Akcji zwykłych na okaziciela wynosi 6,84 PLN za akcję

Liczona jest ona jako 40% dyskonto od kursu zamknięcia z dnia 05.05.2009 roku - jest to dzień w którym osoby uprawnione podpisały oświadczenie o przystąpieniu do programu (sposób naliczenia NWZA 05.05.2009 opinia Zarządu do uchwały nr 7)

Kurs zamknięcia w tym dniu wynosił 11,40 PLN za jedną akcję

(źródło: <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/emitents/quotations/KOMPUTRONIK,PLKMPTR00012>)

Termin wykonania prawa do objęcia Akcji za warranty upływa dnia 31 grudnia 2014 roku (NWZA z dnia 05-05-2009 uchwała nr 6)

2. Transza za rok 2011

- W roku 2011 przyznano 152 125 warrantów
- Cena po której posiadacze Warrantów będą uprawnieni do objęcia Akcji zwykłych na okaziciela wynosi 2,68 PLN

Liczona jest ona jako 40% dyskonto od kursu zamknięcia z dnia zatwierdzenia wyniku (ZWZA zatwierdziło wynik za rok 2011 w dniu 20 sierpnia 2012 roku)

Kurs zamknięcia w tym dniu wynosił 4,46 PLN za jedną akcję

(źródło: <http://www.gpwinfostrefa.pl/GPWIS2/pl/emitents/quotations/KOMPUTRONIK,PLKMPTR00012>)

Termin wykonania prawa do objęcia Akcji za warranty upływa dnia 31 grudnia 2015 roku (ZWZA z dnia 26-09-2011 uchwała nr 18)

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.08.2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012; uchwałą z dnia 11.09.2013 r. przedłużono czas trwania programu motywacyjnego 2012 obejmując nim 2 lata obrotowe trwające od 01 kwietnia 2012 do 31 marca 2013 roku oraz od 01 kwietnia do 31 marca 2014 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie określono warunków oraz nie przyznano warrantów w tym programie, stąd w sprawozdaniu finansowym nie dokonano jego wyceny.

15. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym dokonano zaliczkowych wypłat dywidendy w Spółce Grupy – Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa w kwocie 28 tys. zł.

W październiku 2013 roku w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.09.2013r. dokonano wypłaty dywidendy w jednostce dominującej w kwocie 1.010 tys. zł za rok obrotowy zakończony 31.03.2013r. Na wypłatę dywidendy przeznaczono ogółem 1.052 tys. zł, kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,11 zł.

Na dzień dywidendy jednostka dominująca posiadała akcje własne w ilości 59.833 szt. z których dywidenda nie została wypłacona.

16. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji lub wykupu dłużnych papierów wartościowych

W dniu 02.09.2013 roku jednostka dominująca wypełniła zobowiązanie obligacyjne wynikające z emisji w dniu 01.09.2010 r. obligacji serii A wymiennych na akcje Spółki Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) w ilości szt. 9.778.362 szt. oraz obligacji serii B wymiennych na akcje Spółki Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej KAREN S.A.) w ilości 2.500.000 szt. poprzez postawienie wyżej wymienionych akcji do dyspozycji Obligatariusza.

17. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych.

18. Rezerwy

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych w Spółkach Grupy nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które skutkowałyby utworzeniem rezerw.

19. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujęła w rachunku zysków i strat podatek odroczonej w wartości 11.982 tys. zł, wynikający głównie z:

- ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów w postaci znaków towarowych (nota 3)

- straty podatkowej osiągniętej w okresie sprawozdawczym w wyniku zbycia akcji Clean&Carbon Energy S.A.(nota 12)
 - wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej położonej w Tanowie (nota nr 10).
- W ocenie Zarządu realizacja korzyści ekonomicznych wynikających z utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego będzie możliwa w ciągu najbliższych lat obrotowych.

20. Zobowiązania warunkowe

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem	-	-	-
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje wadialne	3 704	4 038	4 397
Gwarancje pozostałe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	3 704	4 038	4 397
Zobowiązania warunkowe ogółem	3 704	4 038	4 397

Na wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej i nie objęte ubezpieczeniem utworzono rezerwy w ciężar kosztów.

21. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca objęła udziały w trzech nowoutworzonych spółkach prawa handlowego:

- Komputronik Signum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% wartości kapitału zakładowego spółki,
- Signum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. jako akcjonariusz posiada 500 akcji o łącznej wartości 50.000 zł ,
- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

Udziały/akcje objęte w powyższych podmiotach zostały opłacone. Spółki te do dnia 30.09.2013 nie podjęły działalności gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym zawarto umowy handlowe w zakresie finansowania i obsługi logistycznej działalności exportowej Tradus sp. z o.o. przez Emitenta. Skutkuje to istotnym zaangażowaniem aktywów obrotowych Emitenta w działalność gospodarczą Tradus Sp. z o.o., a działalność Tradus Sp. z o.o. jest istotnie uzależniona od otrzymanego finansowania i obsługi logistycznej. Zarząd Emitenta dokonał analizy wszystkich okoliczności działalności spółki Tradus Sp. z o.o. i uznał, że zgodnie z opublikowanymi wytycznymi do stosowania SK112 istnieją zasadnicze przesłanki, mimo braku posiadania przez Emitenta instrumentów

kapitałowych z prawem głosu, do objęcia tej spółki konsolidacją. Z uwagi, iż istotne umowy dot. finansowania zapadły w czerwcu 2013 r, konsolidacją objęto wyniki tej spółki w okresie lipiec – wrzesień 2013 r.

Dnia 10.12.2013 r. Spółka Grupy Kapitałowej Komputronik S.A., Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji/Cypr nabyła 100% udziałów w Spółce Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu obejmując 21 udziałów w wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Rozliczenie powyższego połączenia w kwocie łącznej ujęto w zyskach zatrzymanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2013r.

Poniżej zaprezentowano rozliczenie połączeń jednostek gospodarczych w okresie sprawozdawczym :

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	udziały nieudające kontroli			
Tradus Sp.z o.o.	01.07.2013	-	-	-	358	-	-

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki wraz z jej podmiotem zależnymi została zakończona w okresie sprawozdawczym i przedstawia się następująco:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia:		
	Tradus Sp. z o.o.	Jednostka przejęta 2	Pozostałe jednostki
Aktywa			
Wartości niematerialne	1 375		
Rzeczowe aktywa trwałe	65		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-		
Zapasy	442		
Należności i pożyczki	5 267		
Pozostałe aktywa	3		
Środki pieniężne	894		
Aktywa razem	8 046	-	-
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-		
Rezerwy	-		
Kredyty, pożyczki	3 540		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 481		
Pozostałe zobowiązania	667		
Zobowiązania razem	7 688	-	-
Wartość godziwa aktywów netto	358	-	-
Wartość firmy (+) / Zysk (-)			
Zapłata za przejętą jednostkę:	358	-	-
Podmioty niekontrolujące:			
Udziały niedające kontroli	358		
Przejmujący:			
Środki pieniężne	-		
Instrumenty kapitałowe przejmującego	-		
Zobowiązania wobec poprzednich właścicieli	-		
Zapłata warunkowa	-		
Wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkietapowe)	-		
Inne	-		
Koszty powiązane z przejęciem obciążające wynik przejmującego*	-		

22. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	616	2 655	2 990
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	5	57	72
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	1	61	1
Razem	622	2 773	3 063

	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	52	16	32	23	14	8
Pozostałych podmiotów powiązanych	69	27	56	20	7	9
Razem	121	43	88	43	21	17

	Zakup			Zobowiązania		
	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
Zakup od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	5	2	3	164	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 567	818	1 601	-	1	6
Razem	1 567	823	1 603	3	165	7

	31.12.2013		31.12.2012		31.03.2013	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Jednostce dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczymu	-	1 472	530	2 210	650	2 403
Pozostałym podmiotom powiązanym	50	50	331	-	-	-
Razem	50	1 522	861	2 210	650	2 403

	31.12.2013		31.12.2012		31.03.2013	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	750	750
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	750	750

24. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 czerwca 2012 roku Clean & Carbon Energy SA poinformowało w raporcie bieżącym nr 24/2012 o wydaniu przez tzw. Cywilny Sąd Arbitrażowy Eurolegis wyroku zasądającego na rzecz tej spółki od Emitenta kwotę 31.962.082,19 zł powiększoną o należne odsetki. Emitent wniósł we właściwym terminie wnioski o wstrzymanie wykonania wyroku i skargę o jego uchylenie. Wyrok w tej sprawie wydał w dniu 29 maja 2013 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu, w którym w całości uchylił wyrok tzw. sądu Eurolegis oraz zasądził od Clean & Carbon Energy SA na rzecz Emitenta zwrot kosztów postępowania sądowego w kwocie 101.817,00 zł, o czym informowano w raporcie nr 13/2013.

Apelacja Clean & Carbon Energy SA została odrzucona, co Emitent podał w raporcie nr 49/2013. W następstwie tego korzystny dla Emitenta wyrok z dnia 29 maja 2013 r. uprawomocnił się uchylając definitywnie obowiązek zapłaty kwoty ponad 32 mln zł na rzecz Clean & Carbon Energy SA.

W dniu 13 stycznia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu nadał klauzulę wykonalności uprawniającą Emitenta do egzekucji kwoty ponad 100 tys. zł tytułem kosztów sądowych oraz kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 24 stycznia 2014 r. SA KIG wydało postanowienie o umorzeniu postępowania, z powództwa Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji/Cypr przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 14.855.880 zł wraz z ustawowymi odsetkami, dzieląc argumentację pełnomocnika Emitenta, iż nie jest dopuszczalne prowadzenie tej sprawy przeciwko Emitentowi.

Postanowienie o umorzeniu jako ostateczne przed SA KIG jest w całości korzystne dla Emitenta i pozostaje zbieżne z zapłatami Emitenta co do bezpodstawności pozwu. Na tym etapie sporów wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej w 2010 r. praktyczny aspekt postanowienia sprowadza się do niepowstania obowiązku zapłaty kwoty 14.855.880 wraz z ustawowymi odsetkami.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu wobec przejściowej utraty płynności finansowej Spółki Texas Ranch Company Wizja P.S. Sp. z o.o. SKA, podmiotu, który jest istotnym dłużnikiem jednostki zależnej, Contanisimo Limited z siedzibą

w Nikozji/Cypr, w związku z brakiem otrzymania zapłaty za sprzedaż papierów wartościowych w wykonaniu umowy inwestycyjnej. Z akt sądowych wynika, że majątek dłużnika wielokrotnie przekracza wartość wierzytelności przysługujących Contanisimo od Dłużnika, a wierzytelność ta jest zabezpieczona hipotecznie na wielu nieruchomościach należących do Dłużnika oraz Clean and Carbon Energy SA, który jest poręczycielem wierzytelności. Wartość zabezpieczeń przekracza wartość długu wraz z odsetkami i innymi należnościami ubocznymi. W wyniku ogłoszenia w dniu 23 grudnia 2013 roku przez Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie upadłości Dłużnika z możliwością zawarcia układu, z mocy prawa wygaś zapis na sąd polubowny, co skutkowało umorzeniem w dniu 15 stycznia 2014 r. postępowania przeciwko Dłużnikowi przed Sądem Arbitrażowym przy KIG w Warszawie (SA KIG).

Umorzenie sprawy przed SA KIG otwiera drogę Contanisimo Limited przed sądami powszechnymi, które w przeszłości zapoznawały się ze sprawą i udzielały licznych zabezpieczeń, z racji uprawdopodobnienia zasadności zgłaszanych roszczeń. W ocenie Emitenta naturalną konsekwencją zaistniałych okoliczności jest wydłużenie procesu odzyskiwania należności, które nadal są w pełni zabezpieczone i co do których poręczycielami są solidarnie Halina Paszyńska i Clean & Carbon Energy SA. Łączne zabezpieczenia na majątku Dłużnika i poręczycieli, jak również wartość samego majątku Dłużnika, przewyższają znacznie wartość roszczenia Contanisimo Limited z odsetkami i kosztami ubocznymi.

W dniu 31.01.2014 r. Contanisimo Limited z siedziba w Nikozji/Cypr wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. S.K.A. w upadłości układowej ("Dłużnik") pozew o zapłatę kwoty 63.757.802 zł wraz z ustawowymi odsetkami. Żądanie pozwu obejmuje zapłatę ww. kwoty, z której ponad 15 mln zł to skapitalizowane odsetki. Podstawę roszczenia stanowi umowa inwestycyjna zawarta w 2010 r., na podstawie której Dłużnik złożył Contanisimo Limited ważną, wykonalną i nieodwołaną ofertę nabycia akcji Karen SA po cenie określonej w umowie. Contanisimo Limited ofertę przyjęła, a Dłużnik w terminie nie zapłacił ceny za akcje. Wobec tego Contanisimo Limited przysługuje roszczenie o zapłatę od Dłużnika kwoty wskazanej w pozwie.

Powództwo wytoczone przez Contanisimo Limited jest kolejnym etapem odzyskiwania należności wobec ogłoszenia upadłości układowej Dłużnika w dniu 23 grudnia 2013 r., o czym Emitent informował w raporcie nr 2/2014 r., który będzie realizowany równoległe do postępowania układowego.

Według doradców prawnych Emitenta roszczenie jest w całości zasadne.

25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Poza opisanymi w notach znaczącymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym, inne nie wystąpiły.

26. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2013 4,1472 PLN/EUR, 31.12.2012 4,0882 PLN/EUR, 31.03.2013 4,1774 PLN/EUR
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04 – 31.12.2013 4,2234 PLN/EUR, 01.04 – 31.12.2012 4,1731 PLN/EUR, 01.04.2012 - 31.03.2013 4,1900 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.04 – 31.12.2013 4,3432 / 4,1025 PLN/EUR, 01.04 – 31.12.2012 4,4126 / 4,0465 PLN/EUR, 01.04.2012 - 31.03.2013 4,4126 / 4,0465 PLN/EUR.
- Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2012 do 31.12.2012	od 01.04.2012 do 31.03.2013
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	1 248 616	864 103	1 244 969	295 642	207 065	297 129
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 962	6 993	8 803	3 780	1 676	2 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 121	2 333	3 555	2 160	559	848
Zysk (strata) netto	20 815	1 241	2 512	4 928	297	600
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	20 645	1 182	2 348	4 888	283	560
Zysk na akcję (PLN; EUR)	2,17	0,12	0,25	0,51	0,03	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	2,17	0,12	0,25	0,51	0,03	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2234	4,1731	4,1900
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 188	15 397	16 609	8 568	3 690	3 964
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 802)	(161)	(3 246)	(2 084)	(39)	(775)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 676)	(12 601)	(11 800)	(4 185)	(3 020)	(2 816)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 710	2 635	1 563	2 299	631	373
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2234	4,1731	4,1900

	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.03.2013
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	471 039	402 648	387 932	113 580	98 490	92 864
Zobowiązania długoterminowe	7 205	7 581	6 449	1 737	1 854	1 544
Zobowiązania krótkoterminowe	319 987	268 727	253 939	77 157	65 732	60 789
Kapitał własny	143 846	126 340	127 544	34 685	30 904	30 532
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	143 380	125 665	127 220	34 573	30 738	30 454
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1472	4,0882	4,1774

26.1. Stanowisko Zarządu Komputronik S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

W roku obrotowym 2013 Spółka nie publikowała prognoz.

26.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Poza transakcjami związanymi z aportem znaków towarowych, opisanych w nocie 3. niniejszego sprawozdania, w okresie od 01 kwietnia do 30 września 2013 roku Spółka dominująca ani żadna jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji o wartości łącznej od początku roku przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro, która to transakcja nie była by typowa i rutynowa, zawierana na warunkach rynkowych.

26.3. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Poza pożyczkami związanymi z aportem znaków towarowych, opisanych w nocie 3. niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły żadne poręczenia, kredyty, pożyczki ani gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

27. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A. oraz Grupy Komputronik

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. osiągnęła na dzień 31.12.2013 roku przychody w wysokości 1 248,6 mln PLN co daje wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 44,5%. Pozytywnie na wzrost obrotów oddziałuje systematyczny wzrost liczby partnerów handlowych, a także wzrost udziału sprzedaży e-commerce i eksportu. Grupa nadal realizuje wcześniej przyjętą politykę ograniczonego wzrostu poprzez zdywersyfikowane kanały obsługi klientów, zwracając szczególną uwagę na właściwą politykę zakupową, która w obecnej sytuacji rynkowej (szybkie zmiany we wprowadzanych do sprzedaży technologiach, rosnący wpływ sprzedaży e-commerce i spłaszczenie polityki cenowej firm konkurencyjnych) jest głównym kreatorem marży handlowej Emitenta.

W omawianym okresie Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 103,0 mln PLN, przy marży handlowej wynoszącej 8,2%. Na uzyskany wynik na sprzedaży wpływ miały takie czynniki jak: ograniczenia programów dopłat oferowanych przez producentów oraz wzrost sprzedaży eksportowej prowadzonej na niższych marżach niż sprzedaż detaliczna, ale też generującej zdecydowanie niższe koszty operacyjne.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży łącznie na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 88,6 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2012 roku o 14,1%.

Pozostałe przychody operacyjne na dzień 31.12.2013 roku wyniosły 3,5 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1,9 mln PLN.

W efekcie wyżej opisanych czynników Grupa wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 16,0 mln zł, w porównaniu do 7,0 mln zł w analogicznym okresie 2012 roku.

Wynik na działalności finansowej na 31.12.2013 roku był ujemny i wyniósł -6,9 mln zł. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na taką stratę z działalności finansowej był odpis wartości 1.989 tys. zł.

Grupa za trzy kwartały roku obrotowego osiągnęła wynik netto w wysokości 20,8 mln PLN w porównaniu do 1,2 mln PLN w analogicznym okresie 2012 roku.

Grupa zanotowała dodatni Cash flow – realizując nadwyżkę środków z działalności operacyjnej na poziomie 36,2 mln zł, a zwiększenie środków pieniężnych ogółem wyniosło 9,7 mln zł.

28. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 31.12.2013 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 lutego 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2014-02-14	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
2014-02-14	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	

Podpis osoby sporządzającej skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2014-02-14	Joanna Roeske	Główny Księgowy	