



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2013 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 16 CZERWCA 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	25
4. Segmenty operacyjne	26
5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	26
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	32
7. Wartość firmy	33
8. Wartości niematerialne	35
9. Rzeczowe aktywa trwałe	38
10. Aktywa w leasingu	40
11. Nieruchomości inwestycyjne	42
12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	43
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney	57
14. Zapasy	63
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	65
18. Kapitał własny	65
19. Świadczenia pracownicze	69
20. Pozostałe rezerwy	69
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69
22. Rozliczenia międzyokresowe	70
23. Umowy o usługę budowlaną	70
24. Przychody i koszty operacyjne	70
25. Przychody i koszty finansowe	71
26. Podatek dochodowy	73
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	74
28. Przepływy pieniężne	74
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	75
30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	77
31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	78
32. Zarządzanie kapitałem	82
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	83
34. Pozostałe informacje	83
35. Zatwierdzenie do publikacji	87

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Noty	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4	24 501	24 501	24 501
Wartości niematerialne	5	18 752	17 576	17 863
Rzeczowe aktywa trwałe	6	31 960	29 791	31 358
Nieruchomości inwestycyjne	8	11 072	13 487	13 722
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	-	-	-
Należności i pożyczki	9	-	6	394
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	8	130	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	10	14 809	2 479	2 195
Aktywa trwałe		101 102	87 970	90 047
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	135 196	101 372	72 219
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	12,20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	212 407	183 771	174 758
Należności z tytułu bieżącego podatku Dochodowego		153	146	182
Pożyczki	9	2 101	5 050	7 127
Pochodne instrumenty finansowe	9	10	28	145
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	2 578	4 474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 473	823	825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 024	6 194	4 621
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
Aktywa obrotowe		360 365	299 962	264 351
Aktywa razem		461 467	387 932	354 398

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Noty	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	15	957	957	957
Akcje własne (-)	15	-	(499)	(499)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	76 906	76 906	76 906
Pozostałe kapitały	15	2 617	2 141	2 126
Zyski zatrzymane:		66 441	47 715	48 384
- zysk (strata) z lat ubiegłych		42 548	45 359	39 633
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		23 893	2 356	8 751
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		146 921	127 220	127 874
Udziały niedające kontroli	15	511	324	724
Kapitał własny		147 432	127 544	128 598
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	-	-	3 335
Leasing finansowy	7	256	726	1 723
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	6 589	5 723	4 923
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		6 845	6 449	9 981
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	216 368	172 952	136 227
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		379	170	1 026
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	81 289	72 243	69 524
Leasing finansowy	7	546	1 750	1 917
Pochodne instrumenty finansowe	9	22	15	113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	4 571	4 765	4 222
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	4 014	2 044	2 790
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		307 189	253 939	215 819
Zobowiązania razem		314 035	260 388	225 800
Pasywa razem		461 467	387 932	354 398

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	1 715 561	1 244 969
Przychody ze sprzedaży produktów		-	9 877
Przychody ze sprzedaży usług		61 612	48 202
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 653 949	1 186 890
Koszt własny sprzedaży		1 576 135	1 126 337
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		22 331	8 730
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		1 553 804	1 117 607
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		139 427	118 632
Koszty sprzedaży		89 938	82 914
Koszty ogólnego zarządu		28 101	27 326
Pozostałe przychody operacyjne	21	3 534	4 003
Pozostałe koszty operacyjne	21	3 773	3 592
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		21 149	8 803
Przychody finansowe	22	2 949	2 680
Koszty finansowe	22	11 108	7 928
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 991	3 555
Podatek dochodowy	23	(11 090)	1 043
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		24 081	2 512
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
Zysk (strata) netto		24 081	2 512
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		23 866	2 348
- podmiotom niekontrolującym		215	164

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

	Noty	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
z działalności kontynuowanej			
	24		
- podstawowy		2,50	0,25
- rozwodniony		2,48	0,25
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
	24		
- podstawowy		2,50	0,25
- rozwodniony		2,48	0,25

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto		24 081	2 512
<i>Inne całkowite dochody</i>			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		27	8
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		27	8
Całkowite dochody		24 108	2 520
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		23 893	2 356
- podmiotom niekontrolującym		215	164

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Saldo na dzień 01.04.2014 roku	957	(499)	76 906	2 141	47 715	324	127 544
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błędów 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 31.03.2014 roku							
Emisja akcji		499		-	184		683
Przejęcie kontroli				-	358	(358)	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi	15			(4 600)	(4 600)	358	(4 242)
Dywidendy				(1 053)	(1 053)	(28)	(1 081)
Inne zmiany – korekty wyniku lat ubiegłych				(56)	(56)		(56)
Razem transakcje z właścicielami		499		-	(5 167)	(28)	(4 696)
Zysk netto za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku					23 866	215	24 081
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku	15			(6)	27		21
Razem całkowite dochody				(6)	23 893	215	24 102
Wycena opcji (program płatności akcjami)				482			482
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	957	-	76 906	2 617	66 441	511	147 432

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.04.2012 roku	957	(499)	76 906	2 126	48 384	127 874	724	128 598
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błędów 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- skup akcji własnych/ koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E						-		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-		-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi	15				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 całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku	15			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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 991	3 555
Korekty	25	12 439	14 256
Zmiany w kapitale obrotowym	25	(17 796)	(1 832)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		103	(1 186)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 737	14 793
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(3 627)	(2 772)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(7 120)	(3 782)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		283	42
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(8)	235
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-	(80)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		7 552	5 145
Pożyczki udzielone		(5 094)	(2 707)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki	22	460	673
Otrzymane dywidendy	22	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 554)	(3 246)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		730	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		(4 211)	80
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		12 921	5 148
Spłaty kredytów i pożyczek		(986)	(4 855)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 636)	(2 318)
Odsetki zapłacone	22	(3 158)	(4 801)
Dywidendy wypłacone	24	(1 039)	(3 238)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 621	(9 984)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 804	1 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 199	4 631
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		21	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		9 003	6 199

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

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

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

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 16 czerwca 2014 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 16 czerwca 2014 r. wchodził:

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

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

c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.03.2014	31.03.2013
Komputronik Biznes S.A.	Poznań/Polska	100,0%	100,0%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań/Polska	80,0%	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja/Cypr	100,0%	100,0%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki/Polska	100,0%	100,0%
K24 International s.r.o.	Ostrava/Czechy	100,0%	100,0%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań/Polska	99,0%	99,0%

Movity Sp. z o.o.	Poznań/Polska	70,0%	70,0%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. *	Poznań/Polska	80,0%	80,0%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań/Polska	70,0%	70,0%
B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.)	Olsztyn	100,0%	100,0%
Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)	Wrocław	100,0%	100,0%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	100,0%	-
SSK Sp. z o.o.	Poznań	100,0%	-
SSK Sp. z o.o. SKA	Poznań	100,0%	-
Tradus Sp. z o.o.*	Poznań	100,0%	-
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,0%	-

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

* udział pośredni – Tradus Sp._z o.o. jest w 100% jednostką zależną od Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.03.2014 udziały (akcje) w jednej spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o spółce stowarzyszonej zostały zawarte w nocie nr 3.

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

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2014 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 16 czerwca 2014 r. (patrz nota 35).

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2014 roku.

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

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

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie 01.04.2013 – 31.03.2014:

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzony 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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”, zatwierdzona 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 Grupy.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodziły w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki

inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Decyzją Zarządu jednostki dominującej powyższe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE nie zostały wcześniej zastosowane. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

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

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

Segmenty operacyjne

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

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

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,

- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane

w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

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

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość

wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Zapasy

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są

zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2014 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędu oraz zmiany zasad rachunkowości.

4. 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. Zgodnie z wcześniej obowiązującymi wymogami MSR 14 Grupa zobowiązana była identyfikować segmenty branżowe i geograficzne, przy zastosowaniu podejścia ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył jako punkt wyjściowy do identyfikacji segmentów. Grupa stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. Głównym obszarem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w kraju.

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

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

W okresie sprawozdawczym udział sprzedaży poza granice kraju w przychodach ogółem Grupy wyniósł 30%, zaś udział przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie przekroczył 10% łącznych przychodów Grupy.

Wyszczególnienie	2012	2013
Tablety i telefony	21,5%	35,5%
Laptopy	27,9%	26,0%
Komponenty	15,4%	10,1%
Peryferia komputerowe	8,6%	6,3%
Technologie mobilne	3,2%	4,0%
Eksploatacja i nośniki	4,3%	3,2%
Komputery PC	3,1%	3,1%
Oprogramowanie	4,4%	2,8%
Elektronika użytkowa	2,4%	1,9%
Sprzęt sieciowy	1,6%	1,3%
Technologie zaawansowane	1,5%	1,0%
Usługi i pozostałe	6,1%	4,6%
suma:	100,0%	100,0%

W okresie sprawozdawczym udział sprzedaży poza granice kraju w przychodach ogółem Grupy wyniósł 30%, zaś udział przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie przekroczył 10% łącznych przychodów jednostki.

5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

Przejęcia

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 SKI12 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 od 01.07.2013 r. W dniu 10 grudnia 2013r. Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze nabyło całość udziałów w TRADUS Sp. z o.o. o wartości 500 zł każdy, łącznej wartości nominalnej 10.500 zł, za cenę 4 600 tys. zł. Nie rozpoznano wartości firmy w wyniku połączenia.

W roku obrotowym Spółka 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 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., prowadzić 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. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostanie utworzone ze względu na powstałą wyniku tych transferów różnicę w wartości bilansowej i podatkowej przenoszonych aktywów niematerialnych. 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, SSK Sp. z o.o. 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.

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)
			przejmujący	udziały niedające kontroli	
Tradus Sp. z o.o.	01.07.2013	0%	-	-	358
SSK Sp. z o.o.	05.09.2013	100,0%	5	-	-
Komputronik Signum Sp. z o.o.	05.09.2013	100,0%	5	-	-
SSK Sp. z o.o. SKA	05.09.2013	99,99%	50	-	-
Komputronik GmbH	14.01.2014	100,0%	53	-	-

Wycena wartości godziwej na datę przejęcia 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.
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*	-

Wartość godziwa przejętych należności wynosi 5 267 tys. zł. Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów/faktur wynosi 5 267 tys. zł.

Przychody i wyniki finansowe przejętej jednostki ujęte po dacie przejęcia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za 2013 rok wyniosły odpowiednio: przychody: 56 945 tys. zł, strata netto: 264 tys. zł. Gdyby przejęcie spółki miało miejsce na 01.04.2013 roku wynik finansowy Grupy były niższy o kwotę 54 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży byłyby wyższe o 86 397 tys. PLN, w stosunku do przychodów ze sprzedaży ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Sprzedaż

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje sprzedaży jednostek zależnych.

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

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

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

- 1) Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
- 2) CLEAN & CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA) z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);

- 3) Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanisimo);
- 4) Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński) oraz
- 5) panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

Postanowienie 1 :

Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik SA wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł. W zamian za wierzytelność, Komputronik nabyte 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 Nieruchomości Inwestycyjne (opis nota 8)

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

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

Realizacja postanowienia 2 :

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

Postanowienie 3 :

Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia. Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik. W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie

nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych). W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

Realizacja postanowienia 3

W dniu 5 września 2011 r. Contanisimo Ltd złożyło Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna oświadczenie o przyjęciu oferty w opcji PUT. Contanisimo w oparciu o art. 17

Umowy Inwestycyjnej, przyjęło jako Oblat, ofertę zawarcia umowy sprzedaży i w związku z tym oświadczyło, iż zawiera jako sprzedawca umowę sprzedaży 18.303.912 akcji CCE (dawniej Karen). Termin zapłaty ceny w wysokości 48.688.405,92 zł ustalono na piąty dzień od daty doręczenia Texass

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

Komputronik SA wniósł skargę wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku do Sądu Okręgowego w Poznaniu przeciwko Clean & Carbon Energy S.A o uchylenie wyroku CSA Eurolegis sp. z o.o. Komputronik S.A. i Contanisimo w odpowiedzi na pozew wniosły o niezwłoczne odrzucenie pozwu, powołując się na zapis zawarty w Umowie Inwestycyjnej, że do rozstrzygnięcia sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej oraz wadą konstrukcyjną wyroku nie mającą podstawy w polskim systemie prawnym, gdyż nie dysponuje interesem prawnym w ustaleniu, co do związania art.17 umowy inwestycyjnej, bowiem jako ewentualny poręczyciel może bronić w ramach powództwa o zapłatę przeciwko niej skierowanemu.

Po uchyleniu się przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna od przyjęcia oświadczenia, Contanisimo wniosło pozew o ustalenie i zapłatę do wskazanego w Umowie Inwestycyjnej Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie kwoty 48.688.405,92 zł wraz z należnymi odsetkami. W wyniku ogłoszenia upadłości układowej postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej zostało umorzono z mocy prawa wobec wygaśnięcia zapisu na sąd polubowny. Contanisimo zgłosiła całą wierzytelność wraz z odsetkami do ujęcia na liście wierzytelności i oczekuje zaspokojenia w pełnej wysokości wobec deklaracji Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna w upadłości układowej o spłacie wszystkich wierzytelności w 100%. Równolegle wobec braku ograniczeń proceduralnych Contanisimo, aby maksymalnie chronić swoje interesy, wniosło pozew o wierzytelność z opcji put wraz ze skapitalizowanymi odsetkami.

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

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

Postanowienie 4 :

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

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

Realizacja postanowienia 4 :

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

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

- wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w postaci nakładów w obcych obiektach oszacowano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej w oparciu o metodykę wskazaną w Rozporządzeniu RM z dnia 21.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 zobowiązania wobec Karen na łączną kwotę 35 mln zł powstałe z wszystkich tytułów prawnych poprzez emisję obligacji wymiennych na akcje Karen: należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy)zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik; należność w kwocie 550.000,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.; należność w kwocie 1.500.000,00 (słownie: milion pięćset tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku; kwotę około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

Realizacja postanowienia 5 :

Zobowiązanie zostało zrealizowane poprzez wyemitowanie obligacji, zerokuponowych, wymiennych na akcje Karen. Roszczenie o zapłatę Clean & Carbon Energy SA zostało zaspokojone przez Emitenta w dniu 2 września 2013 r. (o czym informowano w raporcie nr 30/2013) wyemitowanymi przez Emitenta obligacjami serii A i B w dniu 1 września 2010 roku. Emitent był zobowiązany do wykupu obligacji, ale mógł spełnić świadczenie zamienne w dniu ich wykupu – 2 września 2013 r. w postaci wymiany obligacji Emitenta na akcje CCE. Oświadczenie o wymianie Emitent złożył zgodnie z warunkami emisji obligacji, o czym zaświadczył Agent Emisji Obligacji – Dom Maklerski BZWBKA SA, co stanowi o umorzeniu zobowiązania Emitenta i wykonaniu tego postanowienia.

Postanowienie 6 :

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

Realizacja postanowienia 6 :

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

Postanowienie 7 :

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

Realizacja postanowienia 7

Obie emisje zostały przyjęte w dniu 1 września przez Clean & Carbon Energy S.A. Wyemitowane obligacje wymienne na akcje CCE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji CCE wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo, która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji CCE oraz opcję sprzedaży akcji CCE, wystawione przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w postanowieniach 5 i 6 akcjami CCE. Konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż obligacja zawsze będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji CCE i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji CCE.

W dniu 02.09.2013 roku Spółka 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.

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

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

W prawomocnych wyrokach Sąd Okręgowy w Poznaniu w całości uchylił wyroki tzw. sądu Eurolegis oraz zasądził na rzecz spółki zależnej Emitenta zwrot kosztów postępowania sądowego. Mimo tych wyroków Clean & Carbon Energy SA wniosła w dniu 2 września 2013 r. pozew po raz kolejny domagając się zapłaty 28,5 mln zł. Stanowisko Emitenta zostało zawarte w raporcie bieżącym nr 44/2013. Sprawa oczekuje na merytoryczne rozpoznanie w sądzie polubownym.

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

6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2014		31.03.2013		31.03.2012	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%	20	20	20	20	20	20
Bilansowa wartość inwestycji			20		20		20	

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
<i>na dzień 31.03.2014 roku</i>					
Log Systems Sp. z o.o.	1 480	1 692	(212)	(133)	2 849
Razem	1 480	1 692	(212)	(133)	2 849
<i>na dzień 31.03.2013 roku</i>					
Log Systems Sp. z o.o.	1 484	1 563	(79)	38	2 906
Razem	1 484	1 563	(79)	38	2 906
<i>na dzień 31.03.2012 roku</i>					
Log Systems Sp. z o.o.	705	822	(117)	(251)	1 946
Razem	705	822	(117)	(251)	1 946

7. Wartość firmy

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	24 501	24 501
Połączenie jednostek	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	24 501	24 501
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	24 501	24 501

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Contanisimo	1 725	1 725	1 725
GK Komputronik/GK KAREN (lata 2009,2008)	9 565	9 565	9 565
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)	13 007	13 007	13 007
B2C Mobile Sp. z o.o.(dawniej Ken Komputer IV Sp. z o.o.)	204	204	204
Razem wartość firmy	24 501	24 501	24 501

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
GK Komputronik	24 501	24 501	24 501
Razem wartość firmy	24 501	24 501	24 501

Wartość użytkowa wartości firmy określona jest przez jej wartość odzyskiwalną ustalaną na podstawie 5 letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 10%, przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty najbardziej aktualnymi prognozami wynosi 5%. Nie są uzasadnione i prawdopodobnie zmiany kluczowych założeń, które kierownictwo przyjęło do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka mogące spowodować, że wartość bilansowa tego ośrodka przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

8. Wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2014							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	11 496	22 774	1 569	302	39 874
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 409)	(357)	(7 857)	(9 012)	(1 487)	-	(21 122)
Wartość bilansowa netto	314	653	3 639	13 762	82	302	18 752
Stan na 31.03.2013							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	9 941	19 429	1 525	168	34 796
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 149)	(202)	(6 885)	(6 550)	(1 434)	-	(17 220)
Wartość bilansowa netto	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	9 703	14 878	1 525	2 188	32 027
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 888)	(101)	(5 786)	(5 074)	(1 315)	-	(14 164)
Wartość bilansowa netto	835	909	3 917	9 804	210	2 188	17 863
za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2013 roku	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	1 014	-	-	360	1 374
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	541	3 345	44	2 366	6 296
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(2 592)	(2 592)
Amortyzacja (-)	(260)	(155)	(972)	(2 462)	(53)	-	(3 902)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku	314	653	3 639	13 762	82	302	18 752
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
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	240	4 553	-	1 863	6 656
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 882)	(3 882)
Amortyzacja (-)	(261)	(101)	(1 101)	(1 478)	(119)	-	(3 060)

za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku		Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku		574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku		1 136	1 010	2 866	7 449	425	5 637	18 523
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		-	-	632	-	-	-	632
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		-	-	2 269	3 981	-	-	6 250
Sprzedaż spółki zależnej (-)		-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		(40)	-	(299)	565	(101)	(3 449)	(3 324)
Amortyzacja (-)		(261)	(101)	(1 551)	(2 191)	(114)	-	(4 218)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku		835	909	3 917	9 804	210	2 188	17 863

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych są:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych o wartości bilansowej 13 762 tys. zł. oraz pozostający okres amortyzacji - do 5 lat

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

- „Koszty ogólnego zarządu” – 2013 rok 2 440 tys. PLN (2012 rok: 1 726 tys. PLN),
- „Koszty sprzedaży” – 2013 rok 1 462 tys. PLN (2012 rok: 1 210 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym wartości niematerialne i prawne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań.
W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz zakupu wartości niematerialnych.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Stan na 31.03.2014							
Wartość bilansowa brutto	1 239	27 677	15 130	5 972	6 177	2 271	58 466
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 815)	(9 847)	(3 587)	(3 257)	-	(26 506)
Wartość bilansowa netto	1 239	17 862	5 283	2 385	2 920	2 271	31 960
Stan na 31.03.2013							
Wartość bilansowa brutto	1 239	24 966	12 413	5 313	5 312	1 550	50 793
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 177)	(7 652)	(2 587)	(2 586)	-	(21 002)
Wartość bilansowa netto	1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto	1 239	27 053	14 944	5 106	5 835	469	54 646
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 609)	(8 796)	(2 988)	(2 895)	-	(23 288)
Wartość bilansowa netto	1 239	18 444	6 148	2 118	2 940	469	31 358

za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku		Grundy	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
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	-	-	-	66
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		-	3 296	1 228	731	1 170	5 663	12 088
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-	(585)	(75)	(52)	(305)	(4 942)	(5 959)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		-	-	1 504	-	-	-	1 504
Amortyzacja (-)		-	(1 638)	(2 195)	(1 000)	(671)	-	(5 504)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		-	-	(6)	(20)	-	-	(26)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku		1 239	17 862	5 283	2 385	2 920	2 271	31 960
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
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		-	115	907	1 508	478	1 490	4 498
Sprzedaż spółki zależnej (-)		-	(188)	(7)	(27)	(79)	-	(301)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-	-	-	-	-	(437)	(437)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		-	(1 582)	(2 285)	(869)	(613)	-	(5 349)
Amortyzacja (-)		-	-	(2)	(4)	-	-	(6)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku		1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791
za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku		1 239	19 887	4 534	1 586	3 400	702	31 348
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		-	61	177	455	14	-	707
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		-	351	4 020	1 157	118	-	5 646
Sprzedaż spółki zależnej (-)		-	(268)	(4)	(279)	-	-	(551)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-	-	-	-	-	(233)	(233)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		-	(1 587)	(2 583)	(802)	(592)	-	(5 564)
Amortyzacja (-)		-	-	4	1	-	-	5
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)		-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku		1 239	18 444	6 148	2 118	2 940	469	31 358

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.01.2012 do 31.03.2013
Koszt własny sprzedaży	833	861
Koszty ogólnego zarządu	1 502	1 506
Koszty sprzedaży	3 169	2 982
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 504	5 349

Na dzień 31.03.2014 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 10 991 tys. PLN (31.03.2013 rok: 11 845 tys. PLN, 31.03.2012 rok: 12 273 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

10. Aktywa w leasingu

10.1. Leasing finansowy

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

	Grundy	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Stan na 31.03.2014							
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 142	1 829	-	-	5 971
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(3 144)	(754)	-	-	(3 898)
Wartość bilansowa netto	-	-	998	1 075	-	-	2 073
Stan na 31.03.2013							
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 192	3 049	-	-	7 241
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 240)	(1 070)	-	-	(3 310)
Wartość bilansowa netto	-	-	1 952	1 979	-	-	3 931
Stan na 31.03.2012							
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 537	2 573	217	-	7 327
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 487)	(913)	(104)	-	(2 504)
Wartość bilansowa netto	-	-	3 050	1 660	113	-	4 823

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

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.03.2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	587	278	-	865
Koszty finansowe (-)	(41)	(22)	-	(63)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	546	256	-	802
Stan na 31.03.2013				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 860	787	-	2 647
Koszty finansowe (-)	(110)	(61)	-	(171)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 750	726	-	2 476
Stan na 31.03.2012				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 096	1 799	-	3 895
Koszty finansowe (-)	(180)	(75)	-	(255)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 916	1 724	-	3 640

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2014							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2014		303	303	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2016		499	243	256
Leasing finansowy na dzień 31.03.2014					802	546	256
Stan na 31.03.2013							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2015		2 412	1 723	689
Umowy leasingu powyżej 3 lat		WIBOR 1 M + marża	2017		64	27	37
Leasing finansowy na dzień 31.03.2013					2 476	1 750	726

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

10.2. Umowy najmu i dzierżawy o charakterze leasingu operacyjnego

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów najmu i dzierżawy:</i>			
Płatne w okresie do 1 roku	9 943	6 107	6 605
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	16 345	11 763	13 831
Płatne powyżej 5 lat	193	167	644
Razem	26 481	18 037	21 080

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 10 209 tys. zł (31.03.2013 rok: 9 883 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	13 487	13 722
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych) (+/-)	8	(235)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(2 423)	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	11 072	13 487

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 11.072 tys. PLN i została ujęta w księgach na podstawie wycen przeprowadzonych przez firmy: WGN Nieruchomości/Ostrów Wielkopolski z siedzibą w Ostrowie Wlkp. oraz Kancelaria Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - niezależnych rzeczoznawców, niepowiązanych z Grupą Kapitałową Komputronik S.A. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości

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

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

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 31.03.2014 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31.03.2014r.
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w Tanowie/Polska	-	9 366	-	9 366
Nieruchomość zabudowana we Wrocławiu/Polska	-	1 706	-	1 706
	-	-	-	-
Razem	-	11 072	-	11 072

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1 ,2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

12.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.03.2014								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
9.2	-	-	-	-	-	-	-	-
9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
12	161 260	-	-	-	-	-	51 147	212 407
9.2	2 101	-	-	-	-	-	-	2 101
9.3	-	10	-	-	-	-	-	10
9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
13	9 024	-	-	-	-	-	-	9 024
Kategoria aktywów finansowych razem								223 542
Stan na 31.03.2013								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
9.2	6	-	-	-	-	-	-	6
9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
12	151 463	-	-	-	-	-	32 308	183 771
9.2	5 050	-	-	-	-	-	-	5 050

Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Pochodne instrumenty finansowe	-	28	-	-	-	-	-	28
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	2 578	-	-	2 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 194	-	-	-	-	-	-	6 194
Kategoria aktywów finansowych razem	162 713	28	-	-	2 578	-	32 308	197 627
Stan na 31.03.2012								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	394	-	-	-	-	-	-	394
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	166 197	-	-	-	-	-	-	174 758
Należności	7 127	-	-	-	-	-	-	7 127
Pożyczki	-	145	-	-	-	-	-	145
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	4 474	-	-	4 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 621	-	-	-	-	-	-	4 621
Kategoria aktywów finansowych razem	178 339	145	-	-	4 474	-	8 561	191 519

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

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

Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39				Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	Poza MSR39	
9.5	-	-	-	-	-
7	-	-	-	256	256
9.3	-	-	-	-	-
18	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	256	256
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					

Stan na 31.03.2014

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	210 715	-	5 653	216 368
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	81 289	-	-	81 289
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	546	546
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	22	-	-	-	-	22
Kategoria zobowiązań finansowych razem		22	-	292 004	-	6 455	298 481
Stan na 31.03.2013							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	726	726
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	169 850	-	3 102	172 952
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	2 578	69 665	-	-	72 243
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 750	1 750
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	15	-	-	-	-	15
Kategoria zobowiązań finansowych razem		15	2 578	239 515	-	5 578	247 686
Stan na 31.03.2012							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	3 335	-	-	3 335
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 723	1 723
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	134 932	-	1 295	136 227
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	3 561	65 963	-	-	69 524
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 917	1 917
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	113	-	-	-	-	113
Kategoria zobowiązań finansowych razem		113	3 561	204 230	-	4 935	212 839

12.2. Należności i pożyczki

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności	-	-	-
Pożyczki	-	6	394
Należności i pożyczki długoterminowe	-	6	394
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 407	183 772	174 758
Pożyczki	2 101	5 050	7 127
Należności i pożyczki krótkoterminowe	214 508	188 822	181 885
Należności i pożyczki, w tym:	214 508	188 828	182 279
Należności (nota nr 12)	212 407	183 772	174 758
Pożyczki (nota nr 9.2)	2 101	5 056	7 521

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 12.7 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.03.2014 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 753 tys. zł (2012 rok 3.686 tys. zł, 2011 rok 1.268 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą procentową w okresie sprawozdawczym 7,50%, zaś pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 1.348 tys. zł (2012 rok 1.370 tys. zł; 2011 rok: 6.253 tys. zł) oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2014 oraz 2015 rokiem.

Poz. należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje. należność wekslową w kwocie 10 922 tys. zł z tyt. należności wekslowych wraz z odsetkami z weksli KAREN S.A. – szczegółowy opis nota nr 12.

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	5 289	7 521
Połączenie jednostek gospodarczych	500	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	5 094	3 087
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	388	499
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(8 937)	(5 818)
Sprzedż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 334	5 289
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	233	233
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	233	233
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 101	5 056

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 25). Odpisu aktualizacyjnego dokonano w okresach ubiegłych dla pożyczki od dłużnika, który znajduje się w trudnej sytuacji finansowej (zaprzestał spłaty swoich zobowiązań) w wysokości 234 tys. zł.

12.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	10	28	145
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	10	28	145
Aktywa - instrumenty pochodne	10	28	145
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	22	15	113
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	22	15	113
Zobowiązania - instrumenty pochodne	22	15	113

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 31.03.2014					
Kontrakty forward EUR	400	-	13	2014.04.01	2014.04.03
Kontrakty forward USD	950	2	9	2014.04.03	2014.05.05
Kontrakty opcyjne EUR typu put	100	4	-	2014.05.16	2014.05.16
Kontrakty opcyjne EUR typu call	150	1	-	2014.05.05	2014.05.05
Swap walutowy USD call	100	3	-	2014.04.01	2014.04.01
Swap walutowy EUR put	400	-	13	2014.04.01	2014.04.03
Instrumenty pochodne handlowe razem		10	22		
Stan na 31.03.2013					
Kontrakty forward EUR	235	5	-	2013.03.04	2013.04.02
Kontrakty forward USD	286	23	-	2013.03.05	2013.04.15
Kontrakty opcyjne EUR typu put	-	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne EUR typu call	150	-	-	2013.02.06	2013.04.02
Swap walutowy USD call	120	-	10	2013.02.28	2013.04.05
Swap walutowy EUR put	235	-	5	2013.03.28	2013.04.02
Instrumenty pochodne handlowe razem		28	15		

Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do

Stan na 31.03.2012

Kontrakty forward EUR	1 900	132		2012.04.12	2012.06.25
Kontrakty forward USD	1 450		4	2012.04.12	2012.06.25
Kontrakty opcyjne EUR typu put	2 347	13	109	2012.04.02	2012.06.29
Instrumenty pochodne handlowe razem		145	113		

* wartość godziwa

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

12.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe		
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:						
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
Akcje spółek notowanych	-	2 578	4 474	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	2 578	4 474	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:						
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	2 578	4 474	-	-	-

12.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
Kredyty w rachunku kredytowym	25 827	8 232	4 796	-	-	3 335
Kredyty w rachunku bieżącym	49 843	60 669	61 167	-	-	-
Pożyczki	5 619	764	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	81 289	69 665	65 963	-	-	3 335
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:						
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	2 578	3 561	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	2 578	3 561	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	81 289	72 243	69 524	-	-	3 335

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wszystkie kredyty, pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.
 Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2014							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WiborON/1m + marża banku	07-2014	-	33 892	33 892	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M + marża banku	09-2014	-	8 997	8 997	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M + marża banku	08-2014	-	5 957	5 957	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor O/N + marża banku	08-2014	-	997	997	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	09-2014	-	5 000	5 000	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	09-2014	-	15 041	15 041	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	04-2014	-	4 986	4 986	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	07-2014	-	800	800	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M + marża banku	08-2014	-	5 619	5 619	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2014					81 289	81 289	-
Stan na 31.03.2013							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WiborON/1M + marża banku	07-2014	-	58 869	58 869	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	01-2014	-	3 335	3 335	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	07-2014	-	5 697	5 697	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR O/N + marża banku	08-2013	-	1 000	1 000	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M	06-2013	-	764	764	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2013					69 665	69 665	-

Stan na 31.03.2012

Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON/IM + marża	07-2014	-	61 167	61 167	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2014	-	7 331	3 996	3 335
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	08-2012	-	800	800	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN			-	-	-	-
Pożyczka	PLN						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2012					69 298	65 963	3 335

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

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

Stan na 31.03.2014	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2014							
Stan na 31.03.2013							
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCEnergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	2 578	2 578	2 578	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2013							
Stan na 31.03.2012							
Obligacje	PLN	nieoprocentowane, imienne, zerokuponowe, wymienne na akcje CCEnergy S.A. (dawniej KAREN SA)	09-2013	3 561	3 561	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2012							

W dniu 02.09.2013 roku Spółka 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.

12.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 40 500 tys. zł (2012 rok: 65 500 tys. zł; 2011 rok: 65 500 tys. zł),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 16 400 tys. zł (2012 rok: 19 000 tys. zł; 2011 rok: 19 000 tys. zł),
- zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek do kwoty 0 tys. zł. (2012 rok: 6 500 tys. zł; 2011 rok: 7 200 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewożenia zapasów łącznie do kwoty 86 600 tys. zł (2012 rok: 69 500 tys. zł; 2011 rok: 68 403 tys. zł),
- cesja wierzycielności do kwoty 5 000 tys. zł. (2012 rok: 5 000 tys. zł; 2011 rok: 5 000 tys. zł),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 107 725 tys. zł. (2012 rok: 93 500 tys. zł; 2011 rok: 92 400 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco kwota 1 500 tys. zł,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy do kwoty 16 658 tys. zł.

Na 31.03.2014 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	10 991	9 988	12 375
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	1 575	1 247
Zapasy	86 600	69 500	68 403
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	5 000	5 000	5 000
Środki pieniężne	-	-	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	102 591	86 063	87 025

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia warunków umów kredytowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych.

12.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

12.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.03.2014		31.03.2013		31.03.2012	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:							
Pozyczki	9.2	2 101	2 101	5 056	5 056	7 521	7 521
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	212 407	212 407	183 771	183 771	174 758	174 758
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	10	10	28	28	145	145
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-	2 578	2 578	4 474	4 474
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-	-	-
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 024	9 024	6 194	6 194	4 621	4 621
Zobowiązania:							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	25 827	25 827	9 032	9 032	8 130	8 130
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	49 843	49 843	59 869	59 869	61 168	61 168
Pozyczki	9.5	5 619	5 619	764	764	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	2 578	2 578	3 561	3 561
Leasing finansowy	7	802	802	2 476	2 476	3 640	3 640
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	22	22	15	15	113	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	216 368	216 368	172 952	172 952	136 227	136 227

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

Udziały i akcje niektórych nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości (patrz nota nr 12.4) i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

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

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową. Instrumenty te klasyfikuje się w hierarchii wartości godziwej do poziomu 3.

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

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2014					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych	a)	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	c)	-	10	-	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	...	-	-	-	-
Aktywa razem		-	10	-	10
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)	-	(22)	-	(22)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(22)	-	(22)
Wartość godziwa netto		-	(12)	-	(12)

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

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

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

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

a) Akcje spółek notowanych

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

W wyniku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej Komputronik SA utracił kontrolę nad CCE. Wobec powyższego Spółka dokonała w okresach ubiegłych przeklasyfikowania udziałów w Clean and Carbon z pozycji z dotychczasowej ceny nabycia na wartość godziwą. Akcje CCE są akcjami notowanymi na giełdzie. W dniu

02.09.2013 roku Spółka 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.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie dotyczy.

c) Instrumenty pochodne

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

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Spółka zakwalifikowała notowane papiery dłużne do poziomu 1. Są to obligacje wyemitowane przez Spółkę, których wartość godziwa została określona na podstawie notowań giełdowych akcji CCE (patrz pkt. a)).

e) Pożyczki

Nie dotyczy.

12.7.3. Przekwalifikowanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekwalifikowania instrumentów finansowych

12.7.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2014 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 479	2 381	1 002
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 723	4 923	2 757
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(3 244)	(2 542)	(1 755)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	11 507	(516)	(2 429)
Inne całkowite dochody (+/-)	15	-	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2	-	-	1 526
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		(43)	(186)	(70)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		8 220	(3 244)	(2 728)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 809	2 479	2 195
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 589	5 723	4 923

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31.03.2014				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	459	-	459
Pochodne instrumenty finansowe	3	3	-	6
Zapasy	237	(122)	-	115
Należności z tytułu dostaw i usług	296	(5)	-	291
Kontrakty budowlane	-	-	-	-
Inne aktywa	11	6	-	17
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	152	6	-	158
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	3	-	3
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	(1)	-	11
Inne zobowiązania	292	360	-	652
<i>Inne:</i>				
Znaki towarowe	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	1 476	10 131	-	10 131
Razem	2 479	1 490	-	2 966
		12 330	-	14 809
Stan na 31.03.2013				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	22	(19)	-	3
Zapasy	298	(61)	-	237
Należności z tytułu dostaw i usług	36	260	-	296
Kontrakty budowlane	-	-	-	-

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Inne aktywa	-	11	-	11
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	147	5	-	152
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	(1)	-	12
Inne zobowiązania	203	89	-	292
Inne:				
Nierozliczone straty podatkowe	1 476	-	-	1 476
Razem	2 195	284	-	2 479
Stan na 31.03.2012				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	4	18	-	22
Zapasy	209	89	-	298
Należności z tytułu dostaw i usług	78	(42)	-	36
Kontrakty budowlane	-	-	-	-
Inne aktywa	136	(136)	-	-
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	137	10	-	147
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	4	-	13
Inne zobowiązania	164	39	-	203
Inne:				
Nierozliczone straty podatkowe	1 738	(262)	-	1 476
Razem	2 475	(280)	-	2 195

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite rozliczenie połączenia	
Stan na 31.03.2014				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	2 298	767	-	3 065
Rzeczowe aktywa trwałe	710	28	-	738
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6	(4)	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	8	(2)	-	6
Kontrakty budowlane	-	-	-	-
Inne aktywa	2 545	(162)	-	2 383
<i>Zobowiązania:</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Inne zobowiązania	156	239	-	395
Razem	5 723	866	-	6 589
Stan na 31.03.2013				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	1 844	454	-	2 298
Rzeczowe aktywa trwałe	548	162	-	710
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	18	(12)	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług	17	(9)	-	8
Kontrakty budowlane	-	-	-	-
Inne aktywa	2 368	177	-	2 545
<i>Zobowiązania:</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Inne zobowiązania	126	30	-	156
Razem	4 921	802	-	5 723

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31.03.2012				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	1 325	519	-	1 844
Rzeczowe aktywa trwałe	360	188	-	548
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	10	8	-	18
Należności z tytułu dostaw i usług	24	(5)	-	19
Kontrakty budowlane	-	-	-	-
Inne aktywa	1 038	1 330	-	2 368
<i>Zobowiązania:</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	126	-	126
Razem	2 757	2 166	-	4 923

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosiła na dzień 31.03.2013 roku 1 009 tys. PLN. Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.03.2014 roku 466 tys. PLN. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
do 1 roku	-	-	-
od 1 do 2 lat	91	64	-
od 2 do 3 lat	175	7	64
od 3 do 4 lat	200	933	7
od 4 do 5 lat	-	5	933
Nierozliczone straty podatkowe razem	466	1 009	1 004

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014		od 01.04.2012 do 31.03.2013		
	Brutto	Podatek	Brutto	Podatek	Netto
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	27	-	8	-	8
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Razem	27	-	8	-	8

14. Zapasy

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Materiały	-	10	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	135 196	101 362	72 219
Wartość bilansowa zapasów razem	135 196	101 372	72 219

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 1 553 804 tys. PLN (2012 rok 1 117 607 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w okresie sprawozdawczym obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 549 tys. PLN (2012 rok: 0 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 854 tys. PLN (2012 rok: 229 tys. PLN).

Na dzień 31.03.2014 zapasy o wartości bilansowej 86 600 tys. PLN (31.03.2013 rok: 69 500 tys. PLN, 31.03.2012 rok: 68 403 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 12.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-	-
Pozostałe należności	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	152 925	140 301	156 127
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 437)	(3 087)	(2 431)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	149 488	137 214	153 696
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-	1
Inne należności	11 772	14 249	12 506
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-	(6)
Pozostałe należności finansowe netto	11 772	14 249	12 501
Należności finansowe	161 260	151 463	166 197
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	51 203	32 355	8 608
Przedpłaty i zaliczki	-	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(56)	(47)	(47)
Należności niefinansowe	51 147	32 308	8 561
Należności krótkoterminowe razem	212 407	183 771	174 758

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 12.7).

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

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 1 067 tys. PLN (2012 rok: 715 tys. PLN).

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

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	3 087	2 437
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 067	715
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(717)	(65)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 437	3 087

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

Grupa w aktywach wykazuje m.in. należności w wysokości 10 922 tys. PLN są to należności wynikające z :

- należności bezspornej z poprzedniego okresu sprawozdawczego w wysokości 5 mln zł. z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksla wobec Clean and Carbon Energy SA. Do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 526 tys. zł naliczone od należności wekslowej. Komputronik SA posiada zabezpieczenie hipoteczne powyższych należności ustanowione w dniu 8 czerwca 2011 r. przez Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych do kwoty 10.417.640,56 zł. W przedmiotowej sprawie toczyła się egzekucja w oparciu o rygor natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty weksla w postępowaniu nakazowym z weksla. Do dnia publikacji sprawozdania Grupa zrealizowała naliczoną należność w łącznej wysokości 4 713 tys. zł , z czego z kapitału weksla 1 401 tys. zł i 3 312 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. w oparciu o prawomocny wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 20 września 2011 r. (IX GC 350/11).
- należności wekslowej w wysokości 4 mln zł ujętej w poprzednim okresie sprawozdawczym w oparciu o weksel własny z wystawienia KAREN S.A. z dnia 14 lutego 2008 r. wystawionego na zlecenie Techmex SA, nabytego przez Spółkę w drodze indosu. Do przychodów finansowych bieżącego okresu zaliczono odsetki w wysokości 517 tys zł od w/w należności wekslowej. Pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy S.A. kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Jest to weksel własny, od początku zupełny, niegwarancyjny, niepowiązany z porozumieniem wekslowym, nabyty w drodze nieprzerwanego szeregu indosów. Status prawny wyżej powołanego weksla jest analogiczny do weksla opiewającego na sumę 5 mln zł, gdzie obecnie trwa postępowanie windykacyjne. Postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r. Sądu Okręgowego w Warszawie - XVI Wydział Gospodarczy, Sąd zabezpieczył roszczenie Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, o zapłatę przez Clean & Carbon SA kwoty 4 mln PLN (cztery miliony) wraz z odsetkami należnymi od dnia 1 czerwca 2008 r. z tytułu weksla własnego wystawionego przez Clean & Carbon Energy S.A. Zabezpieczenie ustanowiono poprzez wpis hipotek przymusowych, na prawach do użytkowania wieczystego, przysługujących Clean & Carbon SA do nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych: KW SZ1S/00082248/0, KW SZ1S/00120227/6, KW SZ1S/00103656/7, KW SZ1S/00179014/8 i KW SZ1S/00120351/4. Hipoteki zostały ustanowione do kwoty 4 mln PLN (cztery miliony), na każdej z wyżej wymienionych.

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

Na dzień 31.03.2014 należności o wartości bilansowej 5 000 tys. PLN (31.03.2013 rok: 5.000 tys. PLN, 31.03.2012 rok: 5.000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 603	890	1 142
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 266	1 170	85
Środki pieniężne w kasie	471	161	131
Depozyty krótkoterminowe	457	838	644
Inne	4 227	3 135	2 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 024	6 194	4 622

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

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

18. Kapitał własny
18.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2014 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 957 tys. PLN (31.03. 2013 rok: 957 tys. PLN, 31.03.2012 rok: 957 tys. PLN) i dzielił się na 9 572 349 akcji (31.03.2013 rok: 9 572 349, 31. 03.2012 rok: 9 572 349) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	9 572 349	9 572 349
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji		
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	9 572 349	9 572 349

18.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.04.2011 roku						76 936
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)						
Emisja akcji serii E					(30)	(30)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03. 2012 roku						76 906
Emisja akcji serii B (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii E			-			-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.04.2013 roku						76 906
Emisja akcji serii (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii E.			-		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03.2014 roku						76 906

18.3. Pozostałe kapitały

Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
	Przeszacow. RzAT	Aktywa fin. dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezp. przepł. pien.	Różnice kursowe z przeliczenia	Udział w innych doch. całk. jedn. wyc. MPW	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	-	-	-	19	-	19	2 126
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku				15		15	15
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeliczeniowych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	2 107	-	-	34	-	34	2 141
Wycena opcji (program płatności akcjami)	482						482
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-
Inne całkowite dochody za okres od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku				(6)		(6)	(6)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeliczeniowych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	2 589	-	-	28	-	28	2 617

18.4. Programy płatności akcjami

- 1) W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiającą nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadre kierowniczą spółki. Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wypływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.08.2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012. W związku z niespełnieniem podstawowego kryterium przydziału Warrantów, jakim było osiągnięcie wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A. ustalonych w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 na poziomie powyżej 12.000.000zł (słownie: dwanaście milionów złotych) oraz w związku z nieprzyznaniem warrantów za rok obrotowy 2012, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.09.2013 roku podjęło uchwały, na mocy których przedłużono program motywacyjny na rok obrotowy 2013. Jednocześnie zmieniono podstawowe kryterium przydziału Warrantów, w ten sposób, że wskaźnik średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A. ustalonych w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 ma być większy niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawnionym, które nabyły warranty. Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych. Cena emisyjna Akcji zostaje ustalona na 1 (słownie: jeden) złoty.. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czynności techniczne związane z emisją, obejmowaniem i obsługą Akcji, wykonywane będą przez powiernika. Termin wykonania praw z Warrantów upływa z dniem 31 grudnia 2015 roku.
- 3) Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymaga jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej”, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie.

Dane wejściowe do modelu wyceny opcji			
Cena akcji (S)	4,54	Cox, Ross & Rubinstein	
Cena wykonania (X)	1,00	Δt	0,3685
Stopa proc. BS	2,55%	erdt	1,0094
Stopa dywidendy - ciągła (q)	0,00%	ermqdt	1,0094
Okres bieżący (0, lata)	0,00	u	1,4462
Czas do wygaśnięcia (T, lata)	1,47	d	0,6914
Czas życia opcji (Δt , lata)	1,47	p	0,4213
Zmienność (σ)	60,78%	p*	0,5787
Liczba kroków w drzewie (n)	4		
lopt	1		
typ opcji	Kupno		
Wartość CRR opcji europ.			3,5748

	Program 1	Program 2	Program 3
Data przyznania (uruchomienia programu)	05.05.2009	10.04.2013*	
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	31.12.2014	31.12.2015	
Końcowa data możliwego wykonania opcji	31.12.2014	31.12.2015	
Liczba opcji	400.000	135 000	

* Za datę przyznania warrantów w programie 2 uznano datę zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą listy nominalnej uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym; do dnia publikacji nie zostały podpisane indywidualne umowy z pracownikami.

18.5. Udziały niedające kontroli

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Benchmark Sp. z o.o.	176	171	217
Komputronik API Sp. z o.o.	200	53	40
Movity Sp. z o.o.	(47)	29	46
Cogitary Sp.z o.o. Sp.k.	182	71	19
Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej Ken technologie Informatyczne Sp. z o.o.)	-	-	380
B2C Mobile Sp.z o.o.(dawniej Ken Komputer IV Sp .z o.o.)	-	-	22
Udziały niedające kontroli razem	511	324	724

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

	od 01.04 do 31.03.2014	od 01.04 do 31.03.2013
Saldo na początek okresu	324	724
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)		
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)		(402)
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	187	2
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany		
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	511	324

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

	Data transakcji	% instr. kapitałowych dla niekontrolujących	Udziały niedające kontroli	Cena zapłacona (otrzymana) przez GK	Zyski zatrzymane
za okres od 01.04 do 31.03.2013 roku					
<i>Nabycie przez GK udziałów niedających kontroli:</i>					
Tradus Sp. z o.o.	12.2013	100%	302	4 600	(4 298)
<i>Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz niekontrolujących:</i>					
	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane za okres od 01.04 do 31.03.2014 roku					(4 298)
za okres od 01.04 do 31.03.2013 roku					
<i>Nabycie przez GK udziałów niedających kontroli:</i>					
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	01.2013	20	417	-	417
<i>Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz niekontrolujących:</i>					
	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane za okres od 01.04 do 31.03.2013 roku					417

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Koszty wynagrodzeń	29 557	31 197
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 651	7 179
Koszty programów płatności akcjami	482	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	36 690	38 376

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

19.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 861	1 807	1 702	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	1 699	1 841	1 630	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 011	1 117	890	-	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 571	4 765	4 222	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia Pracownicze	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	4 571	4 765	4 222	-	-	-

20. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	210 715	169 709	128 712
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	141	6 220
Zobowiązania finansowe	210 715	169 850	134 932
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 034	2 026	813
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	297	374	247
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	2 322	702	235
Zobowiązania niefinansowe	5 653	3 102	1 295
Zobowiązania krótkoterminowe razem	216 368	172 952	136 227

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 12.7).

22. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Czynsze najmu	-	-	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	1 473	823	825	8	130	14
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 473	823	825	8	130	14
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Dotacje otrzymane	1 549	1 321	1 727	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	32	374	357	-	-	-
Inne rozliczenia	2 433	349	706	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	4 014	2 044	2 790	-	-	-

Grupa Kapitałowa uzyskała w latach ubiegłych od UE dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 388 tys. PLN (2012 rok: 406 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

23. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

24. Przychody i koszty operacyjne

24.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Amortyzacja	5,6	9 406	8 409
Świadczenia pracownicze	16	36 690	38 385
Zużycie materiałów i energii		6 680	6 381
Usługi obce		83 656	49 364
Podatki i opłaty		927	1 213
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		3 287	15 315
Koszty według rodzaju razem		140 646	119 067
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 553 804	1 117 607
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(276)	(95)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		1 694 174	1 236 578

24.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		41	4
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	-	65
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		7	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	307	229
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		333	334
Dotacje otrzymane	19	885	1 321
Wycena obligacji	9.4	782	785
Nadwyżki inwentaryzacyjne		333	343
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowych		846	922
Pozostałe przychody operacyjne razem		3 534	4 003

24.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		114	54
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	807	715
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		45	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	3	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11	-	-
Utworzenie rezerw	17	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		306	230
Niedobory inwentaryzacyjne		444	366
Koszty podwyższenia kapitału w sp. zależnej (PCC)		329	-
Koszty postępowań spornych		209	292
Złomowania/utylizacje		187	458
Inne koszty		1 329	1 477
Pozostałe koszty operacyjne razem		3 773	3 592

25. Przychody i koszty finansowe

25.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	23	25
Pożyczki i należności	9.2,12	1 717	1 964
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 740	1 988
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	25	141
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.4	200	200
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		225	341
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-
Pożyczki i należności	9.2,12	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		-	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2,12	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2,12	-	-
Inne przychody finansowe		984	351
Przychody finansowe razem		2 949	2 680

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

Do przychodów finansowych na dzień 31 marca 2014 roku Grupa zaliczyła odsetki w wysokości 1 043 tys. zł od należności wekslowych opisanych w nocie 12

25.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	17	229
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	3 061	4 018
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	47	47
Pożyczki	9.5	5	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	2 861	1 935
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		5 991	6 229
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	50	240
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	982	321
Dłużne papiery wartościowe	9.4	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 032	561
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	189	254
Pożyczki i należności	9.2,12	-	2
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	36	10
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych		225	266
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	8	2 423	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu	9.4	-	-

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Wymagalności			
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do Sprzedaży	9.4	-	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		1 437	873
Koszty finansowe razem		11 108	7 929

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 24).

26. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		359	526
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		359	526
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	(11 449)	517
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	-	-
Podatek odroczony		(11 449)	517
Podatek dochodowy razem		(11 090)	1 043

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

	Nota	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Wynik przed opodatkowaniem		12 991	3 555
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		2 468	675
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		(14)	117
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(4 083)	140
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		817	(1 518)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(344)	1 465
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10	116	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10	111	128
Wycena znaków towarowych (-)	10	(10 131)	
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		(30)	36
Podatek dochodowy		(11 090)	1 043
Zastosowana średnia stawka podatkowa		-85,37%	29%

W okresie obrotowym wystąpiła różnica pomiędzy wynikiem finansowym przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania w wysokości 53 323 tys. zł (podatek: (10 131 tys. zł) powstała z wyceny znaków towarowych. Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Polska	19%	19%
Cypr	12,5%	10 %

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

27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

27.1. Zysk na akcję

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

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

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 531 591	9 500 187
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	109 702	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 641 293	9 500 187
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 866	2 348
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,50	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,48	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	23 866	2 348
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,50	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,48	0,25

Opcje zamienne na akcje mają charakter rozwadniający.

27.2. Dywidendy

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

Na dzień dywidendy Komputronik S.A. posiadała akcje własne w ilości 59.833 szt., z których dywidenda nie została wypłacona.

W okresie sprawozdawczym dokonano zaliczkowych wypłat dywidendy w jednostce zależnej – Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. w kwocie 28 tys. zł.

Zarząd jednostki dominującej rekomenduje wypłatę dywidendy za okres sprawozdawczy zakończony 31.03.2014 w wysokości 0,27 zł na jedną akcję.

28. Przepływy pieniężne

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 504	5 349
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 902	3 060
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	2 423	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków	-	-

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
pieniężnych przeniesione z kapitału		
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(475)	53
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(13)	7
Koszty odsetek	3 936	4 750
Przychody z odsetek i dywidend	(1 131)	(5)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	482	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	-
Inne korekty	(2 214)	1 042
Korekty razem	12 439	14 256
Zmiana stanu zapasów	(33 824)	(29 144)
Zmiana stanu należności	(28 636)	(924)
Zmiana stanu zobowiązań	43 222	28 538
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 442	(302)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(17 796)	(1 832)

Grupa prezentuje realizację zawartych umów faktoringowych, w tym zmianę zobowiązań z tytułu faktoringu, w rachunku przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 7 737 tys. zł (rok 2012: 14 793 tys. zł)

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 16). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

	31.03.2014	31.03.2013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	9 024	6 194
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w Walucie	(21)	5
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	9 003	6 199

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

29.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	999	2 990	2 589
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	72	22
Płatności w formie akcji własnych	482	-	(380)
Pozostałe świadczenia	-	1	2
Świadczenia razem	1 481	3 063	2 233

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

W 2013 roku Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (2012 rok: 650 tys. zł., 2011 rok: 1883 tys. zł) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2014 1.226 tys. zł (31.03.2013: 2.403 tys. zł, 31.03.2012: 1 900 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2014 i 2015 roku.

W 2013 roku Spółka nie otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (2012 rok: 750 tys. zł, 2011 rok: 0). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2014 0 tys. zł (31.03.2013: 765 tys. zł, 31.03.2012: 0).

W 2013 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 1.312 tys. zł (2012 rok: 2 tys. zł, 2011 rok: 360 tys. zł). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2014 114 tys. zł (31.03.2013 rok: 1 tys. zł, 31.03.2012: 144 tys. zł).

W 2013 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 2.996 tys. zł (2012 rok: 32 tys. zł, 2011 rok: 24 324 tys. zł). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2014 39 tys. zł (31.03.2013: 8 tys. zł, 31.03.2012: 5 639 tys. zł).

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

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

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

	Przychody z dział. operacyjnej		
	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Sprzedaż do:			
Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	19	214	129
Pozostałych podmiotów powiązanych	136	56	30
Razem	158	270	159

	Należności		
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Sprzedaż do:			
Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	205	244	231
Pozostałych podmiotów powiązanych	3	9	31
Razem	208	253	262

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)		
	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2011 do 31.03.2012
Zakup od:			
Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	328	(43)
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 959	1 601	144
Razem	1 959	1 929	101

	Zobowiązania		
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Zakup od:			
Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	256	129
Pozostałych podmiotów powiązanych	18	6	-
Razem	18	262	129

W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym (2012 rok: 0, 2011 rok: 112 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.03.2014 0 tys. zł (31.03.2013: 112 tys. zł, 31.03.2012: 150 tys. zł).

30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
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 jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	4 009	4 397	4 335
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	4 009	4 397	4 335
Zobowiązania warunkowe razem	4 009	4 397	4 335

31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

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

31.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

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

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Stan na 31.03.2014							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	2 151	623	5	3 357	-	11 400
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	130	126	-	1 493	-	1 153
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	(7 221)	-	(1 098)
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(2 409)	(2 619)	-	(21 211)	-	(21 218)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(128)	(1 870)	5	(23 582)	-	(9 763)
Stan na 31.03.2013							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	3 037	459	5	1 481	-	14 450
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	159	101	-	771	-	1 118
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
		-	-	-	-	-	-

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(3 645)	(2 960)	-	(537)	-	(24 956)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(449)	(2 400)	5	1 715	-	(9 388)
Stan na 31.03.2012							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 023	1 511	5	647	-	9 104
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5	11	-	2 046	-	398
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(987)	(2 736)	-	(102)	-	(12 657)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		41	(1 214)	5	2 591	-	(3 155)

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

	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):				
	EUR	USD	GBP
Stan na 31.03.2014					
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	8	3	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	(13)	(9)	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(5)	(6)	-	-	-
Stan na 31.03.2013					
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	32	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	32	-	-	-	-
Stan na 31.03.2012					
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>					
Aktywa finansowe (+)	132	13	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)	(5)	(108)	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	127	(95)	-	-	-

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

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

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

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.03.2014							
Wzrost kursu walutowego	10%	(20)	(152)	(172)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	20	152	172	-	-	-
Stan na 31.03.2013							
Wzrost kursu walutowego	10%	(187)	(782)	(969)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	187	782	969	-	-	-
Stan na 31.03.2012							
Wzrost kursu walutowego	10%	17	(378)	(361)	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(17)	378	361	-	-	-

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Wzrost stopy procentowej	1%	(999)	(697)	(693)	-	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	999	697	693	-	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

31.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Pożyczki	9.2	2 607	5 056	7 521
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	212 237	183 771	174 758
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	10	30	145
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	1 582	4 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 024	6 033	4 490
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	4 009	4 397	4 335
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		227 887	200 869	195 723

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

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

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

<i>Należności krótkoterminowe</i>	31.03.2014		31.03.2013		31.03.2012	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności z tytułu dostaw i usług	86 883	66 058	123 652	16 649	139 705	16 430
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(3 437)	-	(3 087)	-	(2 431)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	86 883	62 621	123 652	13 562	139 705	13 999
Pozostałe należności finansowe	11 756	-	14 249	-	12 493	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	11 756	-	14 249	-	12 493	-
Należności finansowe	98 639	62 621	137 901	13 562	152 198	13 999

	31.03.2014		31.03.2013		31.03.2012	
	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>						
do 1 miesiąca	10 287	-	8 746	-	7 597	-
od 1 do 6 miesięcy	3 267	-	4 080	-	5 445	-
od 6 do 12 miesięcy	379	-	736	-	700	-
powyżej roku	48 688	-	-	-	257	-
Zaległe należności finansowe	62 621	-	13 562	-	13 999	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

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

W grupie należności nieprzeterminowanych Spółka uwzględniła należność w wysokości 10 922 tys. zł z tytułu należności z tytułu weksli CCE – szczegółowy opis nota nr 12.

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

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

31.3. Ryzyko płynności

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

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

	Nota	Krótkoterminowe:			Długoterminowe:		Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.03.2014							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	25 827	-	-	-	-	25 827
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	49 843	-	-	-	-	49 843
Pożyczki	9.5	3 229	2 390	-	-	-	5 619
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	273	273	256	-	-	802
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	218 206	-	-	-	-	218 206
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		297 378	2 663	256	-	-	300 297
Stan na 31.03.2013							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	6 183	2 849	-	-	-	9 032
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	59 869	-	-	-	-	59 869
Pożyczki	9.5	764	-	-	-	-	764
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	2 578	-	-	-	2 578
Leasing finansowy	7	876	875	726	-	-	2 477
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	172 952	-	-	-	-	172 952
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		240 644	6 302	726	-	-	247 672
Stan na 31.03.2012							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	2 398	2 398	3 335	-	-	8 131
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	60 290	878	-	-	-	61 168
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	3 561	-	-	-	3 561
Leasing finansowy	7	419	419	497	-	-	1 335
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	136 402	-	-	-	-	136 402
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		199 509	7 256	3 832	-	-	210 597

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

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Przyznane limity kredytowe	62 000	62 000	62 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	49 968	59 868	61 161
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	12 032	2 132	839

32. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszych o kapitał z wyceny instrumentów

pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

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

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

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

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

	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	147 432	127 544	128 598
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	764	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	147 432	128 308	128 598
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	147 432	127 544	128 598
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 289	72 243	72 859
Leasing finansowy	802	2 476	3 640
Źródła finansowania ogółem	229 523	202 263	205 097
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,64	0,63	0,63
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 149	8 803	18 989
Amortyzacja	9 406	8 409	9 781
EBITDA	30 555	17 212	28 770
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 289	72 243	72 859
Leasing finansowy	802	2 476	3 640
Dług	82 091	74 719	76 499
Wskaźnik długu do EBITDA	2,69	4,34	2,66

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

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

34. Pozostałe informacje

34.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2014 **4,1713** PLN/EUR, 31.03.2013 **4,1774** PLN/EUR, 31.03.2012: **4,1616** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2013 – 31.03.2014 **4,2149** PLN/EUR, 01.04.2012 - 31.03.2013 **4,1733** PLN/EUR, 01.04.2011 - 31.03.2012 **4,1903** PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2013 – 31.03.2014 **4,3432/4,1025** PLN/EUR, 01.04.2012 – 31.03.2013 **4,4126/4,0465** PLN/EUR, 01.04.2011 – 31.03.2012 **4,5642/3,1935** 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 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 715 561	1 244 969	407 023	297 129
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 149	8 803	5 018	2 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 991	3 555	3 082	848
Zysk (strata) netto	24 081	2 512	5 713	600
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 866	2 348	5 662	560
Zysk na akcję (PLN)	2,50	0,25	0,59	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	2,48	0,25	0,59	0,06
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2149	4,1900
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	7 737	14 793	1 836	3 531
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(7 554)	(3 246)	(1 792)	(775)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	2 621	(9 984)	622	(2 383)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 804	1 563	665	373
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2149	4,1900

Bilans	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
	tys. PLN			tys. EUR		
Aktywa	461 467	387 932	354 398	110 629	92 864	85 159
Zobowiązania długoterminowe	6 845	6 449	9 981	1 641	1 544	2 398
Zobowiązania krótkoterminowe	307 189	253 939	215 819	73 644	60 789	51 860
Kapitał własny	147 432	127 544	128 598	35 344	30 532	30 901
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 921	127 220	127 874	35 222	30 454	30 727
Kurs PLN / EUR na koniec okresu		X	X	4,1713	4,1774	4,1616

34.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.03.2014				
WB Investments	2 733 136	2 733 136	273	29%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 075 703	2 075 703	208	22%
EKB Investments	833 333	833 333	83	9%
Pozostali akcjonariusze	3 930 177	3 930 177	393	41%
	9 572 349	9 572 349	957	100%
Stan na 31.03.2013				
Wojciech Buczkowski	868 560	868 560	87	9%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 075 703	2 075 703	208	22%
WB Investments	1 914 400	1 914 400	191	20%
EKB Investments	833 333	833 333	83	9%
Pozostali akcjonariusze	3 880 353	3 880 353	388	41%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%
Stan na 31.03.2012				
Wojciech Buczkowski	2 782 960	2 782 960	278	29%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 909 036	2 909 036	291	30%

ING TFI SA	498 395	498 395	50	5%
Pozostali akcjonariusze	3 381 958	3 381 958	338	35%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100%

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

34.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2013 do 31.03.2014					
Buczowski Wojciech	230	-	62	24	316
Nowak Krzysztof	172	-	-	-	172
Razem	402	-	62	24	488
Okres od 01.04.2012 do 31.03.2013					
Buczowski Wojciech	240	-	692	-	932
Nowak Krzysztof	172	-	360	-	532
Razem	412	-	1 052	-	1 464

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

34.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.04.2013 do 31.03.2014					
Buczowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
Razem	192	-	30	-	222
Okres od 01.04.2012 do 31.03.2013					
Buczowski Krzysztof	96	-	228	-	324
Buczowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
Razem	192	-	228	-	420

34.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Łączne wynagrodzenie audytorów wszystkich spółek Grupy podlegających badaniu z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	87	90
Przeгляд sprawozdań finansowych	27	39
Doradztwo podatkowe	201	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	315	129

34.6. Zatrudnienie

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

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Pracownicy umysłowi	716	649
Pracownicy fizyczni	73	100
Razem	789	749

	od 01.04.2013 do 31.03.2014	od 01.04.2012 do 31.03.2013
Liczba pracowników przyjętych	352	262
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(238)	(169)
Razem	114	93

35. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2014 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 czerwca 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
16-06-2014	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
16-06-2014	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
16-06-2014	Joanna Roeske	Główny Księgowy	