



KOMPUTRONIK SPÓŁKA AKCYJNA

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2015 ROKU**

POZNAŃ, 19 CZERWCA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Segmenty operacyjne.....	23
3. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	24
4. Wartość firmy	24
5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	25
6. Inne aktywa długoterminowe.....	27
7. Wartości niematerialne.....	29
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
9. Aktywa w leasingu.....	34
10. Nieruchomości inwestycyjne	36
11. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	38
12. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney.....	48
13. Zapasy	53
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	54
17. Kapitał własny	55
18. Świadczenia pracownicze	58
19. Pozostałe rezerwy	59
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
21. Rozliczenia międzyokresowe	59
22. Umowy o usługę budowlaną	60
23. Przychody i koszty operacyjne	60
24. Przychody i koszty finansowe	61
25. Podatek dochodowy	63
26. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	64
27. Przepływy pieniężne.....	65
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	66
29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	67
30. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	68
31. Zarządzanie kapitałem	73
32. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie sprawozdawczym.....	74
33. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	83
34. Pozostałe informacje	83
35. Zatwierdzenie do publikacji	87

BILANS

AKTYWA	Nr noty	2015-03-31	2014-03-31
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	4	-	-
Wartości niematerialne	7	26 920	26 117
Rzeczowe aktywa trwałe	8	27 774	25 528
Nieruchomości inwestycyjne	10	9 243	11 072
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	81 386	84 905
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5	-	20
Należności i pożyczki	11	5 551	3 376
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	6	2 022	1 540
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	1 524	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 543	3 196
Aktywa trwałe razem		158 963	155 760
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	204 424	130 568
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	22	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	136 359	147 993
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	33
Pożyczki	11	30 892	20 262
Pochodne instrumenty finansowe	11	221	10
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	1 825	753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	16 477	5 007
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	-	-
Aktywa obrotowe razem		390 198	304 626
Aktywa razem		549 161	460 386

BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	2015-03-31	2014-03-31
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	957	957
Akcje własne (-)	17	(499)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17	76 875	76 906
Pozostałe kapitały	17	2 589	2 589
Zyski zatrzymane:	17	87 558	76 777
- zysk (strata) z lat ubiegłych		74 193	64 575
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		13 365	12 202
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17	167 480	157 229
Udziały niedające kontroli		-	-
Razem kapitał własne	17	167 480	157 229
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11	29 000	-
Leasing finansowy	9	691	256
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	-
Pozostałe zobowiązania	11	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 717	6 051
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	2 878	-
Zobowiązania długoterminowe razem		37 286	6 307
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	270 158	214 945
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		668	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11	65 253	75 068
Leasing finansowy	9	437	300
Pochodne instrumenty finansowe	11	436	22
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	4 310	3 692
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	3 133	2 823
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	16	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		344 395	296 850
Zobowiązania razem		381 681	303 157
Pasywa razem		549 161	460 386

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1,2	2 198 473	1 645 132
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		43 123	43 371
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 155 350	1 601 761
Koszt własny sprzedaży		2 042 830	1 516 620
Koszt sprzedanych produktów	23	-	-
Koszt sprzedanych usług	23	1 677	376
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	23	2 041 153	1 516 244
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		155 643	128 512
Koszty sprzedaży	23	104 298	88 276
Koszty ogólnego zarządu	23	25 039	22 411
Pozostałe przychody operacyjne	23	1 925	3 175
Pozostałe koszty operacyjne	23	1 514	3 712
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		26 717	17 288
Przychody finansowe	24	5 066	3 515
Koszty finansowe	24	17 065	10 279
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 718	10 524
Podatek dochodowy	25	1 353	(1 678)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		13 365	12 202
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	16	-	-
Zysk (strata) netto		13 365	12 202
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 365	12 202
- podmiotom niekontrolującym		-	-

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

	Nr noty	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
<i>z działalności kontynuowanej</i>	26		
- podstawowy		1,40	1,28
- rozwodniony		1,38	1,27
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	26		
- podstawowy		1,40	1,28
- rozwodniony		1,38	1,27

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Zysk (strata) netto		13 365	12 202
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	8	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	11		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	11		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	12	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-
Całkowite dochody		13 365	12 202
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 365	12 202
- podmiotom niekontrolującym		-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01-04-2014		957	-	76 906	2 589	76 777	157 229
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		957	-	76 906	2 589	76 777	157 229
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2014 do 31-03-2015							
Emisja akcji –skup akcji własnych / koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E		-	(499)	(31)	-	-	(530)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	17	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	17	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	(2 584)	(2 584)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	(499)	(31)	-	(2 584)	(3 114)
Zysk netto za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015		-	-	-	-	13 365	13 365
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015	17	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	13 365	13 365
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2015		957	(499)	76 875	2 589	87 558	167 480

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01-04-2013		957	(499)	76 906	2 107	65 444	144 915
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		957	(499)	76 906	2 107	65 444	144 915
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2013 do 31-03-2014							
Emisja akcji –skup akcji własnych / koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E		-	499	-	-	184	683
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	17	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	17	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	(1 053)	(1 053)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	499	-	-	(869)	(370)
Zysk netto za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014		-	-	-	-	12 202	12 202
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014	17	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	12 202	12 202
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	482	-	482
Saldo na dzień 31-03-2014		957	-	76 906	2 589	76 777	157 229

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 718	10 524
Korekty	27	18 642	10 905
Zmiany w kapitale obrotowym	27	(5 211)	(3 982)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(3 366)	(33)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 783	17 414
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 464)	(3 443)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(6 692)	(6 341)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		181	239
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(83)	(8)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	5	(3 081)	(65 701)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5	50	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		17 495	28 765
Pożyczki udzielone		(29 904)	(38 262)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(33)	(1 846)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		29	1 052
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki	24	866	806
Otrzymane dywidendy	24	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(25 636)	(84 739)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		(31)	729
Nabycie akcji własnych		(499)	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		29 615	74 471
Spłata kredytów i pożyczek		(10 278)	(2 807)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(440)	(583)
Odsetki zapłacone	24	(3 548)	(3 110)
Dywidendy wypłacone	26	(2 496)	(1 010)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 323	67 690
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 470	365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 007	4 621
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(6)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		16 471	4 986

DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje ogólne**

1.1 Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270885.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 19 czerwca 2015 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 19 czerwca 2015 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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2015 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19 czerwca 2015 r. (patrz nota 35).

1.2 Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Komputronik SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2015 roku.

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

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

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie 01.04.2014 – 31.03.2015

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

- **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 (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 (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 (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 i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku 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).

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane przez RMSR i niezatwierdzone przez UE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje zostały opublikowane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Jednostka dominująca jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe MSSF 9 oraz MSSF 15.

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

c) Zasady rachunkowości

Jednostkowe 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

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

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

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

Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wynik działalności są regularnie przeglądane przez głównego decydenta operacyjnego jednostki w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i oceny wyników działalności segmentu oraz
- c) w przypadku której dostępne są oddzielne dane finansowe

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

Spółka identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- a) Sprzęt IT i Mobile
- b) Usługi i oprogramowanie
- c) Pozostałe towary

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Powyższe zasady Spółka stosuje począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne

o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Spółka	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Sieć sklepów	nieokreślony

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują zorganizowaną część przedsiębiorstwa nabytą od Clean & Carbon Energy S.A. pod nazwą „sieć sklepów”.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

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

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

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

Kwota odpisu obniża wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy zgodnie z MSR 36.

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 Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone wyceniane są według kosztu historycznego z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązania wynikające z usług faktoringu oraz faktoringu odwrotnego Spółka prezentuje w pozycji pozostałe zobowiązania

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

Informacja o sposobie ujęcia i prezentacji transakcji przeniesienia istotnych aktywów do nowopowstałych spółek zależnych

Dla transakcji opisanej w nocie nr 5 Spółka przyjęła następujące zasady rachunkowości:

a/ ujęcie w księgach rachunkowych

dla składników majątku nie ujętych w księgach rachunkowych lub ujętych w wartości mniejszej niż wartość aportowa, które Spółka wnosi aportem do nowopowstałej spółki zależnej, a przedmiotem działalności spółki zależnej jest wyłącznie zarządzanie otrzymanymi aktywami, a jednocześnie Spółka będzie nadal wykorzystywać je w prowadzonej działalności gospodarczej poprzez najem, leasing lub dzierżawę od spółki zależnej, różnicę między wartością księgową netto, a wartością aportową, ustaloną na dzień wniesienia aportu ujmuje się na Przychodach przyszłych okresów. Powstałe w ten sposób przychody przyszłych okresów spółka będzie rozliczać systematycznie w wysokości ponoszonych opłat z tytułu bieżącego użytkowania danego składnika majątkowego z uwzględnieniem korekt z tytułu otrzymanych dywidend, natomiast udziały w tych spółkach zależnych ujmuje się w księgach rachunkowych jako Inna aktywa w wartości aportowej.

b/ prezentacja w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z pkt. 3.26 Uzasadnieniem wniosków do Założeń koncepcyjnych MSSF w celu odzwierciedlenia istoty zjawiska ekonomicznego, biorąc pod uwagę, że transakcja nie zmienia w sposób trwały aktywów będących przedmiotem aportu oraz, że aktywa te nie generują innych przychodów, wszystkie przepływy pieniężne związane z tą transakcją są prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym „per saldo” w pozycji „Inne aktywa” (oznacza to, że wartość udziałów zostanie pomniejszona o przychody przyszłych okresów i otrzymane pożyczki z danych spółek zależnych). Wartość tej pozycji w sensie ekonomicznym powinna odpowiadać wartości środków pieniężnych przekazanych spółkom zależnym w związku z najmem znaków podlegających transakcji.

Taki sposób prezentacji będzie zachowany przez cały okres istnienia danej spółki zależnej powstałej w związku z transakcją, chyba że dana spółka zależna w sposób istotny zmieni zakres swojej działalności.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Zapasy

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - 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 uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

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

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie nr 27. Spółka prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 8).

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”, środki pieniężne

otrzymane w związku ze specjalnymi ofertami promocyjnymi leasingu operacyjnego (SKI 12 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne”).

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

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

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

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 7 i 8.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie 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 postaci zorganizowanej sieci sklepów detalicznych, nota 6). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

Utrata wartości aktywów finansowych

W celu określenia utraty wartości aktywów finansowych, w tym w szczególności inwestycji w udziały i akcje spółek zależnych, Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

d) Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędu oraz zmiany zasad rachunkowości.

2. Segmenty operacyjne

2.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Spółka identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- a) Sprzęt IT i Mobile
- b) Usługi i oprogramowanie
- c) Pozostałe towary

2.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach operacyjnych (dane w tys. PLN):

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	1 920 847	1 451 837
Usługi i oprogramowanie	96 614	77 228
Pozostałe	177 118	95 844
Przychody ze sprzedaży Razem	2 194 579	1 624 910
<i>Dochód ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	108 014	90 659
Usługi i oprogramowanie	31 499	24 494
Pozostałe	10 172	4 129
Dochód ze sprzedaży Razem	149 684	119 282
<i>Koszty</i>		
Sprzęt IT i mobile	-74 359	-76 039
Usługi i oprogramowanie	-5 262	-6 914
Pozostałe	-8 185	-4 853
Koszty Razem	-87 806	-87 806
<i>Wynik z działalności gospodarczej</i>		
Sprzęt IT i mobile	33 654	14 620
Usługi i oprogramowanie	26 237	17 580
Pozostałe	1 987	-724
Wynik z działalności gospodarczej Razem	61 878	31 476

2.3. Uzgodnienie segmentów do sprawozdania finansowego

Korekty pomiędzy segmentami i sprawozdaniem finansowym wynikają z korekt konsolidacyjnych oraz kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów.

	od 2014-04-01 do 2015-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	2 194 579	3 894	2 198 473
Dochód ze sprzedaży	149 684	5 959	155 643
Koszty	-87 806	-41 531	-129 337
Wynik z działalności gospodarczej	61 878	-35 572	26 306

	od 2013-04-01 do 2014-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	1 624 910	20 222	1 645 132
Dochód ze sprzedaży	119 282	9 230	128 512
Koszty	-87 806	-22 881	-110 687
Wynik z działalności gospodarczej	31 476	-13 651	17 825

2.4. Informacje geograficzne

Sprzedaż krajowa stanowi 70% sprzedaży ogółem. Sprzedaż do żadnego z krajów nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

3. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2015		31.03.2014	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Activa SA (dawniej Komputronik Biznes SA)	Poznań	100,0%	1 818	-	1 818	-
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	80,0%	2 000	-	2 000	-
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%	62 279	6 100	62 279	-
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,0%	1 500	-	1 500	-
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%	224	15	224	15
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%	-	-	-	-
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,0%	35	-	35	-
Cogitary Sp. z o.o. Sp.k. ¹	Poznań	80,0%	-	-	-	-
Komputronik API Sp. z o.o..	Poznań	70,0%	42	-	42	-
B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.)	Olsztyn	100,0%	505	-	500	-
Komputronik Biznes Sp. z o.o.. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o..)	Wrocław	100,0%	16 469	-	16 469	-
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%	2 525	-	-	-
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,0%	105	-	53	-
IT Tender Sp. z o.o. ²	Poznań	100,0%	-	-	-	-
	Razem		87 502	6 115	84 920	15
	Bilansowa wartość inwestycji			81 387		84 905

¹ Udział pośredni – Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa jest jednostką zależną w 80% Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji

² Udział pośredni – IT Tender Sp. z o.o. jest spółką zależną w 100% od podmiotów: Komputronik Biznes Sp. z o.o. (95% udziałów) oraz Activa S.A. (5% udziałów)

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega testowi na utratę wartości jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz skorygowanych aktywów netto. Szacując wartość odzyskiwalną inwestycji w jednostki zależne Spółka przyjęła stopę dyskonta na poziomie 7,5 %. W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji w wysokości 6 100 tys. PLN.

Na dzień 31.03.2015 r. Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Na mocy porozumienia zawartego w dniu 24 listopada 2014 r. Spółka zbyła w transzach udziały w jednostce stowarzyszonej Log Systems Sp. z o.o.

6. Inne aktywa długoterminowe

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

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

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

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; pożyczka została w całości spłacona dnia 10.01.2014 r.
- Pięć umów w ramach których, SSK. z o.o. w organizacji SKA zobowiązała się pożyczyć Emitentowi kwoty:
 - a. 60.587.635,81 zł z terminem spłaty 31.12.2018r., według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - b. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - c. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2016r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - d. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2015r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
 - e. 2.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża

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

Ekonomiczny efekt przeprowadzonych operacji gospodarczych przeniesienia składników majątkowych nie ujmowanych dotychczas w księgach, do wyodrębnionej spółki celowej, Spółka prezentuje w sprawozdaniu

finansowym w pozycji innych aktywów długoterminowych (patrz: Podstawy sporządzania sprawozdania i zasady rachunkowości nota nr 1.2 pkt.c)).

Wartość bilansową oraz zmiany innych aktywów długoterminowych przedstawiają poniższe tabele:

Inne długoterminowe aktywa finansowe	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Stan na początek roku	1540	0
przeniesienie innych aktywów finansowych (+)		1540
wzrost wartości innych aktywów finansowych (+)	482	
Stan na koniec okresu	2022	1540

wyszczególnienie	Komputronik Signum Sp. z o.o.	SSK Sp. z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.
	A	B	C
udziały wniesione w formie pieniężnej	53 328	50	5
udziały wniesione w formie aportu		65 587	
udzielone pożyczki	-3239	-67 945	
Razem	50 089	-2 308	5
Rozliczenie wniesienia aportu znaków do spółek zależnych, w tym:			
wartość netto aportowa znaków towarowych			-53 323
rozliczenie opłaty licencyjnej			7 816
rozliczenie odsetek od pożyczek			3822
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)			-329
Otrzymane dywidendy			-3750
Razem (D)			-45 764
Wartość bilansowa innych aktywów długoterminowych (A+B+C+D)			2 022

7. Wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2015							
Wartość bilansowa brutto	-	-	7 849	27 004	9 946	638	45 437
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(6 162)	(12 054)	(301)	-	(18 517)
Wartość bilansowa netto	-	-	1 687	14 950	9 645	638	26 920
Stan na 31-03-2014							
Wartość bilansowa brutto	-	-	7 774	22 754	9 888	492	40 908
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(5 498)	(9 004)	(289)	-	(14 791)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 276	13 750	9 599	492	26 117

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	-	-	2 276	13 750	9 599	492	26 117
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	76	4 251	58	3 568	7 953
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	(3 422)	(3 422)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(665)	(3 051)	(12)	-	(3 728)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2015 roku	-	-	1 687	14 950	9 645	638	26 920
za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2013 roku	-	-	2 819	13 005	9 648	353	25 825
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	105	3 199	-	2 366	5 670
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(2 227)	(2 227)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(648)	(2 454)	(49)	-	(3 151)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	-	-	2 276	13 750	9 599	492	26 117

Istotnymi składnikami wartości niematerialnych są :

- koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych
- zorganizowana sieć sklepów detalicznych w postaci lokalizacji, systemu ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieci kontrahentów oraz organizacji świadczenia usług handlowych w wartości 9.565 tys. PLN. podlegająca corocznym testom na utratę wartości. Spółka przyjęła dla tego składnika aktywów niematerialnych nieokreślony okres użytkowania, gdyż nie istnieje dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływ pieniężny netto dla jednostki. W bieżącym okresie Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tego składnika, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Wartość odzyskiwalna zorganizowanej sieci sklepów detalicznych została określona poprzez wartość użytkową, ustaloną na podstawie zdyskontowanych, przy użyciu stopy dyskonta 7,5%, przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych w pięcioletnim okresie.

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Koszt własny sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 650	1 435
Koszty sprzedaży	2 078	1 716
Inne	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	3 728	3 151

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń realizacji zobowiązań.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2015							
Wartość bilansowa brutto	507	23 643	9 903	3 095	8 417	3 705	49 270
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 041)	(7 047)	(1 988)	(3 420)	-	(21 496)
Wartość bilansowa netto	507	14 602	2 856	1 107	4 997	3 705	27 774
Stan na 31-03-2014							
Wartość bilansowa brutto	507	23 211	9 867	2 823	6 433	2 271	45 112
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(7 961)	(7 158)	(1 690)	(2 775)	-	(19 584)
Wartość bilansowa netto	507	15 250	2 709	1 133	3 658	2 271	25 528

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	507	15 250	2 709	1 133	3 658	2 271	25 528
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 466	1 127	440	2 168	4 140	9 341
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(508)	(40)	(32)	(74)	(2 706)	(3 360)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 606)	(940)	(434)	(755)	-	(3 735)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2015 roku	507	14 602	2 856	1 107	4 997	3 705	27 774
za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	507	14 087	2 913	1 624	3 455	1 550	24 136
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3 282	1 132	35	1 170	5 663	11 282
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(585)	(75)	(35)	(301)	(4 942)	(5 938)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 534)	(1 261)	(491)	(666)	-	(3 952)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	507	15 250	2 709	1 133	3 658	2 271	25 528

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Koszt własny sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 075	1 080
Koszty sprzedaży	2 660	2 872
Inne	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych razem	3 735	3 952

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.03.2015 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 12 243 tys. PLN (2013 rok: 9 767 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 11.

9. Aktywa w leasingu

9.1. Leasing finansowy

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2015							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	1 181	718	-	1 899
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(752)	(24)	-	(776)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	429	694	-	1 123
Stan na 31-03-2014							
Wartość bilansowa brutto	-	-	1 024	1 163	-	-	2 187
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 024)	(434)	-	-	(1 458)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	729	-	-	729

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 31-03-2015				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	483	730	-	1 213
Koszty finansowe (-)	(46)	(45)	-	(91)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	437	685	-	1 122
Stan na 31-03-2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	330	278	-	608
Koszty finansowe (-)	(30)	(22)	-	(52)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	300	256	-	556

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2015							
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2017	-	646	91	555
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2020	-	482	346	136
Leasing finansowy na dzień 31-03-2015					1 128	437	691
Stan na 31.03.2014							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2014	-	57	57	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2016	-	499	243	256
Leasing finansowy na dzień 31-03-2014					556	300	256

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

9.2. Umowy najmu i dzierżawy o charakterze leasingu operacyjnego

Spółka użytkuje rzeczowe aktywa trwałe (najem i dzierżawa obiektów, w których zlokalizowane są salony handlowe Spółki) na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z operacyjnego tego tytułu należnych wynajmującym przedstawia się następująco:

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów operacyjnego najmu i dzierżawy:</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	13 469	9 943
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	21 251	16 345
Płatne powyżej 5 lat	-	193
Razem	34 720	26 481

W 2014 roku Spółka ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 10 476 tys. PLN (2013 rok: 10 209 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty. W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

10. Nieruchomości inwestycyjne

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	11 072	13 487
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych) (+/-)	-	8
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(1 829)	(2 423)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	9 243	11 072

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 9 243 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wlkp. oraz Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze – i skorygowano wskaźnikiem odzwierciedlającym trend spadku cen. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

W okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady na melioracje, podział oraz wykup działek w Tanowie w łącznej wartości 83 tys. PLN.

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 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo) oraz 6.000 tys. zł (nieruchomość Wrocław)

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 31.03.2015 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31.03.2015
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w Tarnowie/Polska	-	7 853	-	7 853
Nieruchomość zabudowana we Wrocławiu/Polska	-	1 390	-	1 390
Razem	-	9 243	-	9 243

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

11. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

11.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

	Nazwa noty	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem	
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ		Poza MSR39
Stan na 31-03-2015									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki		5 551	-	-	-	-	-	-	5 551
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		99 641	-	-	-	-	-	36 718	136 359
Pożyczki		30 892	-	-	-	-	-	-	30 892
Pochodne instrumenty finansowe		-	221	-	-	-	-	-	221
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 477	-	-	-	-	-	-	16 477
Kategoria aktywów finansowych razem		152 561	221	-	-	-	-	36 718	189 500
Stan na 31-03-2014									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki		3 376	-	-	-	-	-	-	3 376
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</i>		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		111 784	-	-	-	-	-	36 209	147 993

należności									
Pożyczki		20 262	-	-	-	-	-	-	20 262
Pochodne instrumenty finansowe		-	10	-	-	-	-	-	10
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 007	-	-	-	-	-	-	5 007
Kategoria aktywów finansowych razem		140 429	10	-	-	-	-	36 209	176 648

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

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

Nazwa noty	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31-03-2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	29 000	-	-	29 000
Leasing finansowy	-	-	-	-	691	691
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-	-	266 241	-	3 917	270 158
<i>Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego</i>			26 789			26 789
<i>Zobowiązania z tyt. faktoringu</i>			15 586			15 586
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	65 253	-	-	65 253
Leasing finansowy	-	-	-	-	437	437
Pochodne instrumenty finansowe	436	-	-	-	-	436
Kategoria zobowiązań finansowych razem	436	-	360 494	-	5 045	365 975
Stan na 31-03-2014						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	256	256
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-	-	210 564	-	4 381	214 945
<i>Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego</i>			26 839			26 839
<i>Zobowiązania z tyt. faktoringu</i>			8 889			8 889
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	75 068	-	-	75 068

Leasing finansowy		-	-	-	-	300	300
Pochodne instrumenty finansowe		22	-	-	-	-	22
Kategoria zobowiązań finansowych razem		22	-	285 632	-	4 937	290 591

11.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 14.

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	-	-
Pożyczki	5 551	3 376
Należności i pożyczki długoterminowe	5 551	3 376
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	136 359	147 993
Pożyczki	30 892	20 262
Należności i pożyczki krótkoterminowe	167 251	168 255
Należności i pożyczki, w tym:	172 802	171 631
Należności (nota nr 14)	136 359	147 993
Pożyczki (nota nr 11.2)	36 443	23 638

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 10.7 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.03.2015 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 36 220 tys. zł (2013 rok 23 638 tys. zł, oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2015 oraz 2016 rokiem.

Na dzień 31.03.2015 pożyczki udzielone w walucie obcej o wartości bilansowej 223 tys. zł (2013 rok 419 tys. zł) oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o Euribor/Libor z narzutem marży. Termin spłaty pożyczek udzielonych w walucie obcej przypadają pomiędzy 2015 oraz 2016 rokiem.

W dniu 20 października 2010 r. Spółka pożyczyła spółce zależnej Contanisimo Limited 1.000.000 sztuk akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.). Pożyczki udzielono do dnia 31 października 2015 r. z wynagrodzeniem dla pożyczkodawcy w wysokości 6,5 % w skali roku liczone od wartości rynkowej akcji ustalonej na dzień przeniesienia akcji. Należność z tytułu udzielonej pożyczki wyceniono w wartości godziwej tj. kursu rynkowego akcji na dzień 31 marca 2015 r. w wartości 70 tys. zł

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

<i>Wartość brutto</i>	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Saldo na początek okresu	26 936	17 025
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	29 919	38 269
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	1 414	1 383
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(18 492)	(29 741)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	24	-
Wartość brutto na koniec okresu	39 801	26 936
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu	3 298	3 153
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	100	165
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(40)	(20)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 358	3 298
Wartość bilansowa na koniec okresu	36 443	23 638

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w kosztach finansowych rachunku zysków i strat (patrz nota nr 24). Odpisy aktualizujące dokonane w okresie odnoszą się do:

- wyceny pożyczki akcji opisanej powyżej – w wartości 60 tys. zł,

11.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	31.03.2015	31.03.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	221	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	221	10
Aktywa - instrumenty pochodne	221	10
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	436	22
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	436	22
Zobowiązania - instrumenty pochodne	436	22

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 31-03-2015					
Kontrakty EUR	1 015	20	133	2015-04-07	2015-04-20
Kontrakty USD	1 955	139	40	2015-04-01	2015-05-15
Kontrakty CZK	15 000	62	-	2015-06-30	2015-06-30
IRS PLN	8 000	-	263	2015-05-29	2017-04-28
Instrumenty pochodne handlowe razem		221	436		
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 call	100	4	-	2014-05-16	2014-05-16
Swap walutowy USD call	150	1	-	2014-05-05	2014-05-05
Swap walutowy EUR put	100	3	-	2014-04-01	2014-04-01
Instrumenty pochodne handlowe razem		10	22		

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 24.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11.4. Pozostałe aktywa finansowe

Nie wystąpiły.

11.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	20 834	25 827	29 000	-
Kredyty w rachunku bieżącym	43 801	48 846	-	-
Pożyczki	618	395	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	65 253	75 068	29 000	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	65 253	75 068	29 000	-

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 11.7.

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 30 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2015							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON/1m+marża banku	06-2015	19 787	19 787	19 787	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2015	18 187	18 187	18 187	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	08-2015	5 826	5 826	5 826	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor ON+marża banku	06-2015	800	800	800	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	08-2015	5 000	5 000	5 000	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2015	15 035	15 035	15 035	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2017	29 000	29 000	-	29 000
Pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża banku	12-2014	618	618	618	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2015					94 253	65 253	29 000
Stan na 31-03-2014							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON/1m + marża banku	07-2014	-	33 892	33 892	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża banku	09-2014	-	8 997	8 997	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża banku	08-2014	-	5 957	5 957	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	07-2014	-	800	800	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	08-2014	-	5 000	5 000	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	09-2014	-	15 041	15 041	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	04-2014	-	4 986	4 986	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M + marża banku	12-2014	-	395	395	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2014					75 068	75 068	-

11.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 60 200 tys. zł (2013 rok: 40 500 tys. zł),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 0 tys. zł (2013 rok: 15 000 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 111 200 tys. zł (2013 rok: 86 600 tys. zł),
- cesja wierzytelności do kwoty 10 000 tys. zł. (2013 rok: 5 000 tys. zł),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 142 532 tys. zł. (2013 rok: 107 725 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy do kwoty 19 064 tys. zł. (2013 rok: 16 658 tys. zł).

Na 31.03.2015 następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2015	31.03.2014
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	13 366	9 767
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-
Zapasy	111 200	86 600
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	10 000	5 000
Środki pieniężne	-	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	134 566	101 367

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

11.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych
11.7.1 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	31.03.2015		31.03.2014	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki		36 443	36 443	23 638	23 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		136 359	136 359	147 993	147 993
Pochodne instrumenty finansowe		221	221	10	10
Papiery dłużne		-	-	-	-
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 477	16 477	5 007	5 007
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym		49 835	49 835	25 827	25 827
Kredyty w rachunku bieżącym		43 799	43 799	48 846	48 846
Pożyczki		780	780	395	395
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-
Leasing finansowy		1 128	1 128	556	556
Pochodne instrumenty finansowe		436	436	22	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		270 158	270 158	214 945	214 945

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

Udziały i akcje nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości (patrz nota nr 10.4 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 Spółki ujęto w jednostkowym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 11.7.2.

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

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

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31-03-2015					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	221	-	221
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		-	221	-	221
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(436)	-	(436)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(436)	-	(436)
Wartość godziwa netto		-	(215)	-	(215)
Stan na 31-03-2014					
<i>Aktywa:</i>					
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)

*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).

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.

11.7.3 Przekwalifikowanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekwalifikowania instrumentów finansowych

11.7.4 Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2015 Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

12. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2015	31.03.2014
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 196	938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 051	5 428
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(2 855)	(4 490)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	25	2 681	1 678
Inne całkowite dochody (+/-)	17	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	(43)

Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(174)	(2 855)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 543	3 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 717	6 051

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31-03-2015						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	459	365	-	-	-	824
Pochodne instrumenty finansowe	6	77	-	-	-	83
Zapasy	115	93	-	-	-	208
Należności z tytułu dostaw i usług	265	(265)	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	1 159	-	-	-	1 159
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	154	16	-	-	-	170
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	469	766	-	-	-	1 235
<i>Inne:</i>						
Znaki towarowe	-	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	1 728	(864)	-	-	-	864
Razem	3 196	1 347	-	-	-	4 543
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	265	-	-	-	-	265
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	11	(11)	-	-	-	-

<i>Zobowiązania:</i>							
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	152	2	-	-	-	-	154
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	270	199	-	-	-	-	469
<i>Inne:</i>							
Znaki towarowe	-	-	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	1 728	-	-	-	-	1 728
Razem	938	2 258	-	-	-	-	3 196

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31-03-2015						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	3 010	509	-	-	-	3 519
Rzeczowe aktywa trwałe	657	140	-	-	-	797
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2	40	-	-	-	42
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	2 382	(2 023)	-	-	-	359
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	6 051	(1 334)	-	-	-	4 717
Stan na 31-03-2014						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	2 243	767	-	-	-	3 010
Rzeczowe aktywa trwałe	634	23	-	-	-	657

Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6	(4)	-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	2 545	(163)	-	-	-	2 382
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	5 428	623	-	-	-	6 051

13. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	2015-03-31	2014-03-31
Materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	204 424	130 568
Wartość bilansowa zapasów razem	204 424	130 568

W 2014 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 2 076 904 tys. PLN (2013 rok: 1 545 513 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2015-03-31	2014-03-31
Stan na początek okresu	942	1 249
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	593	547
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(441)	(854)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	1 094	942

Na dzień 31.03.2015 roku zapasy o wartości bilansowej 111 200 tys. PLN (31.03.2014 rok: 86 600 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 11.6.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 11.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	2015-03-31	2014-03-31
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	-	-

Należności krótkoterminowe:

Aktywa finansowe (MSR 39):	2015-03-31	2014-03-31
Należności z tytułu dostaw i usług	101 414	103 378
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 319)	(3 350)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	98 095	100 028
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Inne należności	1 546	11 756
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 546	11 756
Należności finansowe	99 641	111 784

Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):	-	-
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	36 718	36 209
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	36 718	36 209
Należności krótkoterminowe razem	136 359	147 993

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 11.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2014 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 234 tys. PLN (2013 rok: 1 113 tys. PLN)

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

	2015-03-31	2014-03-31
Stan na początek okresu	3 350	2 237
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 085	1 823
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 115)	(710)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 320	3 350

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 30.

Na dzień 31.03.2015 należności o wartości bilansowej 5 000 tys. PLN,(2013 rok: 5 000 tys. PLN) stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2015-03-31	2014-03-31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	640	433
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	12 365	708
Środki pieniężne w kasie	595	431
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	2 877	3 435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	16 477	5 007

Na dzień 31.03.2015 środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu wynoszą: 250 tys. zł.

Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 11.6.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 27.

16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie wystąpiły

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2015 kapitał podstawowy Spółki wynosił 957 tys. zł (2013 rok: 957 tys. zł) i dzielił się na 9 572 349 akcji 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 2014 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

17.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01-04-2013						76 906
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2014						76 906
Emisja akcji serii E	-	-	-	-	(31)	(31)
	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2015						76 875

17.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane pozostałe dochody całkowite według 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 01-04-2013	2 107	-	-	-	-	-	-	2 107
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
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 01-04-2013 do 31-03-2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2014	2 589	-	-	-	-	-	-	2 589
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2015	2 589	-	-	-	-	-	-	2 589

17.4. Programy płatności akcjami

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

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		
		σt	0,3685
Stopa proc. BS	2,55%	erdt	1,0094
Stopa dywidendy - ciągła (q)	0,00%	ermqdt	1,0094
		u	1,4462
Okres bieżący (0, lata)	0,00	d	0,6914
Czas do wygaśnięcia (T, lata)	1,47	p	0,4213
Czas życia opcji (τ, lata)	1,47	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. Świadczenia pracownicze

18.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2014
Koszty wynagrodzeń	24 563	24 383
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 759	5 658
Koszty programów płatności akcjami	-	482
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, program motywacyjny dla Członków Zarządu)	500	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	29 822	30 523

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 17.3. i 17.4

18.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 657	1 455	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	1 568	1 471	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 085	766	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 310	3 692	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	4 310	3 692	-	-

W dniu 20.08.2013r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Komputronik SA na mocy uprawnienia przekazanego przez Radę nadzorczą w dniu 21.12.2011r., przyjął program motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki, a także podpisał umowy z Członkami Zarządu, które określają program jako oparty o pochodny instrument finansowy.

Okres trwania Programu Motywacyjnego ustalono na 2 lata począwszy od początku roku obrachunkowego 2013, tj. na okres od 1 kwietnia 2013 – 31 marca 2015 r.

Warunkiem przyznania pochodnego instrumentu finansowego, jest łączne spełnienie wszystkich opisanych niżej warunków, a następnie zatwierdzenie sprawozdania za rok obrachunkowy 2014 przez WZA Emitenta. Realizacja prawa do przyznania instrumentu za lata obrachunkowe 2013-2014 nastąpi, jeśli:

- skumulowany wynik finansowy Grupy, rozumiany jako wynik netto Grupy skorygowany o zdarzenia jednorazowe, za lata obrachunkowe 2013 i 2014 osiągnie poziom min. 35 mln PLN;
- wzrost skumulowanych przychodów Grupy, rozumianych jako wzrost procentowy przychodów na koniec 2014r w stosunku do przychodów wykazanych w 2012r., osiągnie poziom 60%;
- liczba agencyjnych punktów sprzedaży Grupy, osiągnie przynajmniej 50 punktów na dzień 31.03.2015r.

- Spółka w konkursie Polskiego Programu Jakość Obsługi uzyskała minimalną ocenę na poziomie 80% za lata 2013 i 2014.

Jeśli warunki przyznania instrumentu zostaną spełnione, Członkowi Zarządu przysługiwać będzie prawo kwoty rozliczenia pieniężnego ustalonej, jako 1% skumulowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za lata 2013-2014, skorygowanego o zdarzenia jednorazowe. Szacunkowa wartość instrumentu dla całego Zarządu to 716 tys. PLN - przy spełnieniu warunków brzegowych, określonych w programie. W związku z wysokim prawdopodobieństwem spełnienia warunków przyznania instrumentu Emitent utworzył rezerwę na wypłatę świadczeń w wysokości 500 tys. PLN.

19. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 10) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	2015-03-31	2014-03-31
Zobowiązania finansowe (MSR 39):	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	223 866	174 838
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Zobowiązania z tyt. factoringu odwrotnego	26 789	26 837
Zobowiązania z tyt. factoringu	15 586	8 889
Zobowiązania finansowe	266 241	210 564
Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	584	2 147
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	855	294
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	2 478	1 940
Zobowiązania niefinansowe	3 917	4 381
Zobowiązania krótkoterminowe razem	270 158	214 945

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 11.7).

21. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	1 825	753	1 524	6
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 825	753	1 524	6
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	716	982	-	-
Przychody przyszłych okresów	32	32	-	-
Inne rozliczenia	2 385	1 809	2 878	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 133	2 823	2 878	-

Spółka uzyskała w okresach ubiegłych dotację UE na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 3 - 5 lat. oraz środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody

operacyjne w kwocie 266 tys. zł. (2013 rok: 339 tys. zł.). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

22. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy

23. Przychody i koszty operacyjne

23.1. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2014
Amortyzacja	8	7 461	7 103
Świadczenia pracownicze	18	31 953	30 523
Zużycie materiałów i energii		4 736	4 059
Usługi obce		87 205	67 840
Podatki i opłaty		611	702
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	7	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		1 329	1 447
Koszty według rodzaju razem		133 295	111 674
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 041 153	1 516 244
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(2 281)	(611)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		2 172 167	1 627 307

23.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		65	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości Niematerialnych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		83	307
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		175	276
Dotacje otrzymane		909	836
Wycena obligacji		-	782
Nadwyżki inwentaryzacyjne		138	333
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		555	641
Pozostałe przychody operacyjne razem		1 925	3 175

23.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres 12 miesiący zakończony 31- 03-2015	Za okres 12 miesiący zakończony 31- 03-2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	114
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy		-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych		10	968
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)		-	-
Utworzenie rezerw		-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		225	305
Niedobory inwentaryzacyjne		132	444
Koszty podwyższenia kapitału w spółce zależnej (PCC)		-	329
Koszty postępowań spornych		235	209
Złomowania/utylizacje		212	187
Inne koszty		700	1 156
Pozostałe koszty operacyjne razem		1 514	3 712

24. Przychody i koszty finansowe

24.1. Przychody finansowe

	Nota	Za okres 12 miesiący zakończony 31- 03-2015	Za okres 12 miesiący zakończony 31- 03-2014
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)		1	19
Pożyczki i należności		2 783	2 652
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		2 784	2 671
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		236	25
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-
Akcje spółek notowanych		-	-
Dłużne papiery wartościowe		-	200

Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		236	225
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	-
Pożyczki i należności		-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		-	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		-	-
Inne przychody finansowe		2 046	619
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Przychody finansowe razem		5 066	3 515

24.2. Koszty finansowe

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2014
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		32	9
Kredyty w rachunku kredytowym		3 533	3 061
Kredyty w rachunku bieżącym		-	-
Pożyczki		388	45
Dłużne papiery wartościowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 828	2 767
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		6 781	5 882
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		446	50
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-
Akcje spółek notowanych		-	779
Dłużne papiery wartościowe		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		446	829
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	177

Pożyczki i należności		1 163	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		1 163	177
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		1 912	2 423
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		60	145
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		6 100	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		603	823
Koszty finansowe razem		17 065	10 279

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 23).

25. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2014
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		4 033	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		4 033	-
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		(2 680)	(1 678)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-	-
Podatek odroczony		(2 680)	(1 678)
Podatek dochodowy razem		1 353	(1 678)

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

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2014
Wynik przed opodatkowaniem		14 718	10 524
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		2 796	2 000
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach jednostki (+/-)		-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(1 919)	(4 395)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		2 294	386
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	350
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od		-	-

strat podatkowych (+)			
Opłaty licencyjne za użytkowanie znaków towarowych (-)		(1 818)	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		-	(19)
Podatek dochodowy		1 353	(1 678)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		9,2%	-15,9%

Stawki podatkowe stosowane przez spółkę kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Polska	19%	19%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w nocie nr 12.

26. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

26.1. Zysk na akcję

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 17 dotyczący programów płatności akcjami).

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

	Za okres 12 miesiący zakończony 31- 03-2015	Za okres 12 miesiący zakończony 31- 03-2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 540 912	9 531 591
Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcję	117 793	109 702
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 658 705	9 641 293
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 365	12 202
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,40	1,28
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,38	1,27
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	13 365	12 202
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,40	1,28
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,38	1,27

Opcje zamienne na akcje mają charakter rozwodniający.

26.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka z zysku netto wypracowanego w roku obrotowym zakończonym 31.03.2014, przeznaczonego na wypłatę dywidend w łącznej kwocie 2 584 tys. PLN (zysk na jedną akcję przeznaczony na dywidendę wynosił 0,27 złotych). Spółka wypłaciła dywidendy w kwocie 2 496 tys. PLN.

Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy za okres sprawozdawczy zakończony 31.03.2015 r. w wysokości 0,50 zł na jedną akcję.

27. Przepływy pieniężne

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31- 03-2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31- 03-2014
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 735	3 952
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 728	3 151
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 912	2 423
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	203	25
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	6 100	15
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(65)	114
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(26)	529
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(6)	(21)
Koszty odsetek	3 548	3 150
Przychody z odsetek i dywidend	(866)	(1 211)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	482
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	379	(1 704)
Korekty razem	18 642	10 905
Zmiana stanu zapasów	(73 856)	(33 338)
Zmiana stanu należności	11 667	(14 230)
Zmiana stanu zobowiązań	56 380	42 580
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	598	1 006
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(5 211)	(3 982)

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

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 24 783 tys. zł (rok 2013: 17 414 tys. zł)

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 14). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

	2015-03-31	2014-03-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	16 477	5 007
Korekty:	-	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	(6)	(21)
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	16 471	4 986

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 29.

28.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	796	636
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	482
Pozostałe świadczenia	-	-
Świadczenia razem	796	1 118

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w nocie nr 34.

W 2014 roku Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (2013 rok: 0 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2015 744 tys. zł (31.03.2014: 1 226 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2015 i 2016 roku.

W 2014 roku Spółka nie otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (2013 rok: 0 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2015 0 tys. zł (31.03.2014: 0 tys. zł).

W 2014 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 202 tys. zł (2013 rok: 1 312 tys. zł). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2015 51 tys. zł (31.03.2014 rok: 114 tys. zł).

W 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 1 134 tys. zł (2013 rok: 2 996 tys. zł). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2015 15 tys. zł (31.03.2014: 39 tys. zł).

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Sprzedaż do:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	47 486	39 316
Jednostce stowarzyszonej	-	19
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązаныm	22	66
Razem	47 508	39 401

	Należności	
	2015-03-31	2014-03-31
Sprzedaż do:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	7 152	6 232
Jednostce stowarzyszonej	-	205
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	9	3
Razem	7 161	6 440

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Zakup od:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	149 111	38 372
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 367	1 959
Razem	150 478	40 331

	Zobowiązania	
	2015-03-31	2014-03-31
Zakup od:	-	-
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	14 907	8 633
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	408	18
Razem	15 315	8 651

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 29 912 tys. zł (2013 rok: 36 509 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.03.2015 37 886 tys. zł (31.03.2014: 24 735 tys. zł). Saldo pożyczek ma charakter krótkoterminowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym (2013 rok: 0). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wyniosło na 31.03.2015 0 tys. zł (31.03.2014: 0 tys. zł).

29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	2015-03-31	2014-03-31
Wobec jednostki dominującej:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-

Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	35 006	20 475
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	35 006	20 475
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	8 255	4 009
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	8 255	4 009
Zobowiązania warunkowe razem	43 261	24 484

30. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 11.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

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

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

30.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

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

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Stan na 31-03-2015							
Aktywa finansowe (+):		-	-	-	-	-	-
Pożyczki		23	-	32	-	-	276
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		6 541	757	5	-	-	29 666
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 541	491	-	700	-	12 366
Zobowiązania finansowe (-):		-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(9 158)	(3 488)	-	-	-	(50 746)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(53)	(2 240)	37	700	-	(8 438)
Stan na 31-03-2014							
Aktywa finansowe (+):		-	-	-	-	-	-
Pożyczki		61	-	31	-	-	412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		2 098	599	5	-	-	10 595
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		78	126	-	-	-	708
Zobowiązania finansowe (-):		-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(2 430)	(2 619)	-	-	-	(18 083)
Ekspozycja na ryzyko		(193)	(1 894)	36	-	-	(6 368)

walutowe razem							
----------------	--	--	--	--	--	--	--

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Spółki ekspozycję na ryzyko walutowe przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje o wartości nominalnej instrumentów pochodnych zostały zaprezentowane w nocie 11.3.

	Nota	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):				
		EUR	USD	GBP	...	Razem
Stan na 31-03-2015						
Pochodne instrumenty finansowe:		-	-	-	-	-
Aktywa finansowe (+)		20	139	-	-	159
Zobowiązania finansowe (-)		(133)	(40)	-	-	(173)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(113)	99	-	-	(14)
Stan na 31-03-2014						
Pochodne instrumenty finansowe:		-	-	-	-	-
Aktywa finansowe (+)		8	3	-	-	11
Zobowiązania finansowe (-)		(13)	(9)	-	-	(22)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(5)	(6)	-	-	(11)

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

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

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

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	GBP	...	razem
Stan na 31-03-2015						
Wzrost kursu walutowego	10%	(22)	(854)	21	-	(855)
Spadek kursu walutowego	-10%	22	854	(21)	-	855
Stan na 31-03-2014						
Wzrost kursu walutowego	10%	(20)	(152)	(172)	-	(344)
Spadek kursu walutowego	-10%	20	152	172	-	344

	Wahania kursu	Wpływ na pozostałe dochody całkowite				
		EUR	USD	GBP	...	razem
Stan na 31-03-2015						
Wzrost kursu walutowego	10%	-	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	-	-	-	-	-
Stan na 31-03-2014						
Wzrost kursu walutowego	10%	-	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	-	-	-	-	-

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 11.2, 11.4 oraz 11.5.

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 pozostałe dochody całkowite:	
		2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Wzrost stopy procentowej	1%	(1 307)	(989)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	1 307	989	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

30.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	2015-03-31	2014-03-31
Pożyczki		36 443	23 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		136 359	148 163
Pochodne instrumenty finansowe		221	10
Papiery dłużne		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 477	5 007
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		43 261	24 484
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		232 761	201 302

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

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

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

	2015-03-31		2014-03-31	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	86 796	14 618	87 741	15 637
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(3 319)	(170)	(3 180)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	86 796	11 299	87 571	12 457
Pozostałe należności finansowe	1 546	-	11 756	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 546	-	11 756	-
Należności finansowe	88 342	11 299	99 327	12 457

	2015-03-31		2014-03-31	
	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:	-	-	-	-
do 1 miesiąca	6 608	-	9 482	-
od 1 do 6 miesięcy	1 808	-	2 730	-
od 6 do 12 miesięcy	67	-	245	-
powyżej roku	2 816	-	-	-
Zaległe należności finansowe	11 299	-	12 457	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

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

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 11.2, 11.4 oraz 14.

30.3. Ryzyko płynności

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

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

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 miesięcy	6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31-03-2015							
Kredyty w rachunku kredytowym		49 835	-	-	-	-	49 835
kredyty w rachunku bieżącym		43 799	-	-	-	-	43 799
Pożyczki		618	-	-	-	-	618
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	437	-	691	-	1 128
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe		270 159	-	-	-	-	270 159
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		364 411	437	-	691	-	365 539
Stan na 31-03-2014							
Kredyty w rachunku kredytowym		25 827	-	-	-	-	25 827
kredyty w rachunku bieżącym		48 846	-	-	-	-	48 846
Pożyczki		395	-	111	-	-	506
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		150	150	256	-	-	556
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe		214 945	-	-	-	-	214 945

Ekspozycja na ryzyko płynności razem		290 163	150	367	-	-	290 680
---	--	---------	-----	-----	---	---	---------

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 bilansie.

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

	2015-03-31	2014-03-31
Przyznane limity kredytowe	78 233	61 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	43 801	48 844
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	34 432	12 156

31. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 11.6.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	2015-03-31	2014-03-31
Kapitał:		
Kapitał własny	167 480	157 229
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	167 480	157 229
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	167 480	157 229
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	94 253	75 068
Leasing finansowy	1 122	556
Źródła finansowania ogółem	262 855	232 853
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,64	0,68
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 717	17 288
Amortyzacja	7 461	7 103
EBITDA	34 178	24 391
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	94 253	75 068
Leasing finansowy	1 122	556
Dług	95 375	75 624
Wskaźnik długu do EBITDA	2,79	3,10

32. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie sprawozdawczym

Informacje o postępowaniach sądowych toczonych z Clean & Carbon Energy S.A. oraz Texas Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej (zarówno jako powód jak i pozwany) w związku z realizacją tzw. Umowy Inwestycyjnej, Ugody oraz o zapłatę należności wekslowych.

OBJAŚNIENIA I DEFINICJE

W celu ułatwienia analizy postanowień zawartej Ugody oraz pozostałych kwestii prawnych zawartych w punkcie 3.1. prezentujemy objaśnienia i definicje zwrotów użytych w tym punkcie:

TRC lub **Texass** - Texass Ranch Company sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej)

CCE - Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Koszewku (poprzednio Karen S.A. z siedzibą w Warszawie),
Nowy Zarząd – Zarząd CCE powołany w dniu 10 października 2014 r. w wyniku uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CCE, których ważność jest kwestionowana przez niektórych akcjonariuszy i Stary Zarząd,

Stary Zarząd – Zarząd CCE odwołany w dniu 10 października 2014 r., w wyniku uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CCE, których ważność jest kwestionowana przez niektórych akcjonariuszy i Stary Zarząd,

Ugoda – Ugoda, umowa odnowienia, umowa przeniesienia własności nieruchomości praw użyczenia wieczystego nieruchomości zawarta w dniu 17 października 2014 r. między CCE reprezentowaną przez Nowy Zarząd, Komputronik S.A. oraz Activa S.A. w formie notarialnej,

Umowa Inwestycyjna – umowa zawarta w dniu 24 lipca 2010 r. między Karen S.A. (obecnie CCE), Texass Ranch Company sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej), Komputronik S.A., Contanisimo Limited i Haliną Paszyńską,

SYTUACJA PRAWNA GŁÓWNYCH TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ZWIĄZANYCH Z REALIZACJĄ UMOWY INWESTYCYJNE I POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z WEKSLAMI

1. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej,

W dniu 15 września 2014 roku zapadł ostateczny wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w którym w oddalono powództwo główne Contanisimo, a w ramach powództwa wzajemnego zasądono od Contanisimo na rzecz CCE kwotę 6,5 mln zł.

W dniu 6 października 2014 r. Stary Zarząd CCE złożył wniosek o uznanie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2015r. ograniczony do punktu 1 tj. oddalającego powództwo Contanisimo W dniu 13 października 2014r. Nowy zarząd CCE złożył wniosek o cofnięcie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności.

W dniu 17 października 2014 r. Nowy Zarząd zawarł Ugodę opisaną w pkt. 3.1.2

W dniu 22 października 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie nadał klauzulę wykonalności na wyrok SA KIG w zakresie punktów 2-4 stwierdzając że uprawnia on do egzekucji. W wyniku wniesionego zażalenia Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 22 kwietnia 2015 r. postanowił odroczyć rozpoznanie sprawy do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania w zakresie skargi o uchylenie wyroku SA KIG.

W dniu 30 grudnia 2014 r. Komputronik złożył do sądu powszechnego wniosek o uchylenie w/w wyroku oraz wstrzymanie jego wykonania. W dniu 22 stycznia 2015 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wstrzymał wykonanie wyroku SA KIG do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania ze skargi o uchylenie tego wyroku. Postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku SA KIG stało się prawomocne w dniu 4 maja 2015 r. Wobec zawarcia Ugody po wydaniu wyroku przez SA KIG sądy stwierdziły upadek zabezpieczeń w postaci hipotek przymusowych wydanych na rzecz Contanisimo na nieruchomościach i prawach użytkowania wieczystego, które stały się przedmiotem Ugody i zostały przejęte przez Grupę Komputronik.

2. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28,5 PLN przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13. Przedmiotowa należność objęta jest Ugodą. W wykonaniu Ugody CCE cofnęło pozew w przedmiotowej sprawie. SA KIG nie rozpoznał wniosku o umorzenie postępowania, wydał natomiast postanowienie o zawieszeniu postępowania do czasu rozpoznania wniosku, w kwestii istnienia zapisu na sąd polubowny w przedmiotowej sprawie przez Sąd

Okręgowy w Poznaniu. Postanowieniem z dnia 9 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Szczecinie w sprawie o sygn. VIII GC 496/14 (sprawa stwierdzenia nieważności uchwał NWZA CCE z dnia 10 października 2014 roku). Postanowienie to zostało uchylone przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu, co oznacza, że nadal będzie się toczyło postępowanie incydentalne przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – w sprawie braku właściwości SA KIG do rozpoznania sporu o zapłatę 28,5 mln zł przez Emitenta na rzecz CCE. W sprawie powództwa głównego wobec wydania przez SA KIG wyroku z dnia 15 września 2014r. postanowieniem z dnia 8 stycznia 2015r. Sąd Okręgowy w Poznaniu udzielił prawomocnego zabezpieczenia roszczenia CCE, poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej łącznej do kwoty 44,4 mln PLN na 5 nieruchomościach Emitenta (nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Tanowie o wartości około 7 mln PLN).

3. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11. Przedmiotowa należność objęta jest Ugodą z dnia 17 października 2014r. (rep. A 8.970/2014): W wykonaniu ugody strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania rozpoznawczego, a Komputronik złożył wniosek o zawieszenie postępowania egzekucyjnego, który został przyjęty. Na skutek wniosku CCE zostały umorzone postępowania w sprawie skarg na czynności komornika składanych w poprzednich latach przez CCE. Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2015r. SO w Warszawie zawiesił postępowanie z powództwa Komputronik S.A. przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. o zapłatę (sygn. akt XVI GC 534/11).
4. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000 zł z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14. Przedmiotowa należność objęta jest Ugodą (rep. A 8.970/2014), w wykonaniu której strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania rozpoznawczego. Postanowieniem z dnia 29 października 2014r. SO w Warszawie zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron.
5. Z powództwa Contanisimo przeciwko TRC o zapłatę 63,7 mln PLN przed Sądem Okręgowym w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 220/14 po umorzeniu postępowania arbitrażowego. Przedmiotowa należność objęta jest ugodą jaką strony zawarły w formie aktu notarialnego w dniu 17 października 2014 roku (rep. A 8.970/2014). W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do przedmiotowego postępowania. Obecnie toczy się postępowanie dowodowe w niniejszej sprawie. Jednocześnie spółka Contanisimo zgłosiła się jako wierzyciel dochodząc przeciwko poręczycielowi w postępowaniu upadłościowym wierzytelności o zapłatę ceny za akcje opcji PUT powiększonej o skapitalizowane odsetki tj. 64 mln PLN. Zgłoszenie uznano za skutecznie wniesione pod względem formalnym.

POSTANOWIENIA UGODY

W dniu 17-10-2014r. została zawarta pozasądowa Ugoda między Komputronik SA, Contanisimo Limited, Activa S.A. a CCE . (reprezentowaną przez Nowy Zarząd). Celem zawarcia Ugody było definitywne zakończenie wszystkich sporów prawnych toczących się między stronami, a także ochrona interesu akcjonariuszy CCE, poprzez zapewnienie CCE środków finansowych niezbędnych do jej funkcjonowania.

Źródłem sporów pomiędzy CCE a Grupą Kapitałową Komputronik była Umowa Inwestycyjna zawarta w dniu 24 lipca 2010 roku oraz sprawy o zapłatę weksli z wystawienia CCE, które to w drodze indosu nabył Komputronik od instytucji finansowej posiadającej prawa do weksli w marcu 2011 roku. Do najważniejszych spraw prawnych o charakterze majątkowym, których stan został uregulowany w ramach Ugody należą:

1. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11;
2. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14;
3. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej, które było prowadzone pod sygn. akt SA 146/12 Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w której to sprawie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, a co do którego CCE wycofało skutecznie

wniosek o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;

4. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28.500.000 złotych przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13.
5. Z powództwa CCE przeciwko Contanisimo o zapłatę 6.500.000 złotych, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 254/12/W, gdzie w dniu 15-09-2014r. zapadł niekorzystny dla Contanisimo wyrok Sądu Arbitrażowego, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności; W przypadku, gdyby sąd klauzulowy stwierdził, że wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG jest wykonalny, to Contanisimo zostałoby narażone na szkodę w kwocie 6.500.000 zł powiększoną o odsetki, co stanowiłoby rażące naruszenie zawartej Ugody. W opinii Zarządu Emitenta, pod warunkiem rozstrzygnięć sądowych, które potwierdzałyby ważność zawarcia Ugody, w takiej sytuacji Contanisimo przysługiwałoby powództwo przeciwegzekucyjne oraz roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości 10.000.000 zł, a dodatkowo mogłaby wykorzystać nakaz płatniczy z weksla wystawionego przez CCE na kwotę 5.000.000 zł z odsetkami – jako wierzytelność do potrącenia.

Ugoda między stronami została podpisana przy założeniu, że strony zawieszają wszelkie postępowania sądowe i egzekucyjne, cofną zażalenia i wnioski w postępowaniach klauzulowych, cofną wszelkie pozwy i apelacje, wnioski i żądania o zapłatę kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego. Następnie, po skutecznym wykonaniu pierwszego etapu Ugody, strony cofną wszelkie pozwy w sprawach zawieszonych.

Łączna wartość wierzytelności i roszczeń przysługującym Emitentowi i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 94.504.008,52 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony pięćset cztery tysiące osiem i 52/100), w tym: kwoty główne, odsetki, refundacja poniesionych kosztów prawnych i sądowych, kary umowne. Łączna wartość roszczeń CCE wobec Emitenta i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 54 238 552,05 (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa i 05/100), przy czym wartość ta wynikała w całości z roszczeń z Umowy Inwestycyjnej powiększonych o odsetki (sprzedaż wybranych aktywów CCE na rzecz Grupy Kapitałowej Emitenta), które to w ocenie Emitenta zostały całkowicie zapłacone w dniu 1 września 2010 roku w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej przez umowną dwustronną kompensatę zapłaty ceny za przejmowane aktywa i zobowiązania zapłaty ceny za objęte obligacje wymienne na akcje CCE.

Strony uzgodniły, że wszystkie wierzytelności i roszczenia stron (Emitenta, Contanisimo i CCE) zostaną zaspokojone w wyniku Ugody. Formą zapłaty za uznane wierzytelności przez CCE na rzecz Emitenta i Contanisimo było świadczenie w formie przekazania nieruchomości wg ich wartości ustalonej przez rzeczoznawców majątkowych, tj. 66.599.000 zł. Jako, że wierzytelności Emitenta i Contanisimo zostały w ramach ugody przelane na Activa S.A. (dalej "Activa") z Grupy Komputronik, ta ostatnia spółka stała się właścicielem szeregu nieruchomości.

W ramach Ugody, CCE przeniosło na Activę własność 3 nieruchomości i 5 praw użytkowania wieczystego zapisanych w ośmiu księgach wieczystych o łącznej wartości 66.599.000 zł. Wartość nieruchomości i praw użytkowania wieczystego została oszacowana na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Wyceny z operatów zostały zaakceptowane przez wszystkie strony bez zastrzeżeń. Na zabezpieczenie ww. roszczenia CCE wystawiła i zdeponowała szereg weksli własnych zupełnych na kwoty odpowiadające wartości przenoszonych nieruchomości, z datą wykupu na 31.03.2015 roku. Każdorazowy prawomocny wpis zmian własności lub użytkownika wieczystego na rzecz spółek z grupy Emitenta w księgach wieczystych uprawnia CCE do wycofania odpowiedniego weksla z depozytu. Brak dokonania wpisu do dnia 31 marca 2015 roku, w szczególności w skutek przyszłych działań CCE, m.in. takich jak zażalenia czy zaskarżenia decyzji administracyjnych, uprawniają Activę do wykorzystania weksli i żądania ich wykupienia przez wystawcę.

W ramach Ugody, na zaspokojenie wszystkich zobowiązań Emitenta i Contanisimo wobec CCE, Emitent i Contanisimo, przeniosą na wskazany przez CCE rachunek maklerski:

- a. 18.303.912 akcji spółki CCE (akcje opcji put, o których mowa w art. 17 Umowy Inwestycyjnej), a CCE akcje te przyjmie na wskazany przez siebie rachunek maklerski;
- b. 12.278.362 akcji spółki CCE (akcje zablokowane w dniu 2-09-2013 roku, na potrzeby dokonania

wymiany zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A i B Komputronik S.A., bliżej opisane w art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej oraz uchwały zarządu Komputronik S.A. z 1-09-2010 roku).

Dodatkowo Emitent i Contanisimo zobowiązały się, że solidarnie zapłacą na rzecz CCE kwotę 300.000 zł celem pokrycia kosztów funkcjonowania spółki. Dodatkowo Activa (jako nowy właściciel nieruchomości) przejęła na siebie wierzytelność przysługującą Skarbowi Państwa wobec CCE do kwoty 591.000 zł (naczelnik urzędu Skarbowego ustanowił hipotekę przymusową na jednej z przejętych nieruchomości do kwoty 591.000 zł).

Emitent i spółka Contanisimo zabezpieczyły umorzenie swoich wierzytelności od CCE, wynikające z Ugody, w taki sposób, że w przypadku gdyby CCE złożyło pozew, lub rozpoczęło egzekucję w ramach spraw sądowych, które zostały zawieszane lub umorzone w ramach Ugody, Emitentowi i Contanisimo przysługuje kara umowna w wysokości 10.000.000 zł za każdy przypadek naruszenia Ugody.

W ocenie Emitenta, mimo że Grupa Kapitałowa Komputronik ustąpiła wartościowo z około 30% roszczeń i wierzytelności wobec CCE, oraz dodatkowo zapłaci istotną kwotę na rzecz CCE i przejmie na siebie spłatę zobowiązania publiczno-prawnego obciążającego nabyte nieruchomości, to Ugoda jest korzystna dla Emitenta. Zakończenie sporów sądowych i uzyskanie wartościowych aktywów, które mogą podlegać dalszemu zbyciu na wolnym rynku, pozwoli na wzmocnienie kapitału obrotowego Emitenta, obniży znacząco koszty obsługi prawnej i pozwoli Zarządowi Emitenta na skoncentrowaniu się na dalszym rozwoju działalności podstawowej Emitenta.

Zawarta ugoda, polegająca de facto na zamianie należności wobec CCE na nieruchomości inwestycyjne została ujęta w księgach rachunkowych spółek Grupy. W sprawozdaniu skonsolidowanym nie został rozpoznany w sposób bezpośredni wynik na tej transakcji, ponieważ wartość przejętych nieruchomości ustalono w oparciu o wartość należności od CCE.

Poza ugodą znalazł się istniejący dług akcjonariusza CCE firmy TRC związany ze sprzedażą akcji opcji put, za który poręczyła CCE. Contanisimo nie zwolniła z długu TRC i nadal uczestniczy w postępowaniu układowym, choć po wykonaniu Ugody wierzycielem TRC stanie się CCE. Odnośnie tej wierzytelności toczy się przeciwko TRC jako dłużnikowi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu o zapłatę kwoty około 63,8 mln zł (kwota wynika z pierwotnej należności dot. Opcji Put zawartej w Umowie Inwestycyjnej z dnia 25-07-2010r. powiększonej o skapitalizowane odsetki)

STAN PRAWNY UGODY

1. Ugoda została zawarta z Nowym Zarządem CCE umocowanym na podstawie uchwał Rady Nadzorczej CCE podjętych w dniu 10 października 2014 r..
2. Na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25-04-2014r., wydanego w ramach postępowania zabezpieczającego, prowadzonego pod sygn.. akt XX GCo 69/14, został ustanowiony zarządca przymusowy nad przedsiębiorstwem Obowiązanego (CCE) - jako zabezpieczenie roszczenia Uprawnionego (Contanisimo Limited). Zgodnie z postanowieniem sądu Zarządca Przymusowy przejął kompetencje zarządu CCE w okresie od 25-04-2014r. Sprawując powierzoną przez Sąd funkcję, Zarządca Przymusowy otworzył obrady NWZ w dniu 10-10-2014 roku. Uprawnienie to zostało dodatkowo potwierdzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
3. W związku z wspólnym oświadczeniem woli Zarządów: CCE, Komputronik i Conatanisimo Ltd odnośnie zamiaru ugodowego rozwiązania sporów i rozliczenia zobowiązań, dnia 16-10-2014 roku Zarządca złożył notarialne oświadczenia o :
 - a. Wyrażeniu zgody na prowadzenie przez Obowiązanego negocjacji w sprawie ustalenia najkorzystniejszych dla Obowiązanego warunków zawarcia Ugody, oraz
 - b. Udzieleniu pełnomocnictwa Obowiązanemu do zawarcia Ugody na warunkach wedle uznania Obowiązanego, a za akceptacją Uprawnionego (zgodna wola stron) i dokonania innych dalszych czynności do wykonania Ugody.
4. Odbycie NWZ w dniu 10-10-2014 r. i podjęte uchwały (w tym powołanie Nowego Zarządu) na tym NWZA są kwestionowane przez niektórych akcjonariuszy CCE oraz poprzedni, Stary Zarząd, zarzucając

niedopuszczenie do udziału w NWZ części akcjonariuszy. Zadaniem Zarządcy Przymusowego pozostali akcjonariusze, którzy choć stawili się na NWZA, nie mogli w nim uczestniczyć z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z KSH takich jak:

- konieczność zarejestrowania się i zdeponowania akcji w określonym terminie i miejscu oraz przedstawienie dokumentu potwierdzającego dokonanie tych czynności,
- nabycia akcji w terminie umożliwiającym wykonywanie praw z tych akcji na NWZA.

5. Spółki z Grupy Komputronik dysponują opinią prawną potwierdzającą legalność zwołania, otwarcia i odbycia NWZ CCE w dniu 10-10-2014 r., tym bardziej, że zwoływał je Stary Zarząd, zaś z aż **sześciu ważnych powodów** jego odwołanie lub zmiana terminu jego odbycia była niedopuszczalna.
6. Postanowieniem z dnia 22-10-2014 roku Sądu Okręgowego w Szczecinie wykonanie niektórych uchwał NWZA i Rady Nadzorczej z dnia 10-10-2014r. (w tym powołania Nowego Zarządu) zostały wstrzymane. W ocenie doradców prawnych Spółki, zgodnie z jednoznacznymi przepisami i orzecznictwem ksh, oznacza to, że Nowy Zarząd mógł działać w dniach od 10-10-2014r. do 22-10-2014r. W obecnym stanie prawnym jedynie prawomocny wyrok sądu powszechnego może unieważnić zaskarżone uchwały. Do tego czasu uchwały z racji ich konstytutywnego charakteru pozostają ważne oraz wiążące i nie zmienia tego udzielone w dniu 22-10-2014r. zabezpieczenie o wstrzymaniu ich wykonania, które ma moc prawną od dnia jego wydania i doręczenia oraz ze skutkiem od dnia jego wydania.
7. Zdaniem Zarządu Emitenta Ugoda jest ważna i wywołuje określone w niej skutki prawne, tym niemniej istnieje ryzyko dalszego prowadzenia sporów prawnych.
8. Na dzień sporządzania sprawozdania część postępowań sądowych jest zawieszona, natomiast część pozostaje w toku, ze względów ostrożnościowych, z uwagi na kwestionowanie Ugody przez część akcjonariuszy CCE, jak również kontynuowanie przez Grupę Komputronk postępowań wobec podmiotów, które nie wzięły udziału w zawieraniu Ugody.

Lista istotnych wartościowo postępowań zawieszonych w wyniku ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN
2.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jako spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	4.000.000 PLN
3.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 5 mln zł jako spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	5.000.000 PLN

W wyniku stopniowego wykonywania postanowień ugody główne spory są zawieszane, co niweluje ryzyka prawne. Realizując scenariusz realizacji postanowień Ugody (opisany w punkcie 3.1.3. sprawozdania), zawieszenie lub umorzenie wskazanych postępowań nie będzie miało wpływu na wynik finansowy i płynność Spółki, ponieważ wierzytelności przysługujące Spółce zostały zaspokojone poprzez nieruchomości przejęte na mocy Ugody.

Lista istotnych wartościowo postępowań w toku po zawarciu ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	A. O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną (dochodzona równolegle w postępowaniu w punkcie B)	63.757.802 PLN
		B. zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	64.017.917 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	48.688.406 PLN
4.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Contanisimo Ltd	O zapłatę ceny za Znaki Towarowe – dotyczy umowy inwestycyjnej	6.500.000 PLN

Zakończenie wymienionych wyżej postępowań zależy od wykonania Ugody. W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do postępowań wymienionych w pkt 1 A., 1 B., 2, 3, gdyż wierzytelność Contanisimo o zapłatę ceny za akcje opcji put została zaspokojona przez poręczyciela (CCE) – a nie dłużnika głównego (TRC) - poprzez przeniesienie nieruchomości i praw użytkowania wieczystego należących do CCE. W wyniku tego CCE wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela i będzie mogła domagać się zapłaty od TRC, za której dług poręczyła, kontynuując postępowania wszczęte przez Contanisimo przeciwko TRC. W ramach sporów wymienionych w pkt 2 i 4 wyrokiem z dnia 15-09-2014r. Sąd Arbitrażowy przy KIG oddalił powództwo główne Contanisimo (pkt 2) i zasądził od Contanisimo 6,5 mln zł wraz z kosztami (pkt 4). W ramach Ugody CCE zobowiązało się nie wykorzystywać wskazanego wyroku jako tytułu egzekucyjnego. Ponieważ CCE wszczęło egzekucję, więc dochodzona należność została potrącona z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w Ugodzie. Ponadto Contanisimo wniosła skargę o uchylenie wyroku SA KIG wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonalności. Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, **sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie w dniu 22 stycznia 2015 r., które stało się prawomocne w dniu 4 maja 2015 r..**

Nieruchomości (za wyjątkiem nieruchomości położonej w Stargardzie Szczecińskim)) i prawa użytkowania wieczystego będące przedmiotem Ugody były przedmiotem aportu TRC na podwyższenie kapitału zakładowego w CCE. Uchwały CCE z dnia 13 maja 2011 r. w przedmiocie emisji akcji serii L obejmowanych przez TRC w zamian za wkład rzeczowy zostały unieważnione przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 12 lipca 2013 r. (sprawa XVI GC 356/11). Wyrok ten jednak stał się prawomocny dopiero w 2015 r. po cofnięciu apelacji przez CCE. Na dzień zatem zawierania Ugody nieruchomości aportowe stanowiły majątek CCE, gdyż tylko prawomocny wyrok cofa skutki wadliwego podwyższenia kapitału zakładowego CCE.

RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONYMI SPORAMI PRAWNYMI I SCENARIUSZE POSTĘPOWANIA

Zarząd Emitenta jest świadomy, że prowadzenie sporów prawnych zarówno z inicjatywy Emitenta, jak również przeciwko niemu, może się wiązać z ryzykiem niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych. Liczba sporów sądowych jak i potencjalne ich skutki, zależne są w dużej mierze od Ugody, której ważność próbuje podważyć część akcjonariuszy CCE i Stary Zarząd.

Scenariusz nr 1 – podstawowy i najbardziej prawdopodobny, zakłada wygaszenie i umorzenie sporów prawnych (poprzez oddalenie powództw przeciwko Emitentowi i spółkom z grupy). Powoduje on neutralny wpływ na sytuację finansową Grupy Komputronik w krótkim horyzoncie czasu, a także pozytywny wpływ związany ze sprzedażą przejętych nieruchomości w dłuższym horyzoncie (sprzedaż części nieruchomości w okresie 1-3 lat, pozostałych w okresie 5-7 lat). Ze względu na wykorzystanie przez przeciwników w sporach sądowych różnych narzędzi w postępowaniach zabezpieczeniowych i przewlekłość rozpatrywania zażaleń i zaskarżeń, może powodować zamrożenie możliwości dysponowania przejętym majątkiem w okresie nawet kilku lat.

W ocenie Zarządu Emitenta Ugoda jest ważna i wiążąca, ma formę aktu notarialnego. Podnoszone przez Stary Zarząd twierdzenia, co do nielegalności wyboru nowych władz CCE nie znajdują potwierdzenia w posiadanych przez Emitenta opiniach prawnych. Opinia prof. UAM dra hab. Macieja Mataczyńskiego potwierdza prawidłowość zwołania i odbycia NWZA w dniu 10-10-2014 r. oraz wyłonienia nowych władz CCE. Dodatkowo, za uznaniem wskazanego wariantu za najbardziej prawdopodobny przemawiają argumenty wskazane w punkcie 3.1.2., które potwierdzają poprawność formalną, jak i merytoryczną Ugody. Uwarunkowania i skutki wystąpienia tego scenariusza są następujące:

- uznanie uchwał NWZA CCE z 10-10-2014r. za ważne,
- oddalenie przez sąd pozwu akcjonariuszy CCE o stwierdzenie nieważności Ugody,
- wykreślenie ustanowionych jako zabezpieczenie dla CCE wzmianek w księgach wieczystych o zakazie obciążania i zbywania przejętych od CCE praw do użytkowania wieczystego nieruchomości,
- umorzenie postępowań sądowych między CCE i spółkami z Grupy Komputronik,
- sprzedaż posiadanych nieruchomości i praw użytkowania wieczystego.

Szacowany wpływ: scenariusz zakłada wpływ środków w kwocie około 66 mln PLN w perspektywie 2 lat tj. okresie potrzebnym na sprzedaż nieruchomości i praw użytkowania wieczystego. Wpływ scenariusza na skonsolidowane wyniki finansowe :

- sprawozdanie za III Q 2014/15 – Grupa zaprezentowała wynik na sprzedaży trzech nieruchomości w kwocie 1.461 tys. zł
- następane okresy sprawozdawcze – wynik zależy od cen sprzedaży nieruchomości. Wartość nieruchomości wg Ugody wynosi 20 mln zł, a wartość wg ceny nabycia 18 mln zł.

Scenariusz nr 2 - uznanie Ugody z dnia 17-10-2014r. za nieważną i uznanie prawidłowości wyroku wydanego przez Sąd Arbitrażowy przy KIG o uznanie wierzytelności z tyt. opcji put za ważny – zakładający konieczność dalszego prowadzenia sporów sądowych i niskie prawdopodobieństwo utworzenia przez Contanisimo (w perspektywie 3 - 4 lat) rezerw w wysokości 48,7 mln PLN, a także bardzo niskie prawdopodobieństwo powstania zobowiązań warunkowych na kwotę 6,5 mln PLN (w perspektywie 4 – 5 lat). Realizacja scenariusza ma neutralny wpływ na cash flow Komputronik SA. Jedynie w sytuacji kumulatywnego wystąpienia opisanych poniżej rozstrzygnięć sądowych występuje bardzo niskie prawdopodobieństwo negatywnego wpływu na cash flow spółki Contanisimo LTD w wysokości 6,5 mln PLN powiększonego o odsetki. Ocena niskiego prawdopodobieństwa wpływu środków, wynika z czynników niwelujących to ryzyko wskazanych poniżej.

Zdaniem Zarządu Spółki, hipotetyczna sytuacja uznania Ugody za nieważną, mogłaby tworzyć wielowariantowe scenariusze, na dodatek istotnie rozłożone w czasie. Jego występowanie musiałoby poprzedzać kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych, tj:

- uznanie przez sąd uchwał NWZA z 10-10-2014r. za nieważne,
- uznanie przez sąd wniosku akcjonariuszy CCE o uznanie Ugody za nieważną,
- uznanie przez sąd powszechny wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG z dnia 15-09-2010r. za ważny

Postępowania sądowe ww. sprawach są w toku. Każde z nich korzystna z prawomocnego zabezpieczenia. W sprawie o unieważnienie uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. wstrzymano wykonanie uchwał NWZA odwołujących dotychczasowe organy statutowe CCE. W sprawie o stwierdzenie nieważności Ugody ustanowione są prawomocne zakazy zbywania i obciążania nieruchomości i praw użytkowania wieczystego na nieruchomościach będących przedmiotem Ugody. Zabezpieczenia te stanowią tymczasową ochronę roszczeń CCE kwestionującej zawartą Ugodę i czynności je poprzedzające. Z inicjatywy Contanisimo z kolei w toku pozostaje postępowanie o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014 r., którego wykonalność została prawomocnie wstrzymana przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu w dniu 4 maja 2015 r.

Negatywny wpływ takiego scenariusza na wyniki finansowe firmy niwelują następujące czynniki:

Odwołany w dniu 10 października 2010 r. Zarząd CCE w osobie Prezesa Jana Redelkiewicza, próbował odzyskać władzę i podważyć zawartą Ugodę, poprzez zwołanie kolejnych NWZA CCE w dniach 13-11-2014r. oraz 18-12-2014r. – z identycznym porządkiem obrad. Jednakże brak kompetencji odwołanego Zarządu CCE do zwoływania NWZA potwierdził Sąd Okręgowy w Szczecinie, który uwzględnił zarzuty podnoszone przez akcjonariuszy mniejszościowych i wstrzymał dwukrotnie wykonalność uchwał podjętych na w/w NWZA CCE.

Wobec kontynuowania działań odwołanego Zarządu CCE zmierzających do podważenia Ugody, Contanisimo podjęła z ostrożności środki prawne zmierzające do zaskarżenia i wstrzymania wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG podnosząc dotychczasowe argumenty, które doprowadziły do uchylenia wyroków sądów polubownych (Eurolegis) przeciwko Komputronik S.A. i Contanisimo Limited, poprzez złożenie:

- skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonania; Emitent podkreśla, że wyrok SA KIG został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej (klauzula porządku publicznego) – więcej na ten temat podano w rb. nr 49/2014;
- zażalenia na postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności z wstrzymaniem jego wykonalności;

W celach ostrożnościowych w dniu 15-12-2014r. Contanisimo złożyło oświadczenie o potrąceniu kwoty z wyroku SA KIG (6,5 mln złotych wraz z należnościami ubocznymi) z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w Ugodzie, w razie wystąpienia przez CCE o nadanie klauzuli wykonalności na wyrok SA KIG. Jednocześnie w wyniku wniesienia skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15-09-2014 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu w styczniu 2015 r. wstrzymał jego wykonanie - do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o jego uchylenie. Na podstawie tej decyzji Sądu Okręgowego w Poznaniu, zawieszona została egzekucja przeciwko Contanisimo.

Należy wskazać, iż nawet gdyby nastąpiło z jakiś przyczyn prawomocne stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Clean & Carbon Energy S.A. z dnia 10-10-2014 roku, nie oznacza to automatycznie nieważności Ugody. Zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych, osoba działająca w dobrej wierze w zaufaniu do podjętej uchwały może się na nią powołać, nawet gdyby stwierdzono jej nieważność. Spółki Activa S.A., Komputronik S.A. i Contanisimo Limited, jako podmioty trzecie względem spółki Clean & Carbon Energy S.A., zawierając ugodę działały w dobrej wierze odnośnie skuteczności podjętych uchwał. W szczególności Walne Zgromadzenie było nadzorowane przez Zarządcę Przymusowego ustanowionego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, protokołowane przez notariusza. Jednocześnie funkcjonowały w obrocie prawnym postanowienia o zabezpieczeniu zakazujące wykonywania prawa głosu z akcji serii J, L, M, N, O, co powodowało, iż nie mogła być skonstruowana inna większość głosów niż ta, która wynikała z protokołu Walnego Zgromadzenia z dnia 10-10-2014 roku. Na uwadze należy mieć również sam fakt długotrwałości tego typu postępowań, w których uzyskanie prawomocnego zakończenia należy szacować na 3-4 lata.

Scenariusz zakładający powstanie ryzyka utraty należności z tytułu sprzedaży akcji CCE w 2010r. jest mało prawdopodobny, bo wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG z dnia 15-09-2014r. w zakresie powództwa głównego, dotyczy wyłącznie wierzytelności wobec CCE jako poręczyciela. Nie ma żadnego znaczenia w zakresie oceny wierzytelności wobec dłużnika głównego, tj. Texass. Sąd Arbitrażowy nie mógł orzekać o roszczeniu wobec podmiotu, który nie był stroną tego postępowania.

Grupa Komputronik dysponuje kumulatywną argumentacją prawną służącą zwalczaniu wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG w ramach sprawy ze skargi, jaka pozostaje w toku przed sądem powszechnym. Po pierwsze, wyrok został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej zarówno w sferze formalnej, jak i w sferze merytorycznej. Po drugie, działając wyłącznie z daleko posuniętej ostrożności procesowej, spółka Contanisimo Limited (spółka z Grupy Komputronik) złożyła oświadczenie o potrąceniu należności zasądzonej od niej na mocy tego wyroku, z wierzytelnością o zapłatę kary umownej, na podstawie Ugody. W Ugodzie CCE zobowiązała się nie wnosić o nadanie klauzuli wykonalności temu wyrokowi. Każdy przypadek naruszenia tego zobowiązania obwarowany był karą umowną w wysokości 10 mln PLN. Spółka CCE naruszyła to postanowienie zawarte w Ugodzie, stąd Contanisimo Ltd było uprawnione do naliczenia CCE w/w kary. Po trzecie, gdyby wyrok z dnia 15-09-2014r. nie został uchylony w trybie skargi o uchylenie wyroku Sądu polubownego, oznaczałoby to, iż rozstrzygnięcie nastąpiło w oparciu o tezę o nieważności umowy inwestycyjnej. Umowa sprzedaży znaku towarowego, na jakiej opiera się roszczenie Clean & Carbon Energy S.A., była umową wykonawczą do umowy inwestycyjnej. Powyższe oznaczałoby, iż spółce Contanisimo Limited przysługiwałoby prawo do uchylenia się od skutków prawnych umowy nabycia znaku towarowego i dawałoby podstawę do wytoczenia powództwa przeciw egzekucyjnego wobec wyroku z dnia 15-09-2014 roku.

Scenariusz nr 3 – zakłada kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych opisanych w Scenariuszu nr 2, co skutkowałoby procedowaniem przed Sądem Arbitrażowym przy KIG zawieszono postępowania przeciwko Komputronik SA na kwotę główną 28,5 mln PLN powiększoną o naliczone odsetki (wpływ zarówno na wynik finansowy jak i na cash flow). Jednocześnie realizacja scenariusza 3 powodowałaby powrót do sytuacji wyjściowej, w której głównym dłużnikiem byłby TRC, i w takiej sytuacji kwota 48,7 mln PLN podlegałaby windykacji od tej spółki. W takim przypadku należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym skutki ryzyka kredytowego dla tych należności, co w skrajnym przypadku może powodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących (wysokość rezerw z uwagi na trudną do przewidzenia wartość przyszłego majątku TRC jest obecnie trudna do oszacowania).

Ryzyko takiego zdarzenia Zarząd Emitenta ocenia jako bardzo niskie i istotnie oddalone w czasie (4 -5 lat), z uwagi na czynniki niwelujące to ryzyko, które zostały wskazane poniżej.

Czynniki niwelujące ryzyko powstania strat w przypadku wystąpienia tego scenariusza:

Występowanie Scenariusza nr 3 musiałyby być poprzedzone unieważnieniem uchwał podjętych przez NWZA CCE w dniu 10-10-2014r., jak również sądowym podważeniem Ugody - co mogłoby nastąpić nie prędzej niż w perspektywie 3-4 lat. Kolejnym krokiem warunkującym ziszczenie tego scenariusza byłoby kontynuowanie sprawy przed SA KIG o zapłatę 28,5 mln zł, o ile zapadnie prawomocne rozstrzygnięcie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, że Sąd Arbitrażowy przy KIG pozostaje właściwy do rozpoznania sporu. Obecnie postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy KIG jest zawieszono, do czasu rozstrzygnięcia przez Sąd powszechny zarzutu Komputronik - co do braku właściwości Sądu Arbitrażowego do rozpoznania tego sporu.

Postępowanie opisane powyżej, które dotyczy rozstrzygnięcia przez Sąd powszechny właściwości Sądu Arbitrażowego do rozpoznania tego sporu, zostały zawieszono do czasu prawomocnego zakończenia postępowań w sprawie uchwał NWZA CCE. Postępowanie to musiałyby zakończyć się negatywnie dla Grupy Komputronik, żeby ziszczył się Scenariusz nr 3, ponieważ Nowy Zarząd w wykonaniu postanowień Ugody cofnął pozew przed Sądem Arbitrażowym, więc prowadzenie sporu przez Stary Zarząd w osobie Jana Redelkiewicza, w obecnej sytuacji prawnej jest bezcelowe. W wyniku działań Starego Zarządu, w dniu 9-01-2015r. na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu, zostało ustanowione zabezpieczenie na rzecz CCE na części posiadanych przez Komputronik SA nieruchomościach.. Dokonało się ono w szczególnych okolicznościach faktycznych. Spółka Komputronik nie była w ogóle stroną tego postępowania i nie miała wiedzy, iż pozostaje ono w toku. Jednocześnie występując z wnioskiem CCE zataiła fakt zawarcia Ugody, a także przedstawiła nieprawdziwe dane o sytuacji majątkowej spółki Komputronik S.A. Obecnie postanowienie to jest przedmiotem zaskarżenia przez Komputronik S.A., która ocenia jego skuteczność wysoko, gdyż równolegle złożony przez CCE wniosek o zabezpieczenie został w całości oddalony.

Niezależnie od kwestii formano-prawnych związanych z prawidłowością zawartej Ugody, spółka Komputronik S.A. dysponuje argumentacją prawną służącą zwalczaniu tego powództwa. Przede wszystkim, przesądzenie braku właściwości Sądu Arbitrażowego (umowy, na których opiera swoje roszczenie spółka Clean & Carbon Energy S.A. nie zawierały zapisu na ten sąd), skutkowałoby odrzuceniem pozwu. Zakładając, że odrzucenie pozwu by nie nastąpiło, musi nastąpić merytoryczne przeprowadzenie postępowania sądowego przed Sądem Arbitrażowym (dotychczas żadne czynności merytoryczne nie zostały przeprowadzone). W przypadku niekorzystnego wyroku w tej sprawie, spółce Komputronik przysługiwałaby skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego, a w ramach niej dwuinstancyjne postępowanie przed sądem powszechnym, a następnie skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

Wobec powyższego, nawet gdyby założyć realizację wskazanych wyżej scenariuszy, rozstrzygnięcia generujące dla Grupy Komputronik ryzyka strat musiałyby się opierać o unieważnienie Ugody, czyli ich skutki mogłyby wystąpić dopiero za około 4 - 5 lat. W sytuacji opisanej powyżej jeśli hipotetycznie doszłoby do unieważnienia Ugody, sytuacja prawna wróciłaby do stanu sprzed jej podpisania (czyli 17-10-2014r.), co skutkowałoby podjęciem przez Emitenta i spółkę Contanisimo Ltd. postępowań zawieszonych w wyniku zawarcia Ugody, czyli między innymi:

- weksla wystawionego przez CCE na kwotę 4 mln PLN, co z odsetkami stanowi 7,3 mln PLN,
- weksla wystawionego przez CCE na kwotę 5 mln PLN, co z odsetkami stanowi 4,2 mln PLN (po pomniejszeniu o zwindykowane kwoty),
- pozostałe wierzytelności uboczne,

Dodatkowo Contanisimo Ltd przysługiwałaby wierzytelność przeciwko TRC na kwotę 63,7 mln PLN - z tytułu Umowy Inwestycyjnej z roku 2010 powiększoną o skapitalizowane odsetki.

Sprzedaż nieruchomości przejętych przez Activa SA

W dniu 23 grudnia 2014r. Activa SA przeniosła trzy nieruchomości (tytułem wynagrodzenia za przejęcie części jej długu wynikającego z Ugody) na podmiot trzeci. Wartość transakcji wyniosła 47,2 mln PLN. Transakcja została zabezpieczona poprzez poddanie się egzekucji przez podmiot trzeci (przejemcę długu) zgodnie z art. 777 kpc. Zysk na zawarciu ugody oraz sprzedaży nieruchomości przejętych przez Activa S.A. z uwzględnieniem dyskonta wierzytelności CCE przejętych przez Goldpol Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 3,98 mln PLN.

Skup akcji własnych

W październiku 2014 roku został zakończony I etap programu skupu akcji własnych. Program skupu wykonywany jest na podstawie uchwały nr 15 z dnia 14 sierpnia 2014 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Komputronik S.A. w sprawie udzielenia upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki i uchwały nr 16 z dnia 14 sierpnia 2014 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Komputronik S.A. w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabycia akcji własnych na podstawie upoważnienia walnego zgromadzenia akcjonariuszy, w tym utworzenia celowego funduszu rezerwowego oraz uchwały Zarządu z dnia 29 września 2014 r. oraz ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, ze zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, ze zm.), Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. U. UE. L. 2003. 336. 33. ze zm.). Przyczyną nabycia akcji własnych jest wykonanie ww. uchwał. Celem programu jest natomiast odsprzedaż, aby zapewnić realizację programów pracowniczych w zakresie upoważnienia udzielonego Zarządowi Emitenta.

Emitent skupił za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w Poznaniu łącznie 68 528 akcje własne o wartości nominalnej 10 groszy za średnią jednostkową cenę 7,30 zł. Nabycie nastąpiło podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym GPW w Warszawie w okresie od dnia 30-09-2014r. do dnia 14-10-2014r. Powyższe akcje własne stanowią 0,72% kapitału zakładowego, co daje 0,72 % ogólnej liczby głosów na WZA przysługujących z akcji własnych Emitenta.

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2015 **4,0890** PLN/EUR, 31.03.2014 **4,1713** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2014 – 31.03.2015 **4,1791** PLN/EUR, 01.04.2013 - 31.03.2014 **4,2149** PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2014 – 31.03.2015 **4,3335/4,0886** PLN/EUR, 01.04.2013 – 31.03.2014 **4,3432/4,1025** PLN/EUR.

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

	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	2 198 473	1 645 132	526 064	390 313
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 717	17 288	6 393	4 102
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 718	10 524	3 522	2 497
Zysk (strata) netto	13 365	12 202	3 198	2 895
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 365	12 202	3 198	2 895
Zysk na akcję (PLN)	1,40	1,28	0,34	0,30
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,38	1,27	0,33	0,30
Średni kurs PLN/EUR w okresie	X	X	4,1791	4,2149
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	24 783	17 414	5 930	4 132
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(25 636)	(19 151)	(6 134)	(4 544)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	12 323	2 102	2 949	499
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 470	365	2 745	87
Średni kurs PLN/EUR w okresie	X	X	4,1791	4,2149
	2015-03-31	2013-04-01	2015-03-31	2013-04-01
Bilans	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	549 161	460 386	134 302	110 370
Zobowiązania długoterminowe	34 408	6 307	8 415	1 512
Zobowiązania krótkoterminowe	347 273	296 850	84 929	71 165
Kapitał własny	167 480	157 229	40 959	37 693
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	167 480	157 229	40 959	37 693
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	X	X	4,0890	4,1713

34.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31-03-2015				
WB Investements	2 733 136	2 733 136	273	28,6%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	1 783 590	1 783 590	178	18,6%
EKB Investements	833 333	833 333	83	8,7%
Pozostali akcjonariusze	4 222 290	4 222 290	423	44,1%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100,0%
Stan na 31-03-2014				
WB Investments	2 733 136	2 733 136	273	28,6%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	1 783 590	1 783 590	178	18,6%
EKB Investments	833 333	833 333	83	8,7%
Pozostali akcjonariusze	4 222 290	4 222 290	423	44,1%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100,0%

34.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

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

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2014 do 31-03-2015					
Buczkowski Wojciech	120	358	44	-	522
Nowak Krzysztof	171	358	24	-	553
0					
Razem	291	716	68	0	1075
Okres od 01-04-2013 do 31-03-2014					
Buczkowski Wojciech	230	-	62	24	316
Nowak Krzysztof	172	-	-	-	172
0	-	-	-	-	-
Razem	402	-	62	24	488

*realizacja Programu Motywacyjnego za lata 2013-2014

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

34.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2014 do 31-03-2015					
Buczkowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
0	-	-	-	-	-
Razem	192	-	30	-	222
Okres od 01-04-2013 do 31-03-2014					
Buczkowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
0	-	-	-	-	-
Razem	192	-	30	-	222

34.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	62	62
Przegląd sprawozdań finansowych	27	27
Doradztwo podatkowe	192	201
Pozostałe usługi	-	-
Razem	281	290

34.6. Zatrudnienie

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

	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Pracownicy umysłowi	653	620
Pracownicy fizyczni	104	72
Razem	757	692

	od 01-04-2014 do 31-03-2015	od 01-04-2013 do 31-03-2014
Liczba pracowników przyjętych	297	301
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(212)	(259)
Razem	85	42

35. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2014 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 czerwca 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19-06-2015	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
19-06-2015	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19-06-2015	Joanna Roeske	Główny Księgowy	