



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.

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

POZNAŃ, DNIA 19 CZERWCA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS.....	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	11
3. Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości.....	23
4. Segmenty operacyjne.....	23
5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	24
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	24
7. Wartość firmy.....	24
8. Wartości niematerialne.....	26
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
10. Aktywa w leasingu.....	30
11. Nieruchomości inwestycyjne.....	32
12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....	33
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony.....	43
14. Zapasy.....	48
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	48
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	49
17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	49
18. Kapitał własny.....	49
19. Świadczenia pracownicze.....	53
20. Pozostałe rezerwy.....	54
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	54
22. Rozliczenia międzyokresowe.....	55
23. Umowy o usługę budowlaną.....	55
24. Przychody i koszty operacyjne.....	55
25. Przychody i koszty finansowe.....	57
26. Podatek dochodowy.....	58
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	59
28. Przepływy pieniężne.....	60
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	61
30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	62
31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....	63
32. Zarządzanie kapitałem.....	67
33. Znaczące zdarzenia i transakcje.....	68
34. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	76
35. Pozostałe informacje.....	76
36. Zatwierdzenie do publikacji.....	79

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nr noty	2015-03-31	2014-03-31
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	7	24 501	24 501
Wartości niematerialne	8	19 771	18 752
Rzeczowe aktywa trwałe	9	34 434	31 960
Nieruchomości inwestycyjne	11	26 295	11 072
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	-	-
Należności i pożyczki	12	0	-
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	7	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	13 006	14 809
Aktywa trwałe razem		118 015	101 102
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	219 986	135 196
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	204 953	212 407
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		204	153
Pożyczki	12	3 029	2 101
Pochodne instrumenty finansowe	12	221	10
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	4	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	3 097	1 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	19 575	9 024
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	-	-
Aktywa obrotowe razem		451 069	360 365
Aktywa razem		569 084	461 467

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	2015-03-31	2014-03-31
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18	957	957
Akcje własne (-)	18	(499)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	76 875	76 906
Pozostałe kapitały	18	2 607	2 617
Zyski zatrzymane:	18	84 596	66 441
- zysk (strata) z lat ubiegłych		63 840	42 548
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		20 752	23 893
Różnice kursowe z przeliczenia		4	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		164 536	146 921
Udziały niedające kontroli	18	660	511
Razem kapitał własne		165 196	147 432
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	29 000	-
Leasing finansowy	10	754	256
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-
Pozostałe zobowiązania	12	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	5 076	6 589
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	3 049	-
Zobowiązania długoterminowe razem		37 879	6 845
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	286 519	216 368
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 196	379
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	67 761	81 289
Leasing finansowy	10	481	546
Pochodne instrumenty finansowe	12	436	22
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	5 200	4 571
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	(0)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	4 416	4 014
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	17	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		366 009	307 189
Zobowiązania razem		403 888	314 035
Pasywa razem		569 084	461 467

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	2 246 399	1 715 561
Przychody ze sprzedaży produktów		(0)	-
Przychody ze sprzedaży usług		63 185	61 612
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 183 214	1 653 949
Koszt własny sprzedaży	24	2 081 511	1 576 135
Koszt sprzedanych produktów	24	(0)	-
Koszt sprzedanych usług	24	19 355	22 331
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	2 062 157	1 553 804
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		164 888	139 427
Koszty sprzedaży	24	101 657	89 938
Koszty ogólnego zarządu	24	31 557	28 101
Pozostałe przychody operacyjne	24	2 807	3 534
Pozostałe koszty operacyjne	24	2 945	3 773
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		31 536	21 149
Przychody finansowe	25	6 301	2 949
Koszty finansowe	25	11 954	11 108
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	6	159	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 042	12 991
Podatek dochodowy	26	5 137	(11 090)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		20 905	24 081
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	27	-	-
Zysk (strata) netto		20 905	24 081
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		20 756	23 866
- podmiotom niekontrolującym		149	215

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

	Nr noty	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
<i>z działalności kontynuowanej</i>	27		
- podstawowy		2,19	2,50
- rozwodniony		2,16	2,48
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	27		
- podstawowy		2,19	2,50
- rozwodniony		2,16	2,48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Zysk (strata) netto		20 905	24 081
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(4)	27
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(4)	27
Całkowite dochody		20 901	24 108
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		20 752	23 893
- podmiotom niekontrolującym		149	215

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				Razem
Saldo na dzień 31-03-2014		957	-	76 906	2 617	66 441	146 921	-	511	147 432
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		957	-	76 906	2 617	66 441	146 921	-	511	147 432
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)	-	-	(530)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	(2 584)	(2 584)	-	-	(2 713)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	(12)	(12)	-	-	(12)
Razem transakcje z właścicielami		-	(499)	(31)	-	(2 596)	(3 126)	-	-	(3 126)
Zysk netto za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015		-	-	-	-	20 756	20 756	-	149	20 905
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015		-	-	-	(10)	(5)	(15)	-	-	(15)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(10)	20 751	20 741	-	149	20 890
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2015		957	(499)	76 875	2 607	84 596	164 532	-	660	165 196

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				Razem
Saldo na dzień 31-03-2013		957	(499)	76 906	2 141	47 715	127 220	-	324	127 544
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		957	(499)	76 906	2 141	47 715	127 220	-	324	127 544
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2013 do 31-03-2014										
Emisja akcji		-	499	-	-	184	683	-	-	683
Przejęcie kontroli		-	-	-	-	358	358	-	(358)	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	18	-	-	-	-	(4 600)	(4 600)	-	358	(4 242)
Dywidendy		-	-	-	-	(1 053)	(1 053)	-	(28)	(1 081)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	(56)	(56)	-	-	(56)
Razem transakcje z właścicielami		-	499	-	-	(5 167)	(4 668)	-	(28)	(4 696)
Zysk netto za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014		-	-	-	-	23 866	23 866	-	215	24 081
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014	18	-	-	-	(6)	27	21	-	-	21
Razem całkowite dochody		-	-	-	(6)	23 893	23 887	-	215	24 102
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	482	-	482	-	-	482
Saldo na dzień 31-03-2014		957	-	76 906	2 617	66 441	146 921	-	511	147 432

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 042	12 991
Korekty	28	15 249	12 439
Zmiany w kapitale obrotowym	28	(22 115)	(17 796)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(3 782)	103
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 394	7 737
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(5 450)	(3 627)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 163)	(7 120)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		181	283
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(83)	(8)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	5	(30)	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 128	7 552
Pożyczki udzielone		(752)	(5 094)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(35)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		29	-
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki	25	872	460
Otrzymane dywidendy	25	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 303)	(7 554)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		(31)	730
Nabycie akcji własnych		(499)	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	(4 211)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		18 495	12 921
Spłata kredytów i pożyczek		(3 371)	(986)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(579)	(1 636)
Odsetki zapłacone	22	(4 038)	(3 158)
Dywidendy wypłacone	27	(2 496)	(1 039)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		7 481	2 621
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 572	2 804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 003	6 199
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(6)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		19 569	9 003

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

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

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

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

- ✓ Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- ✓ Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.03.2015	31.03.2014
ACTIVA SA	Poznań	100,00%	100,0%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	80,00%	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,00%	100,0%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,00%	100,0%
K24 International s.r.o	Ostrava (Czechy)	100,00%	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,00%	99,0%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	70,0%
Cogitary Sp. z o.o. Sp.k.	Poznań	80,00%	80,0%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	70,0%
B2C Mobile sp. z o.o.	Olsztyn	100,00%	100,0%
Komputronik Biznes sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	100,0%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%

SSK Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
SSK SKA Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
Tradus Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,00%	100,0%
IT Tender Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%

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

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

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

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

e) Zatwierdzenie do publikacji

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

b) Zmiany standardów lub interpretacji

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

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

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

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

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

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

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (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).

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

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

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

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

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

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

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

Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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),

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

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

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- Sprzęt IT i Mobile
- Usługi i oprogramowanie
- Pozostałe towary
- Spółki zależne – sprzedaż realizowana przez Spółki zależne

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku.

Standard MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” wskazuje, iż Inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji (zob. paragrafy 10-14);
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych (zob. paragrafy 15 i 16), oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych (zob. paragrafy 17 i 18).

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,

określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,

saldą rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości, wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,

ujmują się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

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

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

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

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

nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejściem.

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

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

suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz

wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

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

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

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

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób: aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej, udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki, dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,

udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”, zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału,

otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek. Powyższe zasady Grupa stosuje począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Wartość firmy	nieokreślony

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

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

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

ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,

Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,

Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,

dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,

nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,

wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz

wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

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

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

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

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości

bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika 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 Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu: kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, leasing finansowy,

zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe.

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

Zapasy

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

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

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO). Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa 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 Grupę 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 dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz

kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:

wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),

różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),

udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,

toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,

straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,

restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz 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 Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.

kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz

koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych (w tym wartości firmy)

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

Utrata wartości aktywów finansowych

W celu określenia utraty wartości należności, w tym handlowych, na moment bilansowy analizowane są indywidualnie dla każdej pozycji należności przesłanki utraty wartości i ustalany jest szacunek odpisu aktualizującego należności. Jednym z kryteriów dokonania odpisów aktualizujących jest przeterminowanie należności powyżej 1 roku. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

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

4. Segmenty operacyjne**4.1. 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.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne :

- Sprzęt IT i Mobile
- Usługi i oprogramowanie
- Pozostałe grupy towarowe
- Spółki zależne - Sprzedaż generowana przez spółki zależne

4.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grup 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
Spółki zależne	247 960	51 761
Przychody ze sprzedaży Razem	2 442 538,87	2 442 539
<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
Spółki zależne	42 401	9 595
Dochód ze sprzedaży Razem	192 084,98	192 085
<i>Koszty</i>		
Sprzęt IT i mobile	-74 359	-76 039
Usługi i oprogramowanie	-5 262	-6 914
Pozostałe	-8 185	-4 853
Spółki zależne	-27 936	-10 904
Koszty Razem	-115 742,41	-115 742
<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
Spółki zależne	14 465	-1 309
Wynik z działalności gospodarczej Razem	76 342,57	76 43

* wynik z działalności gospodarczej rozumiany jako wynik na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.

4.3. 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	2 442 539	-196 140	2 246 399
Dochód ze sprzedaży	192 085	-27 197	164 888
Koszty	-115 742	-17 472	-133 214
Wynik z działalności gospodarczej	76 343	-44 669	31 673

	od 2013-04-01 do 2014-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	1 676 671	38 890	1 715 561
Dochód ze sprzedaży	128 878	10 548	139 426
Koszty	-98 710	-19 329	-118 039
Wynik z działalności gospodarczej	30 167	-8 780	21 387

Korekty do sprawozdania finansowego wynikają z korekt konsolidacyjnych oraz z części działalności nie przypisanej do poszczególnych segmentów

4.4. Informacje geograficzne

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

4.5. Pozostałe informacje

Spółka nie przypisuje do segmentów należności i zobowiązań, które analizowane są wg ryzyka kredytowego, oraz nie przypisuje do segmentów aktywów, które są wykorzystywane do każdego z segmentów.

5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

7. Wartość firmy

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Wartość brutto		

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

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

	31.03.2015	31.03.2014
Contanisimo/GK KAREN (lata 2009,2008)	1 725	1 725
GK Komputronik/GK KAREN (lata 2009,2008)	9 565	9 565
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej Ken Technologie Informatyczne Sp .z o.o.)	13 007	13 007
B2C Mobile Sp. z o.o.(dawniej Ken Komputer IV Sp. z o.o.)	204	204
Razem wartość firmy	24 501	24 501

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

	31.03.2015	31.03.2014
Contanisimo/GK KAREN (sieć sklepów)	11 290	11 290
Komputronik Biznes	13 211	13 211
Razem wartość firmy	24 501	24 501

Wartość użytkowa wartości firmy określona jest przez jej wartość odzyskiwalną ustaloną na podstawie 5 letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 7,5% przepływów pieniężnych. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty najbardziej aktualnymi prognozami wynosi 5%. Nie są uzasadnione i prawdopodobnie zmiany kluczowych założeń, które kierownictwo przyjęło do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka mogące spowodować, że wartość bilansowa tego ośrodka przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

8. Wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2015							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 747	11 591	27 025	2 031	378	45 495
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 612)	(604)	(8 826)	(12 111)	(1 571)	-	(25 724)
Wartość bilansowa netto	111	1 143	2 765	14 914	460	378	19 771
Stan na 31-03-2014							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 010	11 496	22 774	1 569	302	39 874
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 409)	(357)	(7 857)	(9 012)	(1 487)	-	(21 122)
Wartość bilansowa netto	314	653	3 639	13 762	82	302	18 752

	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	314	653	3 639	13 762	82	302	18 752
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	737	95	4 251	462	3 498	9 043
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	(3 422)	(3 422)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(203)	(247)	(969)	(3 099)	(84)	-	(4 602)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2015 roku	111	1 143	2 765	14 914	460	378	19 771
za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	574	808	3 056	12 879	91	168	17 576
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1 014	-	-	360	1 374
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	541	3 345	44	2 366	6 296
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(2 592)	(2 592)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(260)	(155)	(972)	(2 462)	(53)	-	(3 902)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	314	653	3 639	13 762	82	302	18 752

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych są:

Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych o wartości bilansowej 17 914 tys. zł. oraz pozostający okres amortyzacji - do 5 lat

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:
 „Koszty ogólnego zarządu” – 2014 rok 2 457 tys. PLN (2013 rok: 2 440 tys. PLN),
 „Koszty sprzedaży” – 2014 rok 1 445 tys. PLN (2013 rok: 1 462 tys. PLN).

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

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2015							
Wartość bilansowa brutto	1 239	28 630	17 241	7 239	8 736	3 357	66 442
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 525)	(11 833)	(4 625)	(4 024)	-	(32 007)
Wartość bilansowa netto	1 239	17 104	5 408	2 614	4 712	3 357	34 434
Stan na 31-03-2014							
Wartość bilansowa brutto	1 239	27 677	15 130	5 972	6 177	2 271	58 466
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 815)	(9 847)	(3 587)	(3 257)	-	(26 506)
Wartość bilansowa netto	1 239	17 862	5 283	2 385	2 920	2 271	31 960

	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	1 239	17 862	5 283	2 385	2 920	2 271	31 960
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 466	2 169	1 583	2 634	3 792	11 644
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(513)	(58)	(316)	(75)	(2 706)	(3 668)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 710)	(1 984)	(1 011)	(767)	-	(5 472)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(0)	(2)	(27)	-	-	(30)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2015 roku	1 239	17 104	5 408	2 614	4 712	3 357	34 434
za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	1 239	16 789	4 761	2 726	2 726	1 550	29 791
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	66	-	-	-	66
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3 296	1 228	731	1 170	5 663	12 088
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(585)	(75)	(52)	(305)	(4 942)	(5 959)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	1 504	-	-	-	1 504
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 638)	(2 195)	(1 000)	(671)	-	(5 504)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	(6)	(20)	-	-	(26)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2014 roku	1 239	17 862	5 283	2 385	2 920	2 271	31 960

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.03.2014
Koszt własny sprzedaży	10	833
Koszty ogólnego zarządu	1 682	1 502
Koszty sprzedaży	3 780	3 169
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 472	5 504

Na dzień 31.03.2015 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 13 400 tys. PLN (31.03.2014 rok: 10 991 tys. PLN, stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 12.6.

10. Aktywa w leasingu

10.1. Leasing finansowy

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

	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	-	-	-	1 318	822	-	2 140
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(877)	(33)	-	(910)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	441	789	-	1 230
Stan na 31-03-2014							
Wartość bilansowa brutto	-	-	4 142	1 829	-	-	5 971
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(3 144)	(754)	-	-	(3 898)
Wartość bilansowa netto	-	-	998	1 075	-	-	2 073

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	541	799	-	1 340
Koszty finansowe (-)	(60)	(45)	-	(105)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	481	1 146	-	1 235
Stan na 31-03-2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	587	278	-	865
Koszty finansowe (-)	(41)	(22)	-	(63)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	546	256	-	802

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							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2017		753	135	618
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2020		482	346	136
Leasing finansowy na dzień 31.03.2015					1 235	481	754
Stan na 31.03.2014							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2014		303	303	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat		WIBOR 1 M + marża	2016		499	243	256
Leasing finansowy na dzień 31.03.2014					802	546	256

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

10.2. Umowy najmu i dzierżawy o charakterze leasingu operacyjnego

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

	31.03.2015	31.03.2014
Płatne w okresie do 1 roku	13 561	9 943
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	21 401	16 345
Płatne powyżej 5 lat	-	193
Razem	34 962	26 481

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 10 609 tys. zł (31.03.2014 rok: 10 209 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Wartość bilansowa na początek okresu	11 072	13 487
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	17 135	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych) (+/-)	-	8
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(1912)	(2 423)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	26 295	11 072

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 26 295 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 skorygowane wskaźnikiem odzwierciedlającym spadek cen. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku. Nieruchomości w wartości godziwej 3 002 tys. PLN, dla której do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uzyskano wpisów w księdze wieczystej prezentowana jest w sprawozdaniu w poz. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. 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
SZ1S/00082248/0 Szczecin	-	5 740	-	5 740
SZ1S/00103656/7 Szczecin	-	1 989	-	1 989
SZ1S/00120227/6 Szczecin	-	5 663	-	5 663
SZ1S/00120351/4 Szczecin	-	3 660	-	3 660
Razem	-	26 295	-	26 295

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

12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

12.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - 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	0	-	-	-	-	-	-	0
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	151 533	-	-	-	-	-	53 420	204 953
Pożyczki	3 029	-	-	-	-	-	-	3 029
Pochodne instrumenty finansowe	-	221	-	-	-	-	-	221
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	4	-	-	-	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 575	-	-	-	-	-	-	19 575
Kategoria aktywów finansowych razem	174 138	221	-	4	-	-	53 420	227 783
Stan na 31-03-2014								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	161 260	-	-	-	-	-	51 147	212 407
Pożyczki	2 101	-	-	-	-	-	-	2 101

Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	-	-	-	-	10
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 024	-	-	-	-	-	-	9 024
Kategoria aktywów finansowych razem	172 385	10	-	-	-	-	51 147	223 542

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

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

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	-	-	-	-	754	754
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	0	-	280 028	-	6 491	286 519
<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	-	-	67 761	-	-	67 761
Leasing finansowy	-	-	-	-	481	481
Pochodne instrumenty finansowe	436	-	-	-	-	436
Kategoria zobowiązań finansowych razem	436	-	376 789	-	7 726	384 951
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	-	-	210 715	-	5 653	216 368
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego			26 839			26 839
Zobowiązania z tyt. faktoringu			8 889			8 889
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	81 289	-	-	81 289
Leasing finansowy	-	-	-	-	546	546
Pochodne instrumenty finansowe	22	-	-	-	-	22
Kategoria zobowiązań finansowych razem	22	-	292 004	-	6 455	298 481

12.2. Należności i pożyczki

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

	2015-03-31	2014-03-31
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	-	-
Pożyczki	0	-
Należności i pożyczki długoterminowe	0	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	204 953	212 407
Pożyczki	3 029	2 101
Należności i pożyczki krótkoterminowe	207 982	214 508
Należności i pożyczki, w tym:	207 983	214 508
Należności (nota nr 15)	204 953	212 407
Pożyczki (nota nr 12.2)	3 030	2 101

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

Na dzień 31.03.2015 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 3 030 tys. zł (31.03.2014: 1 348 tys. zł), oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży w okresie sprawozdawczym. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2015 oraz 2016 rokiem.

Na dzień 31.03.2015 nie wystąpiły pożyczki ze stałym oprocentowaniem (31.03.2014: 753 tys. zł).

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

<i>Wartość brutto</i>	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Saldo na początek okresu	2 334	5 289
Połączenie jednostek gospodarczych	-	500
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	2 051	5 094
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	135	388
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(1 274)	(8 937)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	17	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 263	2 334
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	233	233
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	233	233
Wartość bilansowa na koniec okresu	3 030	2 101

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Koszta finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 25). Odpisu aktualizacyjnego dokonano w okresach ubiegłych dla pożyczki od dłużnika, który znajduje się w trudnej sytuacji finansowej (zaprzestał spłaty swoich zobowiązań) w wysokości 298 tys. zł.

12.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	2015-03-31	2014-03-31
<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	700	20	133	2015-04-07	2015-04-20
Kontrakty USD	1 955	139	40	2015-04-01	2015-05-15
Kontrakty CZK	5 000	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 EUR	400	0	13	2014-04-01	2014-04-03
Kontrakty USD	950	2	9	2014-04-03	2014-05-05
Kontrakty opcyjne EUR typu put	100	4	0	2014-05-16	2014-05-16
Kontrakty opcyjne EUR typu call	150	1	0	2014-05-05	2014-05-05
Swap walutowy USD call	100	3	0	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 25.

12.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
Pozostałe	4	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	4	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-

Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	4	-	-	-

12.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym	21 835	25 827	29 000	-
Kredyty w rachunku bieżącym	43 639	49 843	-	-
Pożyczki	2 287	5 619	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	67 761	81 289	29 000	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:				
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	67 761	81 289	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 12.7.

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 31 dotycząca ryzyk):

Stan na 31-03-2015	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2015	-	42 680	42 680	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON+marża banku	2017	-	959	959	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor ON+marża banku	06-2015	-	800	800	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	08-2015	-	5 000	5 000	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2015	-	16 035	16 035	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2017	-	29 000	-	29 000
Pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża banku	12-2014	-	2 287	2 287	-
				0	96 761	67 761	29 000
Stan na 31-03-2014							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WiborON/1m + marża banku	07-2014	-	33 892	33 892	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M + marża banku	09-2014	-	8 997	8 997	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WiborON + marża banku	08-2014	-	5 957	5 957	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża banku	08-2014	-	997	997	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	09-2014	-	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	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża banku	07-2014	07-2014	800	800	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M + marża banku	08-2014	08-2014	5 619	5 619	-
				0	81 289	81 289	-

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

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa z tytułu innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 31 dotycząca ryzyk):

Stan na 31.03.2015	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Obligacje	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2015				-	-	-	-
Stan na 31.03.2014							
Obligacje	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2014				-	-	-	-

12.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- ✓ hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 60 200 tys. zł (2013 rok: 40 500 tys. zł),
- ✓ hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 0 tys. zł (2013 rok: 16 400 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 kwota 0 tys. zł (2013 rok: 1 500 tys. zł),
- ✓ 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 Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	2015-03-31	2014-03-31
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	13 366	10 991
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	102 591

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

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

12.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

12.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	2015-03-31		2014-03-31	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki		3 030	3 030	2 101	2 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		204 953	204 953	212 407	212 407
Pochodne instrumenty finansowe		221	221	10	10
Papiery dłużne		-	-	-	-
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		4	4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 575	19 575	9 024	9 024
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym		79 835	79 835	25 827	25 827
Kredyty w rachunku bieżącym		14 639	14 639	49 843	49 843
Pożyczki		2 287	2 287	5 619	5 619
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-
Leasing finansowy		1 235	1 235	802	802
Pochodne instrumenty finansowe		436	436	22	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		286 519	286 519	216 368	216 368

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

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

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

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w notcie nr 12.7.2.

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:
 poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
 poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
 poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa

Stan na 31-03-2015					
Aktywa:					
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
Zobowiązania:					
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					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	10	-	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		-	10	-	10
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(22)	-	(22)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (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

Nie dotyczy.

e) Pożyczki

Nie dotyczy.

12.7.3. Przekwalifikowanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekwalifikowania instrumentów finansowych

12.7.4. Wyłączenie z bilansu

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

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	2015-03-31	2014-03-31
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 809	2 479
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 589	5 723
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		8 220	(3 244)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)		434	11 507
Inne całkowite dochody (+/-)		-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		(724)	(43)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		7 930	8 220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 006	14 809
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 076	6 589

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	116	93	-	-	-	209
Należności z tytułu dostaw i usług	292	(265)	-	-	-	27
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	15	45	-	-	-	60
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	160	19	-	-	-	179
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19	11	-	-	-	30
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	17	-	-	-	20
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	27	-	-	-	27
Inne zobowiązania	644	763	-	-	-	1 407
<i>Inne:</i>						
Znaki towarowe	10 131	(1 813)	-	-	-	8 318
Nierozliczone straty podatkowe	2 964	(1 142)	-	-	-	1 822
Razem	14 809	(1 803)	-	-	-	13 006
Stan na 31.03.2014						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	459	-	-	-	459
Pochodne instrumenty finansowe	3	3	-	-	-	6
Zapasy	237	(122)	-	-	-	115
Należności z tytułu dostaw i usług	296	(5)	-	-	-	291
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	11	6	-	-	-	17

<i>Zobowiązania:</i>							
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	152	6	-	-	-	-	158
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	3	-	-	-	-	3
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	(1)	-	-	-	-	11
Inne zobowiązania	292	360	-	-	-	-	652
<i>Inne:</i>							
Znaki towarowe	-	10 131	-	-	-	-	10 131
Nierozliczone straty podatkowe	1 476	1 490	-	-	-	-	2 966
Razem	2 479	12 330	-	-	-	-	14 809

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	799	221	-	-	-	1 020
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2	40	-	-	-	42
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	2 569	(2 092)	-	-	-	477
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	209	(191)	-	-	-	18
Razem	6 589	(1 513)	-	-	-	5 076
Stan na 31.03.2014						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	2 298	767	-	-	-	3 065
Rzeczowe aktywa trwałe	710	28	-	-	-	738

Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6	(4)	-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	8	(2)	-	-	-	6
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	2 545	(162)	-	-	-	2 383
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	156	239	-	-	-	395
Razem	5 723	866	-	-	-	6 589

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosiła na dzień 31.03. 2014 roku 466 tys. PLN. Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.03.2015 roku 181 tys. PLN. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

	31.03.2015	31.03.2014
do 1 roku	22	-
od 1 do 2 lat	5	91
od 2 do 3 lat	100	175
od 3 do 4 lat	54	200
od 4 do 5 lat	-	-
Nierozliczone straty podatkowe razem	181	466

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015			od 01.04.2013 do 31.03.2014		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(6)	-	(6)	27	-	27
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Razem	(6)	-	(6)	27	-	27

14. Zapasy

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

	2015-03-31	2014-03-31
Materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	219 986	135 196
Wartość bilansowa zapasów razem	219 986	135 196

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 2 062 157 tys. PLN (2013 rok 1 553 804 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w okresie sprawozdawczym obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 593 tys. PLN (2013 rok: 549 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 441 tys. PLN (2013 rok: 854 tys. PLN).

	2015-03-31	2014-03-31
Stan na początek okresu	944	1 249
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	593	549
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(441)	(854)
Odpisy wykorzystane (-)	(2)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	1 094	944

Na dzień 31.03.2015 zapasy o wartości bilansowej 111 200 tys. PLN (31.03.2013 rok: 86 600 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.6.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	2015-03-31	2014-03-31
Aktywa finansowe (MSR 39):		
Należności z tytułu dostaw i usług	106 567	152 925
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 963)	(3 437)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	102 604	149 488
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	6	-
Inne należności	48 922	11 772
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	48 928	11 772
Należności finansowe	151 532	161 260
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	46 574	51 203
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	1 280	-

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	5 566	(56)
Należności niefinansowe	53 420	51 147
Należności krótkoterminowe razem	204 952	212 407

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

W poz. Należności z tytułu podatków i innych świadczeń Grupa wykazuje należności z tytułu zwrotu podatku od towarów i usług na rachunek bankowy jednostki zależnej za okres czerwiec – wrzesień 2013 oraz marzec 2014 w łącznej kwocie 12 887 tys. zł, które podlegają weryfikacji organów skarbowych. Termin zwrotu VAT w związku z trwającymi kontrolami podatkowymi jest uzależniony od terminu zakończenia kontroli, i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest znany. W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki do zakwestionowania zwrotu VAT w zadeklarowanych wartościach.

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w okresie sprawozdawczym obciążły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły: w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 1 709 tys. PLN (2013 rok: 1 067 tys. PLN).

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

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

	2015-03-31	2014-03-31
Stan na początek okresu	3 437	3 087
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 709	1 067
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 127)	(717)
Odpisy wykorzystane (-)	(56)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 963	3 437

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 31.

Na dzień 31.03.2015 należności o wartości bilansowej 10 000 tys. PLN (31.03.2014 rok: 5.000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.6.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2015-03-31	2014-03-31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 946	2 603
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	12 547	1 266
Środki pieniężne w kasie	703	471
Depozyty krótkoterminowe	500	457
Inne	2 879	4 227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	19 575	9 024

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 28.

17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2015 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 957 tys. PLN (31.03.2014 rok: 957 tys. PLN) i dzielił się na 9 572 349 akcji (31.03.2014 rok: 9 572 349) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	9 572 349	9 572 349
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji		
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	9 572 349	9 572 349

18.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01-04-2013						76 906
Emisja akcji serii E	-	-	-	-	-	-
0	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2014						76 906
0	-	-	-	-	(31)	(31)
0	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2015						76 875

18.3. 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	-	-	-	34	-	34	2 141
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	-	-	-	-	(6)	-	(6)	(6)
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	-	-	-	28	-	28	2 617
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	-	-	-	-	(10)	-	(10)	(10)
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	-	-	-	18	-	18	2 607

18.4. Programy płatności akcjami

W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadrę 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.

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 warrant. 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	σ t
		0,3685
Stopa proc. BS	2,55%	erdt
Stopa dywidendy - ciągła (q)	0,00%	1,0094
		ermqdt
		1,0094
		u
		1,4462
Okres bieżący (0, lata)	0,00	d
Czas do wygaśnięcia (T, lata)	1,47	0,6914
Czas życia opcji (τ , lata)	1,47	p
Zmienność (σ)	60,78%	0,4213
Liczba kroków w drzewie (n)	4	p*
lopt	1	0,5787
typ opcji	Kupno	
Wartość CRR opcji europ.		3,5748

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

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

18.5. Udziały niedające kontroli

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

	31.03.2015	31.03.2014
Benchmark Sp. z o.o.	225	176
Komputronik API Sp. z o.o.	370	200
Movity Sp. z o.o.	(26)	(47)
Cogitary Sp.z o.o. Sp.k.	91	182
Udziały niedające kontroli razem	660	511

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Saldo na początek okresu	511	324
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)		
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)		
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	149	187
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany		
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	660	511

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkowały utratą kontroli nie wystąpiły.

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Koszty wynagrodzeń	31 382	29 557
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 246	6 651
Koszty programów płatności akcjami	-	482
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty programów płatności akcjami	37 628	36 690

W Grupie Kapitałowej realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki dominującej. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 18.4.

19.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 186	1 861	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	1 929	1 699	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 085	1 011	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 200	4 571	-	-
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	5 200	4 571	-	-

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 uzyska 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.

20. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 12) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	2015-03-31	2014-03-31
Zobowiązania finansowe (MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	237 571	174 989
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	83	-
Zobowiązania z tyt. factoringu odwrotnego	26 789	26 837
Zobowiązania z tyt. faktoringu	15 586	8 889
Zobowiązania finansowe	280 029	210 715
Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 709	3 034
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	859	297
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	2 923	2 322
Zobowiązania niefinansowe	6 491	5 653
Zobowiązania krótkoterminowe razem	286 520	216 368

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

22. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	3 097	1 473	7	8
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 097	1 473	7	8
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	716	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	230	-	-	-
Inne rozliczenia	3 470	4 014	3 049	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	4 416	4 014	3 049	-

Grupa Kapitałowa uzyskała w latach ubiegłych od UE dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 266 tys. PLN (2013 rok: 388 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

23. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

24. Przychody i koszty operacyjne

24.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Amortyzacja		10 072	9 406
Świadczenia pracownicze		40 425	36 690
Zużycie materiałów i energii		8 888	6 680
Usługi obce		72 198	83 656
Podatki i opłaty		823	927
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		1 329	3 287
Koszty według rodzaju razem		133 735	140 646
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 062 157	1 553 804

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(521)	(276)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	2 195 371	1 694 174

24.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		111	41
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		-	7
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		83	307
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		227	333
Dotacje otrzymane		925	885
Wycena obligacji		-	782
Nadwyżki inwentaryzacyjne		141	333
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		1 320	846
Pozostałe przychody operacyjne razem		2 807	3 534

24.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	114
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy		-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		9	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych		30	807
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		330	45
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		(199)	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)		-	-
Utworzenie rezerw		9	-
Zapłacone kary i odszkodowania		277	306
Niedobory inwentaryzacyjne		132	444
Koszty podwyższenia kapitału w spółce zależnej (PCC)		-	329
Koszty postępowań spornych		235	209
Złomowania/utyliczacje		212	187
Inne koszty		1 908	1 329
Pozostałe koszty operacyjne razem		2 945	3 773

25. Przychody i koszty finansowe

25.1. Przychody finansowe

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)		5	23
Pożyczki i należności		1 986	1 717
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 991	1 740
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 zaamortyzowanego kosztu		10	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		10	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		17	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		-	-
Inne przychody finansowe		4 047	984
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Przychody finansowe razem		6 301	2 949

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

25.2. Koszty finansowe

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		43	17
Kredyty w rachunku kredytowym		3 533	3 061
Kredyty w rachunku bieżącym		54	47
Pożyczki		814	5
Dłużne papiery wartościowe		4	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 018	2 861
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		7 467	5 991
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		-	982
Dłużne papiery wartościowe		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		446	1 032
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	189
Pożyczki i należności		1 178	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zaamortyzowanego kosztu		-	36
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		1 178	225
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		1 912	2 423
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		15	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		936	1 437
Koszty finansowe razem		11 954	11 108

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

26. **Podatek dochodowy**

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		4 847	359
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		4 847	359
Podatek odroczony:			

Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		303	(11 449)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		(13)	-
Podatek odroczony		290	(11 449)
Podatek dochodowy razem		5 137	(11 090)

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

	Nota	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Wynik przed opodatkowaniem		26 042	12 991
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		4 948	2 468
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach jednostki (+/-)		-	(14)
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(1 382)	(4 083)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		2 559	817
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-	(344)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	116
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		362	111
Wycena znaków towarowych (-)		(1 818)	(10 131)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		469	(30)
Podatek dochodowy		5 138	(11 090)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		15,3%	-85,4%

W okresie porównywalnym wystąpiła różnica pomiędzy wynikiem finansowym przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania w wysokości 53 323 tys. zł (podatek: (10 131 tys. zł) powstała z wyceny znaków towarowych.

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

	od 01.04.2014 do 31.03.2015	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Polska	19%	19%
Cypr	12,5%	12,5%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w nocie nr 13.

27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

27.1. Zysk na akcję

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

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

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

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 540 912	9 531 591
Rozwadniający 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	20 905	23 866
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,19	2,50
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,16	2,48
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	20 905	23 866
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,19	2,50
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,16	2,48

Opcje zamienne na akcje mają charakter rozwadniający.

27.2. 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.

28. Przepływy pieniężne

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

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 472	5 504
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 602	3 902
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	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(65)	(475)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(26)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(6)	(13)
Koszty odsetek	3 286	3 936
Przychody z odsetek i dywidend	(120)	(1 131)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	482
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(9)	(2 214)
Korekty razem	15 249	12 439
Zmiana stanu zapasów	(84 790)	(33 824)
Zmiana stanu należności	(9 587)	(28 636)
Zmiana stanu zobowiązań	70 153	43 222

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 119	1 442
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(22 115)	(17 796)

Grupa 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 15 394 tys. zł (rok 2014: 7 737 tys. zł)

Grupa dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie)

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

	2015-03-31	2014-03-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	19 575	9 024
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	19 569	9 003

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

29.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 107	999
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	482
Pozostałe świadczenia	1	-
Świadczenia razem	1 108	1 481

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

W 2014 roku Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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).

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

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Sprzedaż do:		
Jednostce stowarzyszonej	-	19
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	32	136
Razem	32	155

	Należności	
	2015-03-31	2014-03-31
Sprzedaż do:		
Jednostce stowarzyszonej	-	205
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	27	3
Razem	27	208

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Zakup od:		
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 391	1 959
Razem	1 391	1 959

	Zobowiązania	
	2015-03-31	2014-03-31
Zakup od:		
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	408	18
Razem	408	18

W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym (2012 rok: 0). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.03.2015 0 tys. zł (31.03.2014: 0 tys. zł).

30. 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	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
Wobec jednostek stowarzyszonych:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-
Wobec 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	1 716	-
Pozostałe jednostki razem	9 971	4 009
Zobowiązania warunkowe razem	9 971	4 009

31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są: ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele: zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych, stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy, wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych, osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

31.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje

kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

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

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	...	
Stan na 31-03-2015							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki		23	-	32	-	-	274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		6 596	757	5	-	-	29 885
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 544	491	-	700	-	12 378
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		(20)	-	-	-	-	(82)
Leasing finansowy		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(9 222)	(3 488)	-	-	-	(51 007)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(79)	(2 240)	37	700	-	(8 552)
Stan na 31-03-2014							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki		-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		2 151	623	5	3 357	-	11 400
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		130	126	-	1 493	-	1 153
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	-	(7 221)	-	(1 098)
Leasing finansowy		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(2 409)	(2 619)	-	(21 211)	-	(21 218)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(128)	(1 870)	5	(23 582)	-	(9 763)

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

	Nota	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):				
		EUR	USD	GBP	CZK	Razem
Stan na 31-03-2015						
Pochodne instrumenty finansowe:						
Aktywa finansowe (+)		-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe (-)		427	-	-	-	427
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		427	-	-	-	427
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 Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10 % w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe. Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	GBP	CZK	razem
Stan na 31-03-2015						
Wzrost kursu walutowego	10%	(32)	(854)	21	10	(855)
Spadek kursu walutowego	-10%	32	854	(21)	(10)	855
Stan na 31-03-2014						
Wzrost kursu walutowego	10%	(20)	(152)	-	-	(172)
Spadek kursu walutowego	-10%	20	152	-	-	172

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na pozostałe dochody całkowite:	
		2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Wzrost stopy procentowej	1%	(968)	(999)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	968	999	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

31.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	2015-03-31	2014-03-31
Pożyczki		3 029	2 607
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		204 953	212 237
Pochodne instrumenty finansowe		221	10
Papiery dłużne		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 575	9 024
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		9 971	4 009
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		237 753	227 887

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

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

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

	2015-03-31		2014-03-31	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	88 772	16 487	86 883	66 058
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(322)	(3 320)	-	(3 437)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	88 450	13 167	86 883	62 621
Pozostałe należności finansowe	1 801	-	11 756	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 801	-	11 756	-
Należności finansowe	90 251	13 167	98 639	62 621

	2015-03-31		2014-03-31	
	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	7 541	-	10 287	-
od 1 do 6 miesięcy	2 483	-	3 267	-
od 6 do 12 miesięcy	130	-	379	-
powyżej roku	3 014	-	48 688	-
Zaległe należności finansowe	13 168	-	62 621	-

*Należności z tytułu dostaw i usług

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

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 nocie nr 12.

31.3. Ryzyko płynności

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

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

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 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		49 834	1 001	29 000	-	-	79 835
kredyty w rachunku bieżącym		14 639	-	-	-	-	14 639
Pożyczki		638	1 649	-	-	-	2 287
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-

Leasing finansowy	-	481	-	754	-	1 235
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	286 263	258	-	-	-	286 521
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	351 374	3 389	29 000	754	-	384 517
Stan na 31-03-2014						
Kredyty w rachunku kredytowym	25 827	-	-	-	-	25 827
kredyty w rachunku bieżącym	49 843	-	-	-	-	49 843
Pożyczki	3 229	2 390	-	-	-	5 619
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	273	273	256	-	-	802
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	218 206	-	-	-	-	218 206
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	297 378	2 663	256	-	-	300 297

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

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

	2015-03-31	2014-03-31
Przyznane limity kredytowe	79 233	62 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	44 801	49 968
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	34 432	12 032

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notcie nr 12.6.

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

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

	2015-03-31	2014-03-31
Kapitał:		
Kapitał własny	165 193	147 432
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	165 193	147 432
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	165 193	147 432
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	96 761	81 289
Leasing finansowy	1 235	802
Źródła finansowania ogółem	263 188	229 523
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,63	0,64

EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 622	21 149
Amortyzacja	10 074	9 406
EBITDA	30 696	30 555
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	96 761	81 289
Leasing finansowy	1 235	802
Dług	97 996	82 091
Wskaźnik długu do EBITDA	3,19	2,69

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

33. Znaczące zdarzenia i transakcje

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 użycykowania 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 ZREALIZACJĄ 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 Ugoda. 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 Ugoda 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 Ugoda (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 ugoda jaka 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 Conatnismo 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 wierzycelność 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 wierzycelności 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 wierzycelności i roszczenia stron (Emitenta, Contanisimo i CCE) zostaną zaspokojone w wyniku Ugody. Formą zapłaty za uznane wierzycelności 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 wierzycelności 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 z skutkiem 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 uchwałach 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 wierzycelność 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 wierzycelności 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 wierzycelności 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 wyniku 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 Obowiązane (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 Obowiązane negocjacji w sprawie ustalenia najkorzystniejszych dla Obowiązane warunków zawarcia Ugody, oraz
 - b. Udzieleniu pełnomocnictwa Obowiązanemu do zawarcia Ugody na warunkach wedle uznania Obowiązane, 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 kwestionowania Ugody przez część akcjonariuszy CCE, jak również kontynuowanie przez Grupę Komputronik 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 cofał 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
- następne 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 wiarygodności 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 uchylecia 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 jakichś 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.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

35. Pozostałe informacje**35.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2015 **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 skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	2 246 399	1 715 561	537 532	407 023
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 536	21 148	7 546	5 017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 042	12 989	6 232	3 082
Zysk (strata) netto	20 905	24 079	5 002	5 713
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	20 756	23 866	4 967	5 662
Zysk na akcję (PLN)	2,19	2,50	0,52	0,59
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	2,16	2,48	0,52	0,59
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,1791	4,2149
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	15 394	7 737	3 684	1 836
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(12 303)	(7 554)	(2 944)	(1 792)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	7 481	2 621	1 790	622
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 572	2 804	2 530	665
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,1791	4,2149
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Bilans	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	569 084	461 466	139 174	110 629
Zobowiązania długoterminowe	165 193	213 873	40 400	51 273
Zobowiązania krótkoterminowe	368 887	307 189	89 511	73 643
Kapitał własny	165 193	213 873	40 400	51 273
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 622	23 893	5 043	5 728
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	-	-	4,0890	4,1713

35.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
—			

Stan na 31-03-2015					
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%	
Stan na 31-03-2014					
WB Investments	2 733 136	2 733 136	273	28,6%	
Ewa i Krzysztof Buczkowscy	2 075 703	2 075 703	208	21,7%	
EKB Investments	833 333	833 333	83	8,7%	
Pozostali akcjonariusze	3 930 177	3 930 177	393	41,1%	
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100,0%	

35.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2014 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.

35.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2014 do 31-03-2015					
Buczkowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	-
0	-	-	-	-	-
Razem	192	-	30	-	198
Okres od 01-04-2013 do 31-03-2014					
Buczkowski Krzysztof	96	-	228	-	324
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
0	-	-	-	-	-

Razem	192	-	228	-	420
-------	-----	---	-----	---	-----

35.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	90	87
Przeгляд sprawozdań finansowych	27	27
Doradztwo podatkowe	246	201
Pozostałe usługi	17	-
Razem	380	315

35.6. Zatrudnienie

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

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Pracownicy umysłowi	776	716
Pracownicy fizyczni	112	73
Razem	888	789

	od 2014-04-01 do 2015-03-31	od 2013-04-01 do 2014-03-31
Liczba pracowników przyjętych	344	352
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(230)	(238)
Razem	114	114

36. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2014 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19-06-2015	Joanna Roeske	Główny Księgowy	