



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2017 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU

POZNAŃ, DNIA 30 LIPCA 2018 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS.....	3
SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.).....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.).....	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	12
3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	34
4. Segmenty operacyjne.....	38
5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	39
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	40
7. Wartość firmy	40
8. Wartości niematerialne.....	42
9. Rzeczowe aktywa trwałe	44
10. Aktywa w leasingu.....	47
11. Nieruchomości inwestycyjne	50
12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	51
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney.....	60
14. Zapasy	64
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	64
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	66
18. Kapitał własny	66
19. Świadczenia pracownicze	68
20. Pozostałe rezerwy	69
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69
22. Rozliczenia międzyokresowe	69
23. Umowy o usługę budowlaną	70
24. Przychody i koszty operacyjne	70
25. Przychody i koszty finansowe	71
26. Podatek dochodowy	73
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	74
28. Przepływy pieniężne.....	74
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	75
30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	77
31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	78
32. Zarządzanie kapitałem	83
33. Znaczące zdarzenia i transakcje	84
34. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	92
35. Pozostałe informacje	92
36. Zatwierdzenie do publikacji	95

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nr noty	2018-03-31	2017-03-31	2016-04-01
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	7	24 501	24 501	24 501
Wartości niematerialne	8	23 164	19 563	20 005
Rzeczowe aktywa trwałe	9	57 285	55 011	60 013
Nieruchomości inwestycyjne	11	12 246	29 686	30 720
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	-	-	-
Należności i pożyczki	12	2 150	47 200	47 308
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	310	239	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	382	1 075	1 459
Aktywa trwałe razem		120 038	177 275	184 017
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	232 688	263 083	239 407
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	134 998	129 188	127 389
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		158	2 446	411
Pożyczki	12	5 193	7 217	4 697
Pochodne instrumenty finansowe	12	109	808	128
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	25 896*	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	7 532	2 192	1 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	10 111	21 472	10 315
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	770	770	770
Aktywa obrotowe razem		417 455	427 176	384 456
Aktywa razem		537 493	604 451	568 473

* Prawa majątkowe do nabycia nieruchomości wynikające z Ugody z dnia 7 listopada 2017, szerzej opisanej w nocie 33

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	2018-03-31	2017-03-31	2016-04-01
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	18	979	979	957
Akcje własne (-)	18	-	-	(499)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	76 842	77 175	76 844
Pozostałe kapitały	18	17 265	17 112	19 834
Zyski zatrzymane:	18	66 969	104 965	91 800
- zysk (strata) z lat ubiegłych		104 566	91 267	79 424
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(37 597)	13 698	12 376
Różnice kursowe z przeliczenia		(0)	-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		162 055	200 231	188 936
Udziały niedające kontroli	18	668	782	705
Razem kapitał własny		162 723	201 013	189 641
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	44 000	44 000	44 000
Leasing finansowy	10	2 238	1 261	1 668
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	12	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	655	1 580	2 597
Zobowiązania długoterminowe razem		46 893	46 841	48 265
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	267 483	303 795	272 489
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		320	394	324
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	48 002	39 226	45 254
Leasing finansowy	10	1 266	958	1 321
Pochodne instrumenty finansowe	12	398	1 113	466
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	6 715	6 046	5 541
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	3 693	5 065	5 172
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	17	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		327 877	356 597	330 567
Zobowiązania razem		374 770	403 438	378 832
Pasywa razem		537 493	604 451	568 473

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	2 044 825	2 012 710
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		82 565	68 710
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 962 260	1 944 000
Koszt własny sprzedaży	24	1 823 527	1 818 357
Koszt sprzedanych produktów	24	-	-
Koszt sprzedanych usług	24	10 045	7 929
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	1 813 482	1 810 428
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		221 298	194 353
Koszty sprzedaży	24	178 237	144 840
Koszty ogólnego zarządu	24	28 156	27 773
Pozostałe przychody operacyjne	24	3 639	3 333
Pozostałe koszty operacyjne	24	8 989	4 787
		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		9 555	20 286
Przychody finansowe	25	4 448	2 204
Koszty finansowe	25	49 911	9 431
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	3 503
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(35 908)	16 562
Podatek dochodowy	26	1 545	2 635
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		(37 453)	13 927
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	27	-	-
Zysk (strata) netto		(37 453)	13 927
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(37 608)	13 711
- podmiotom niekontrolującym		155	216

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

	Nr noty	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
<i>z działalności kontynuowanej</i>	27		
- podstawowy	27	(3,82)	1,44
- rozwodniony	27	(3,82)	1,40
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	27		
- podstawowy	27	(3,82)	1,44
- rozwodniony	27	(3,82)	1,40

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Zysk (strata) netto		(37 453)	13 927
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		366	(3 356)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych			
Inne			
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		(69)	638
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
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		11	(13)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		308	(2 716)
Całkowite dochody		(37 145)	11 196
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariusza podmiotu dominującego		(37 300)	10 980
- podmiotom niekontrolującym		155	216

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych

	Nr noty	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	2	2 044 825	2 012 710
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		82 565	68 710
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 962 260	1 944 000
Koszt własny sprzedaży	24	1 823 527	1 818 357
Koszt sprzedanych produktów	24	-	-
Koszt sprzedanych usług	24	10 045	7 929
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	1 813 482	1 810 428
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		221 298	194 353
Koszty sprzedaży	24	178 237	144 840
Koszty ogólnego zarządu	24	26 656	27 773
Pozostałe przychody operacyjne	24	3 639	3 333
Pozostałe koszty operacyjne	24	5 589	4 787
		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		14 455	20 286
Przychody finansowe	25	4 448	2 204
Koszty finansowe	25	8 111	9 431
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	3 503
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 792	16 562
Podatek dochodowy	26	405	2 635
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		10 387	13 927
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	27	-	-
Zysk (strata) netto		10 387	13 927
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		10 232	13 711
- podmiotom niekontrolującym		155	216

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 31-03-2017		979	-	77 175	2 620	103 896	184 670	-	782	185 452
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości/ korekta błędu		-	-	-	14 492	1 069	15 561	-	-	15 561
		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		979	-	77 175	17 112	104 965	200 231	-	782	201 013
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2017 do 31-03-2018										
Emisja akcji –skup akcji własnych /koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	(333)	-	-	(333)	-	-	(333)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	(269)	(269)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	(155)	(388)	(543)	-	-	(543)
Razem transakcje z właścicielami		-	-	(333)	(155)	(388)	(876)	-	(269)	(1 145)
Zysk netto za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018		-	-	-	-	(37 608)	(37 608)	-	155	(37 453)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018	18	-	-	-	308	-	308	-	-	308
Razem całkowite dochody		-	-	-	308	(37 608)	(37 300)	-	155	(37 145)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2018		979	-	76 842	17 265	66 969	162 055	-	668	162 723

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 31-03-2016		957	(499)	76 844	2 624	91 192	171 118	-	705	171 823
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości/ korekta błęd		-	-	-	17 210	608	17 818	-	-	17 818
		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		957	(499)	76 844	19 834	91 800	188 936	-	705	189 641
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2016 do 31-03-2017										
Emisja akcji		-	499	-	-	(82)	417	-	-	417
Przejęcie kontroli		22	-	331	-	-	353	-	-	353
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	(256)	(256)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	(454)	(454)	-	117	(337)
Razem transakcje z właścicielami		22	499	331	-	(536)	316	-	(139)	177
Zysk netto za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017		-	-	-	-	13 711	13 711	-	216	13 927
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017	18	-	-	-	(2 722)	(10)	(2 732)	-	-	(2 732)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(2 722)	13 701	10 979	-	216	11 195
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2017		979	-	77 175	17 112	104 965	200 231	-	782	201 013

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(35 908)	16 562
Korekty	28	12 258	16 286
Zmiany w kapitale obrotowym	28	29 127	5 415
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		2 368	(3 734)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 845	34 529
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(10 167)	(4 386)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 865)	(9 516)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		229	1 810
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	(500)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	5	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5	-	(550)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 137	3 283
Pożyczki udzielone		(3 483)	(4 914)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki	25	-	1 573
Otrzymane dywidendy	25	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 149)	(13 200)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		(333)	770
Nabycie akcji własnych		-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		10 092	7 811
Spłata kredytów i pożyczek		(1 786)	(15 082)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 920)	(509)
Odsetki zapłacone	22	(2 770)	(2 916)
Dywidendy wypłacone	27	(444)	(256)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 839	(10 182)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 465)	11 147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		21 524	10 325
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		52	52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		10 111	21 524

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. 30 lipca 2018 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 lipca 2018 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:	
		31.03.2018	31.03.2017
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%
Komputronik Plus Sp. z o.o. (dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.)	Poznań	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%
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,00%	100,0%
IT Tender Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
Mineralia Sp. z o. o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o. o.)**	Poznań	100,00%	-

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

** udział pośredni – Mineralia Sp. z o.o. jest jednostką zależną w 100% jednostki Contanisimo Limited/ Cypr, w której to Komputronik Signum Sp. z o.o. (jednostka zależna w 100% od Komputronik S.A.) posiada 100% udziałów,

*** udział pośredni -Contansimo Limited /Cypr na dzień 31.03.2018 r. jest podmiotem w 100% zależnym jednostki Komputronik Signum Sp. z o.o., w którym to podmiocie Komputronik S.A. posiada 100% udziałów.

Na dzień 31.03.2018 r. Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

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 2018 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 30 lipca 2018 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 2018 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

Nowe i zmienione standardy do zastosowania po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

- **Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień**– Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania

finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki,

- **Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat** – Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznych poprawek MSSF (cykl 2014-2016):**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- **MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”** w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają zastosowania,
- **MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i jako działalność zaniechana, czy też nie,
- **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”**, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później).

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

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 marca 2018 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i po tej dacie)
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych u wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

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

Poniżej przedstawiono szczegółowe analizy potencjalnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe standardów zatwierdzonych do stosowania przez UE, które jeszcze nie weszły w życie: MSSF 9 „instrumenty finansowe”, MSSF 15 „przychody z umów z klientami” oraz MSSF 16 „Leasing” przeprowadzone na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data wdrożenia i przepisy przejściowe

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” („Standard”) obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Standard ma zastosowanie retrospektywne, przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych za okresy poprzedzające okres pierwszego zastosowania. Przekształcenie danych jest dozwolone tylko w przypadku, gdy jest możliwe bez wykorzystania aktualnej wiedzy, przekształcone sprawozdanie finansowe odzwierciedla wszystkie wymogi standardu.

Podsumowanie głównych zmian wprowadzonych przez Standard:

MSSF 9 wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy praz
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Generalną zasadą wprowadzoną przez Standard jest zakaz przekwalifikowywania aktywów finansowych po ich początkowym ujęciu.

Standard wprowadza zmiany w zakresie ujmowania skutków wyceny zobowiązań finansowych. Skutki wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej powinny być uwzględniane w wyniku finansowym z wyjątkiem wyceny zobowiązań finansowych, które zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W odniesieniu do takich zobowiązań finansowych ich skutki wyceny winny być według MSSF 9 ujmowane następująco:

- kwota zmiany wartości godziwej wynikająca ze zmiany ryzyka kredytowego związanego z danym zobowiązaniem powinna być prezentowana w pozostałych dochodach całkowitych,
- pozostałą kwota zmiany wartości godziwej powinna być prezentowana w wyniku finansowym.

MSSF 9 wprowadza obowiązek ujmowania utraty wartości, poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, z oczekiwanych strat kredytowych (model oczekiwanej straty) dla:

- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- należności leasingowych,
- aktywów/praw z tytułu umowy (MSSF 15)
- przyrzeczeń pożyczek i umów o gwarancje bankowe

Zgodnie ze Standardem na każdy dzień sprawozdawczy, jednostka powinna oszacować kwotę odpisu w wysokości równej oczekiwany stratom kredytowym:

- do końca oczekiwanego okresu wymagalności (tzw. okresu życia) danego składnika aktywów finansowych, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem znacząco wzrosło od momentu początkowego ujęcia tego instrumentu, lub
- w okresie najbliższych 12 miesięcy, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia danego instrumentu.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, należności leasingowych oraz aktywów z tytułu umowy (MSSF 15) przyjmuje się upraszczające założenie, zgodnie z którym odpis z tytułu utraty wartości szacowany jest dla całego okresu życia takich aktywów. W odniesieniu do należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów, które zawierają istotne elementy finansowania, MSSF 9 wprowadza możliwość wyboru stosowanego modelu szacowania straty (uproszczony – utrata wartości szacowana dla całego okresu życia, czy bez uproszczeń, model oparty na szacowaniu oceny wzrostu ryzyka).

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Standard wprowadza rozszerzony zakres dopuszczonych powiązań zabezpieczających, zniesienie kryterium pomiaru efektywności, oraz ograniczenie zmienności rachunku wyników.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu Standardu bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostaną wprowadzone pod datą 01 kwietnia 2018 roku, z odniesieniem wpływu zmian na pozostałe całkowite dochody i zyski zatrzymane.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe jednostki

Na datę niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zakończyła prace nad oszacowaniem wpływu Standardu na bilans otwarcia na dzień 1 kwietnia 2018 roku.

Grupa planuje zakończenie wdrożenia MSSF 9 w pierwszym półroczu 2018 roku. Główne pozostałe etapy prac obejmują: dostosowanie polityki rachunkowości i systemów księgowych (ewidencyjnych) do nowych wymogów a także procesów operacyjnych, tak, aby zdarzenia gospodarcze były rozpoznawane pod kątem wymogów MSSF 9 na moment zawarcia transakcji, oraz opracowanie ujawnień do sprawozdania finansowego. Spółka planuje przedstawić najważniejsze ujawnienia wynikające z MSSF9 w śródrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2018 r.

Porównanie aktywów i zobowiązań wg MSR 39 i MSSF 9 (na bilans otwarcia 2018 roku)

Grupa przeprowadziła dla występujących w spółce instrumentów finansowych:

- Test klasyfikacyjny wg. MSSF 9, tzw. Test SPPI sprawdzający czy płatności reprezentują tylko spłatę kwotę kapitału i odsetek,
- Ocenę modelu biznesowego należności handlowych na potrzeby MSSF 9. Zgodnie z wyznaczonym standardem ocena zarządzania aktywami finansowymi przewiduje trzy modele utrzymywania dłużnych aktywów finansowych:
 - 1) Utrzymywane w celu ściągnięcia
 - 2) Utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży
 - 3) Modeli inny niż dwa wyżej wymienione.

Wycena aktywów finansowych dostosowana jest do modelu, który został spełniony:

- Według zamortyzowanego kosztu dla modelu 1)

- o Według wartości godziwej z ujęciem skutków w pozostałych całkowitych dochodach dla modelu 2)
- o Według wartości godziwej z ujęciem skutków w wyniku finansowym dla modelu 3).

Instrumenty dłużne - Należności z tytułu dostaw i usług:

W wyniku przeprowadzonej analizy należności handlowych uznano, że test SPPI został spełniony ponieważ płatności stanowią wyłącznie spłatę kwot należności głównej i odsetek.

Analiza modelu biznesowego należności handlowych pozwoliła wyodrębnić dwa modele zarządzania:

- 1) Należności utrzymywane w celu ściągnięcia za wyjątkiem należności przeznaczonych do factoringu pełnego.
- 2) Należności do sprzedaży – będące przedmiotem sprzedaży faktorowi w momencie ich powstania na podstawie obowiązującej umowy factoringu pełnego między Spółką i Faktorem, w związku z czym nie podstawy do ich utrzymywania w bilansie Grupy.

Instrumenty dłużne - Pożyczki udzielone:

Grupa posiada portfel pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim, w tym zależnym, oraz pozostałym podmiotom. Zgodnie z MSR 39 pożyczki te były wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W wyniku przeprowadzonego testu SPPI wszystkie pożyczki zostały zaklasyfikowane do wyceny wg zamortyzowanego kosztu. Spółka stosuje zbiorowy model kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych przypisujący do poszczególnych pożyczek prawdopodobieństwo wystąpienia straty kredytowej i ustalenia kwoty odpisu, dla niektórych z pożyczek Spółka zastosowała indywidualne podejście w kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej. W zbiorowym modelu klasyfikacji Spółka weryfikuje udzielone pożyczki badając między innymi:

- obsługiwane pożyczki
- termin spłaty pożyczki
- czy pożyczka udzielona jest na stałą / zmienną stopę procentową
- ewentualne ryzyko walutowe udzielonej pożyczki

Dla pożyczek, w przypadku których miały miejsce zdarzenia legislacyjne, makroekonomiczne lub pojawiły się istotne zdarzenia gospodarcze dotyczące pożyczkobiorcy Grupa zastosowała indywidualny model wyceny.

Instrumenty dłużne – pozostałe należności

Grupa posiada inne należności, na które składają się w większości wierzytelności o charakterze faktoringowym. Grupa oszacowała oczekiwane prawdopodobieństwo wystąpienia straty kredytowej stosując wycenę w zamortyzowanym koszcie.

Wpływ zmian w klasyfikacji kategorii wyceny przedstawia poniższa tabela:

L.p.	tytuł	Kategorie wg		Bilans Otwarcia 2018 rok		zmiana (+) zwiększenie (-) zmniejszenie
		MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
1.	Należności handlowe	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	102 077	101 820	(257)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	105 766	105 766	
	odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	(3 689)	(3 946)	(257)
2.	Należności zakwalifikowane do factoringu	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	1 790	1 617	(173)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	1 790	1 790	
	odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	-	(173)	(173)
3.	Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	7 343	6 928	(415)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	7 687	7 687	
	odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	(344)	(759)	(415)

4.	Pozostałe należności	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	29 949	29 675	(274)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	29 949	29 949	
	odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	-	(274)	(274)
5.	Instrumenty pochodne	wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	109	109	-
6.	depozyty zabezpieczające	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	-	-	-
7.	Środki pieniężne	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	10 111	10 111	-
	Aktywa finansowe łącznie			151 379	150 260	(1 119)

L.p.	tytuł	Kategorie wg		Bilans Otwarcia 2018 rok		zmiana (+) zwiększenie (-) zmniejszenie
		MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
1.	Zobowiązania handlowe	zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	229 010	229 010	-
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	30 853	30 853	-
3.	Kredyty i pożyczki, instrumenty dłużne	zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	92 002	92 002	-
4.	Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	398	398	-
	Zobowiązania finansowe łącznie			352 263	352 263	-

Wpływ wdrożenie MSSF 9 na kapitał własny (na Bilans Otwarcia 2018 roku)

I.p.	tytuł	Skumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1.	Przeklasyfikowanie pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie do wycenianych w wartości godziwej dla:			
	Należności	-	(173)	(173)
	Pożyczki	-	-	-
	Udziały w innych jednostkach	-	-	-
2.	korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:			-
	Należności	(531)	-	(531)
	Pożyczki	(415)	-	(415)
	Zobowiązań finansowych	-	-	-
3.	Korekty podatku odroczonego	-	-	-
	Razem	(946)	(173)	(1 119)

Szczegółowy opis korekt oraz dane uzupełniające**Korekty związane z klasyfikacją aktywów finansowych i wyceną do wartości godziwej:**

Grupa zawarła umowę faktoringu od jednego z głównych kontrahentów i regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestawaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym zarówno wg MSR 39 jak i MSSF 9. W stosunku do salda od tego klienta (1 790 tys. PLN), które nie były jeszcze przekazane do faktoringu, uznano, iż nie spełniają one kryteriów modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia” ani „utrzymywane w celu ściągnięcia lub sprzedaży”, w związku z tym zostały zaliczone do kategorii rezydualnej i wycenione w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w wyniku finansowym. Wycenę należności handlowych sporządzono w oparciu o warunki transakcji z faktorem wyniku wyceny do wartości godziwej należności te zostały wycenione w wartości 1 617 tys. PLN, a różnica w wysokości 173 tys. PLN (strata) zostanie odniesiona na zyski zatrzymane.

Tabela poniżej zawiera informacje o pozycjach wycenianych w wartości godziwej według hierarchii wyceny MSSF:

Wyszczególnienie	Wycena do wartości godziwej -hierarchia		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności handlowe		1 617	
Instrumenty pochodne (aktywa)		109	
Udziały w innych jednostkach		-	
Razem	-	1 726	-

Ustalenie odpisów aktualizujących metoda oczekiwanych strat korekta z tego tytułu:

W dotychczasowym podejściu do tworzenia odpisów aktualizujących Grupa opierała się na obiektywnych przesłankach utraty wartości i w przypadku wystąpienia takich przesłanek szacowała odpis w oparciu o planowane przepływy gotówkowe. MSSR 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty niezależnie od zaistnienia obiektywnych przesłanek.

Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w horyzoncie 12 miesięcy,

Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania Standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu aktualizującego na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa sklasyfikowała należności handlowe do stopnia 2, za wyjątkiem należności, w stosunku do których stwierdzono utratę wartości zakwalifikowanych do Stopnia 3.

Odpis aktualizujący na należności handlowe

Grupa w odniesieniu do należności handlowych przeprowadziła analizę portfelową i wyodrębniła należności jednorodne pod względem podobieństwa ryzyka kredytowego i zachowań kontrahentów w przeszłości. Dla wyodrębnionych grup zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na postawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Analizę należności handlowych przeprowadzono dla wyszczególnionych grup w oparciu o rzeczywiste straty kredytowe na postawie danych historycznych za lata 2016-2017.

Odpisy aktualizujące na udzielone pożyczki

Grupa przeprowadziła dla udzielonych pożyczek zbiorową analizę celu oszacowania oczekiwanego prawdopodobieństwa wystąpienia straty kredytowej oraz zakwalifikowania pożyczek do jednego z wyżej opisanych Stopni 1-3. Wszystkie pożyczki, dla których nie nastąpiła utrata wartości zakwalifikowano do Stopnia 1. Pożyczki, dla których miała miejsce utrata wartości aktywów zostały zakwalifikowane do Stopnia 3. Wielkość odpisów ustalono w oparciu o macierz klasyfikacji przypisującą wagi ryzyka poszczególnym parametrom pożyczki. Pożyczka, w przypadku której miało miejsce przejęcie zobowiązania przez inny podmiot zastosowano dodatkowe kryteria pozwalające zweryfikować oczekiwaną utratę wartości aktywa.

Klasyfikacja do poszczególnych stopni (hierarchia poziomów) oraz ustalenie odpisów i porównanie ich do odpisów zgodnych z MSR 39 zawarto w tabelach poniżej.

Wycena w zamortyzowanym koszcie, klasyfikacja pod względem utraty wartości na bilans otwarcia 2018 roku w tys. PLN:

Wyszczególnienie	Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto (MSSF 9)				
Należności handlowe		102 036	3 730	105 766
Pożyczki udzielone	5 210	1 552	581	7 343
Pozostałe należności	4 774	25 051	124	29 949
Depozyty	-	-	-	-
Środki pieniężne	10 111	-	-	10 111
Razem	20 095	128 639	4 435	153 169
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	-	(3 730)	(3 730)
Pożyczki udzielone	(31)	(233)	(494)	(758)
Pozostałe należności	(20)	(193)	(62)	(275)
Depozyty	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(51)	(426)	(4 286)	(4 763)
Wartość bilansowa (MSSF 9)	20 044	128 213	149	148 406

Porównanie wielkości dotychczasowych odpisów aktualizujących należności wg MSSF 9 i MSR 39 na bilans otwarcia 2018 roku w tys. PLN

	Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Odpisy aktualizujące (MSR 39)				
Należności handlowe	-	-	(3 689)	(3 689)
Pożyczki udzielone	-	-	(344)	(344)
Pozostałe należności	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	-	-	(4 033)	(4 033)
zwiększenie/zmniejszenie	(51)	(426)	(469)	(946)
Należności handlowe	-	-	(257)	(257)
Pożyczki udzielone	(31)	(233)	(150)	(414)
Pozostałe należności	(20)	(193)	(62)	(275)
Depozyty	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	-	(3 946)	(3 946)
Pożyczki udzielone	(31)	(233)	(494)	(758)
Pozostałe należności	(20)	(193)	(62)	(275)
Depozyty	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(51)	(426)	(4 502)	(4 979)

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami jednostki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Standard wprowadza nowy sposób ujmowania przychodów z umów z klientami w oparciu o tzw. Model Pięciu Kroków.. realizowany poprzez:

1. Identyfikacje umów z klientami,
2. Identyfikacje poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,
3. Określenie ceny transakcyjnej,
4. Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,

5. Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Z analiz przeprowadzonych przez Grupę wynika, iż wejście w życie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na rozpoznanie przychodów i sprawozdanie finansowe jednostki. Grupa osiąga przychody głównie z dystrybucji detalicznej i hurtowej sprzętu IT, RTV, AGD i oprogramowania oraz ze świadczenia usług wdrożeniowych i marketingowych. Obecny sposób ujmowania przychodów przez Grupę jest zasadniczo zgodny z MSSF 15. Grupa ujmuje zobowiązania do wypłaty wszelkiego rodzaju premii i rabatów należnych kontrahentom w okresie, w którym dokonano sprzedaży towarów. Zwroty sprzedanych towarów po dniu bilansowym zmniejszają przychody w okresie, w którym miała miejsce sprzedaż. Warunki dostaw stosowane w Grupie nie powodują zmian w ujęciu przychodów zgodnie z MSSF 15. Usługi świadczone przez Grupę mają charakter krótkoterminowy, nie wymagają rozliczania przychodów w czasie Grupa nie zawiera umów złożonych, które wymagałyby identyfikacji zobowiązań do wykonania różnych świadczeń, alokacji ceny sprzedaży na te świadczenia i ujęcia przychodów w różnych okresach sprawozdawczych.

MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpi on obecnie obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15,27. Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 kwietnia 2019 r.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Analiza umów pod kątem spełnienia nowej definicji leasingu może doprowadzić zarówno do uznania niektórych umów traktowanych obecnie jako usługi za zawierające leasing, jak też do uznania niektórych umów traktowanych obecnie jako leasing, w szczególności operacyjny, za usługi.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Grupa przystąpiła do analizy wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na obecną kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie tych umów, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców, a następnie wstępne poddanie każdej takiej umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16.

W wyniku analizy stwierdzono występowanie prawa do użytkowania następujących grup składników aktywów należących do dostawców:

- urządzenia techniczne,
- powierzchnie magazynowe, pomieszczenia biurowe i lokale (najem powierzchni handlowych i magazynowych),

Zgodnie z MSSF 16, umowa zawiera leasing, jeśli klient zaprojektował składnik aktywów w sposób, który z góry określa, w jaki sposób i w jakim celu składnik aktywów będzie wykorzystywany przez cały okres użytkowania. W związku z tym Grupa ocenia, że zgodnie z MSSF 16 zakres umów spełniający kryteria uznania za zawierające leasing będzie szerszy niż dotychczas.

Kontynuując prace nad wdrożeniem MSSF 16, w roku 2018 Spółka planuje:

- pogłębić wstępną ocenę sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów, tj. oceny czy Spółka dysponuje prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów,
- dokonać szacunku okresów leasingu dla umów, w których okres leasingu nie jest jednoznacznie wskazany w warunkach umowy,
- dokonać kalkulacji stóp procentowych do zdyskontowania płatności leasingowych,
- wydzielić płatności leasingowe z umów zawierających element usługowy,
- ocenić możliwości zastosowania wyłączeń dla leasingów krótkoterminowych i o niskiej wartości składników bazowych,
- określić sposób prezentacji leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- wprowadzić konieczne zmiany w użytkowanych systemach informatycznych
- dokonać wyboru zastosowania przepisów przejściowych dla MSSF 16 na dzień 1 kwietnia 2019 r.

Według wstępnej oceny zastosowanie MSSF 16 spowoduje ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy wybranych składników aktywów i adekwatnych zobowiązań finansowych z umów traktowanych obecnie jako leasing operacyjny, usługi oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieujmowanego obecnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Na tym etapie wartościowe oszacowanie wpływu MSSF 16 nie jest możliwe.

Szacuje się iż pozostałe nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów i interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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.

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 2018 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:

- (a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji (zob. paragrafy 10-14);
- (b) 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
- c) 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 notcie 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,

określone 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 przejęcia.

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

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

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

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość 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 wyłączeniem 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 zdolnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, budynków i budowli, 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.

Grunty, budynki i budowle po początkowym ujęciu wyceniane są w modelu przeszacowania, w wartości przeszacowanej, stanowiącej wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowania przeprowadza się na tyle regularnie, aby zapewnić, że wartość bilansowa nie jest istotnie różna od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i wykazuje w łącznej kwocie w pozostałych kapitałach jako nadwyżkę z przeszacowania. Nadwyżkę tę jednak ujmuje się w ciężar wyniku do wysokości spadku wartości z tytułu przeszacowania tego

samego składnika aktywów, który został uprzednio ujęty w ciężar wyniku. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów zmniejszyła się wskutek przeszacowania, zmniejszenie ujmuje się w wyniku. Jednakże zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach w zakresie, w jakim zmniejszenie nie przewyższa kwoty figurującej jako nadwyżka z przeszacowania dotyczącej tego samego składnika aktywów. Zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach zmniejsza łączną nadwyżkę z przeszacowania ujętą w pozostałych kapitałach.

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

Spółka	Okres
Budynki i budowle	10 – 50 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.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w wyniku finansowym, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączyony 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 trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał 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 powstania.

Koszty bezpośrednio związane z osiąganym przychodem ze sprzedaży usług prezentuje się w pozycji koszt sprzedanych usług, w przypadku trudności z wydzieleniem bezpośredniego kosztu sprzedanych usług, koszt wykazywany jest w kosztach sprzedaży (np. koszt pracowników sprzedaży i marketingu).

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 31.03.2018 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 Grupa dokonała następujących korekt błędu/ zmiany polityki rachunkowości:

-w zakresie wyceny po początkowym ujęciu środków trwałych – gruntów, budynków i budowli – na model przeszacowania. Zmiana prezentacji w rachunku zysków i strat kosztów utrzymania centrum dystrybucji/logistyki jako koszty sprzedaży. Zmiana prezentacji wpływa na a lepszą czytelność i zrozumienie sytuacji finansowej Grupy,

- korekt kosztów utrzymania nieruchomości inwestycyjnych w jednostce zależnej Activa S.A., dotyczących podatku od nieruchomości oraz opłat z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości przejętych Ugodą z 17.10.2014 r., dla których jako posiadacza samoistnego w okresie od 17.10.2014 do 07.11.2017 Ugodą z 07.11.2017 wskazano podmiot Clean & Carbon Energy S.A.W następstwie czego Activa S.A. była uprawniona do skorygowania zadeklarowanych wcześniej wartości podatków lokalnych za lata 2014 – 2017 oraz obciążenia posiadacza samoistnego lub podmiotu, który w wykonaniu Ugody z 07.11.2017 r. stał się właścicielem nieruchomości, opłatami z tytułu wieczystego użytkowania gruntów.,

- reklasyfikacji nakładów na wytworzenie wartości niematerialnych z rzeczowych aktywów trwałych w trakcie wytwarzania

Poniżej zaprezentowano wpływ w/w/ korekt błędu lat ubiegłych oraz zmiany polityki rachunkowości na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

BILANS - AKTYWA

	31.03.2017		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	24 501	-	24 501
Wartości niematerialne	17 926	1 637	19 563
Rzeczowe aktywa trwałe	39 186	15 825	55 011
Nieruchomości inwestycyjne	29 686	-	29 686
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	47 200	-	47 200
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	239	-	239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 445	(3 370)	1 075
Aktywa trwałe	163 183	14 092	177 275
Aktywa obrotowe			
Zapasy	263 083	-	263 083
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 519	669	129 188
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 446	-	2 446
Pożyczki	7 217	-	7 217
Pochodne instrumenty finansowe	808	-	808
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 454	(262)	2 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 472	-	21 472
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	770	-	770
Aktywa obrotowe	426 769	407	427 176
Aktywa razem	589 952	14 499	604 451

BILANS - PASYWA

	42 825		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	979	-	979
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 175	-	77 175
Pozostałe kapitały	2 620	14 492	17 112
Zyski zatrzymane:	103 896	1 069	104 965
- zysk (strata) z lat ubiegłych	90 659	608	91 267
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 237	461	13 698
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Udziały niedające kontroli	782	-	782
Kapitał własny	185 452	15 561	201 013
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 000	-	44 000
Leasing finansowy	1 261	-	1 261
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 580	-	1 580
Zobowiązania długoterminowe	46 841	-	46 841
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	304 857	(1 062)	303 795
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	394	-	394
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 226	-	39 226
Leasing finansowy	958	-	958
Pochodne instrumenty finansowe	1 113	-	1 113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 046	-	6 046
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 065	-	5 065
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	357 659	(1 062)	356 597
Pasywa razem	589 952	14 499	604 451

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2017		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2 012 710	-	2 012 710
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	68 710	-	68 710
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 944 000	-	1 944 000
Koszt własny sprzedaży	1 818 357	-	1 818 357
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	7 929	-	7 929
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 810 428	-	1 810 428
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	194 353	-	194 353
Koszty sprzedaży	144 840	-	144 840
Koszty ogólnego zarządu	27 500	273	27 773
Pozostałe przychody operacyjne	3 333	-	3 333
Pozostałe koszty operacyjne	5 440	(653)	4 787
	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 906	380	20 286
Przychody finansowe	2 175	29	2 204
Koszty finansowe	9 483	(52)	9 431
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	3 503	-	3 503
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 101	461	16 562
Podatek dochodowy	2 635	-	2 635
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 466	461	13 927
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	13 466	461	13 927
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 250	461	13 711
- podmiotom niekontrolującym	216	-	216

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2017		
	Przed	Korekty	Po
Zysk (strata) netto	13 466	461	13 927
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	(3 356)	(3 356)
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	(13)	-	(13)
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	-	638	638
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(13)	(2 718)	(2 731)
Całkowite dochody	13 453	(2 257)	11 196
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 237	(2 257)	10 980
- podmiotom niekontrolującym	216	-	216

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

Z uwagi na podział segmentów wg grup towarowych, oraz w związku z tym, że wszystkie zasoby są wykorzystywane przy sprzedaży w każdym segmencie, nie jest możliwa alokacja aktywów (w tym amortyzacji) i zobowiązań na segmenty.

Spółka identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- Sprzęt IT i Mobile, w tym w szczególności komputery, laptopy, tablety, GSM, komponenty i peryferia komputerowe
- Usługi i oprogramowanie
- Pozostałe towary, w tym m.in AGD, RTV, Dom i Ogród

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2016-2017

	2017	2016
Technologie mobilne	40,5%	46,5%
Komponenty	16,3%	13,5%
Peryferia komputerowe	10,4%	7,5%
Elektronika użytkowa	16,6%	15,7%
Komputery PC, AiO, Serwery	4,7%	5,7%
Usługi i pozostałe	6,8%	6,5%
Oprogramowanie	2,0%	2,1%
Eksploatacja i nośniki	2,7%	2,6%
suma:	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

4.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	1 385 633	1 450 077
Usługi i oprogramowanie	84 797	67 317
Pozostałe	415 759	405 386
Spółki zależne	331 397	248 878
Przychody ze sprzedaży Razem	2 217 586	2 171 657
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	102 382	104 396
Usługi i oprogramowanie	41 511	18 653
Pozostałe	35 915	49 753
Spółki zależne	61 809	44 161
Zysk brutto ze sprzedaży Razem	241 617	216 963
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>		

Sprzęt IT i mobile	-76 210	-77 072
Usługi i oprogramowanie	-2 971	-3 546
Pozostałe	-19 795	-16 424
Spółki zależne	-49 050	-33 877
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Razem	-148 027	-130 919
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>		
Sprzęt IT i mobile	26 172	27 324
Usługi i oprogramowanie	38 540	15 107
Pozostałe	16 119	11 728
Spółki zależne	12 759	10 284
Wynik z działalności gospodarczej Razem	93 590	86 044

* przez wynik z działalności gospodarczej Emitent rozumie zysk brutto ze sprzedaży skorygowany 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 2017-04-01 do 2018-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	2 217 586	-172 586	2 045 000
Dochód ze sprzedaży	241 617	-20 319	221 298
Koszty	-148 027	-58 366	-206 393
Wynik z działalności gospodarczej	93 590	-78 685	14 905
	od 2016-04-01 do 2017-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	2 171 657	-158 947	2 012 710
Dochód ze sprzedaży	216 963	-22 610	194 353
Koszty	-130 919	-41 694	-172 613
Wynik z działalności gospodarczej	86 044	-64 304	21 740

Korekty do sprawozdania finansowego wynikają przede wszystkim z korekt konsolidacyjnych oraz z kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów

4.4 Informacje geograficzne

W roku obrotowym 2017 sprzedaż poza granice kraju wyniosła 556,3 mln PLN. Sprzedaż w kraju wyniosła 1 488,7 mln PLN

Sprzedaż do żadnego z krajów nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

4.5 Informacje o kluczowych odbiorcach

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W roku obrotowym 2017 udział największego odbiorcy wyniósł 12,2% przychodów ze sprzedaży.

4.6 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

Połączenia jednostek zależnych

W dniu 07.11.2017 r. w wyniku zawarcia jednej z umów wykonawczych do Ugody z 07.11.2017 r., umowy zamiany pomiędzy Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji/Cypr a Sławomirem Wojciechem Kołodziejczukiem, jednostka zależnej GK Komputronik „Contanisimo Limited, nabyła 100% udziałów w podmiocie Mineralia Sp. z o.o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o.o.).

Kapitał zakładowy Mineralia Sp. z o.o. wynosi 5 tys. PLN i dzieli się na 50 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Głównym przedmiotem działalności Mineralia Sp. z o.o. jest:

- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, PKD 41.10.Z,

- Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzowanych, PKD 35,
- transport lądowy oraz transport rurociągowy, PKD 49.

Na moment przejęcia spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Mineralna Sp. z o.o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o.o.) dnia 06.11.2017 r. zawarła umowę celem wzięcia udziału w przedsięwzięciu polegającym na wydobyciu torfu ze złoża zlokalizowanego na nieruchomości oznaczonej KW SL1S/00053654/4 w Cecenowie, pod warunkiem uzyskania w terminie do dnia 31.12.2019 r. decyzji administracyjnej – koncesji na wydobycie torfu ze złoża, w ilości nie mniejszej niż 2 mln m³. Umowa przewiduje, iż w przypadku prowadzenia przedsięwzięcia stronom będzie przysługiwało prawo do dysponowania 50% urobku, przy czym udział Mineralia Sp. z o.o. (dawniej CCE Projekt SP. z o.o.) w zyskach wynikłych z dysponowania torfem nie może przekroczyć 35.000 tys. PLN. Szczegółowe ustalenia w zakresie organizacji finansowania, prowadzenia wydobycia, podziału zysku, w przypadku realizacji przedsięwzięcia, określać będzie odrębna Umowa. Pozyskane prawo wymaga przeprowadzenia szczegółowych badań geologicznych, przygotowania studium wykonalności i analiz opłacalności projektu. Prowadzony w tym zakresie proces nie został ukończony, jednakże dokumentacja urzędowa potwierdza występowanie złoża, przy czym ostateczna wielkość i wartość złoża i praw do jego eksploatacji możliwa będzie do zdefiniowania po zakończeniu opisanego wyżej procesu. Z uwagi na skomplikowanie i długotrwałość postępowań przy tego rodzaju inwestycjach, oznacza to kilkuletnią perspektywę czasową.

W związku z powyższym, na dzień nabycia Mineralia Sp. z o.o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o.o.) powyższe prawo nie zostało wycenione do wartości godziwej i nie podlega ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Realizacja przedsięwzięcia w przyszłości, w zależności od warunków umowy uszczegóławiającej współpracę, skutkować będzie ujęciem przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 lub innych standardów, w tym MSSF 10, MSR 28 lub MSSF 9 (MSR 39).

Zapłata została uregulowana poprzez wydanie 83.334 szt. akcji CCE, których wartość godziwa w kwocie 5 tys. PLN została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji według ostatnich notowań GPW.

Zidentyfikowane na moment przejęcia aktywa stanowiły środki pieniężne w wysokości 5 tys. PLN. Spółka nie posiadała zobowiązań.

Sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym transakcje sprzedaży jednostek zależnych poza Grupę nie wystąpiły.

Sprzedaż jednostki zależnej Contanisimo, jaka miała miejsce 29.03.2018 r. jako transakcja wewnątrzgrupowa podlega wyłączeniu w konsolidacji.

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 31.03.2018 r. Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

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 01.04.2017 do 31.03.2018	od 01.04.2016 do 31.03.2017
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:

	31.03.2018	31.03.2017
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:

	31.03.2018	31.03.2017
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-cio letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 7,5% przepływów pieniężnych.

Jako założenia do testu na wartość sieci sklepów przyjęto kontynuację wykorzystywania wszystkich sklepów przy niezmiennym charakterystyce działalności. Kalkulacja opierała się na historycznych danych sprzedażowych i kosztowych zorganizowanej sieci sklepów. Przyjęto wzrost przychodów i dochodów sklepów na średnim poziomie 5% r/r, co w ocenie Zarządu odpowiada naturalnemu procesowi funkcjonowania sprzedaży detalicznej. W chwili obecnej nie są znane przesłanki, które mogłyby spowodować przyjęcie istotnego rozwoju sprzedaży (wyższa dynamika) ani ograniczenie sprzedaży (spadek dynamiki). Jednocześnie z założeniami wzrostu przychodów, przyjęto średnio 3% wzrost kosztów r/r.

W listopadzie 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z KEN technologie Informatyczne Sp. z o.o. na Komputronik Biznes Sp. z o.o. oraz rozpoczął się proces wydzielenia działu obsługi Biznesu ze spółki Komputronik S.A. i włączenie jej w strukturę spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o., w celu skupienia całości obsługi klientów instytucjonalnych w jednym miejscu i zacieśnienie współpracy pomiędzy działami będącymi pierwotnie w różnych spółkach.

Przy dokonywaniu testów na utratę wartości Komputronik Biznes przyjęto podstawowe założenie, że wartość ta odnosi się wyłącznie do części działalności spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o. wynikającej z działalności spółki KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. Dzięki połączeniu działu Biznesu i spółki KEN, już w minionym roku widać zdecydowane pozytywne skutki podjętej decyzji. Plany na kolejne lata przewidują dalszy rozwój tej części działalności Spółki, wynikający z coraz większego zainteresowania instytucji i firm wszelkiego rodzaju usługami IT, a także umacniania pozycji spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o., jako jednego z kluczowych graczy w zakresie integracji rozwiązań informatycznych. Wzrost dochodów generowany będzie zarówno poprzez sprzedaż urządzeń jak i poprzez zwiększenie wartości sprzedanych usług. W testach na utratę wartości przyjęto umiarkowany wzrost dochodów spółki, nie odstający od ogólnych przewidywań Zarządu odnośnie całego segmentu działalności Spółki przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności opartym na założeniach inflacyjnych i dochodzie dla kosztów będących ich pochodną (prowizje dla handlowców)

Nie są uzasadnione i prawdopodobne 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 31-03-2018							
Wartość bilansowa brutto	2 723	3 142	13 325	33 326	2 349	12 704	67 569
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 612)	(1 405)	(11 285)	(25 493)	(1 973)	-	(42 768)
Wartość bilansowa netto	111	1 737	2 040	7 833	376	12 704	24 801
Stan na 31-03-2017							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 748	11 636	32 032	2 175	6 154	56 468
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 612)	(1 101)	(10 535)	(20 835)	(1 822)	-	(36 905)
Wartość bilansowa netto	111	647	1 101	11 197	353	6 154	19 563

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	111	647	1 101	11 197	353	6 154	19 563
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 263	1 820	1 294	174	7 298	11 849
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	(748)	(748)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(173)	(881)	(4 658)	(151)	-	(5 863)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	111	1 737	2 040	7 833	376	12 704	24 801
za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	111	872	1 956	15 958	490	2 255	21 642
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	486	-	-	3 899	4 385
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	(616)	-	-	-	(616)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(225)	(725)	(4 761)	(137)	-	(5 848)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	111	647	1 101	11 197	353	6 154	19 563

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 7 833 tys. zł. oraz pozostający okres amortyzacji - do 5 lat (31.03.2017 rok: 11 197 tys. zł)

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

„Koszt własny sprzedaży” – 2017 rok 116 tys. PLN (2016 rok: 120 tys. PLN),

„Koszty ogólnego zarządu” – 2017 rok 2 595 tys. PLN (2016 rok: 1 823 tys. PLN),

„Koszty sprzedaży” – 2017 rok 3 152 tys. PLN (2016 rok: 3 905 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 31-03-2018							
Wartość bilansowa brutto	3 307	54 552	23 566	14 665	12 777	1 854	110 721
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(20 965)	(18 221)	(8 590)	(7 297)	-	(55 073)
Wartość bilansowa netto	3 307	33 587	5 345	6 075	5 480	1 854	55 648
Stan na 31-03-2017							
Wartość bilansowa brutto	2 941	54 120	22 293	11 267	12 425	348	103 394
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(19 060)	(15 948)	(7 194)	(6 181)	-	(48 383)
Wartość bilansowa netto	2 941	35 060	6 345	4 073	6 244	348	55 011

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	2 941	35 060	6 345	4 073	6 244	348	55 011
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	462	1 459	3 402	534	2 785	8 642
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(31)	(188)	(4)	(182)	(1 279)	(1 684)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	2	-	-	-	2
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	366	-	-	-	-	-	366
Amortyzacja (-)	-	(1 905)	(2 280)	(1 491)	(1 116)	-	(6 792)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	7	95	-	-	103
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	3 307	33 587	5 345	6 075	5 480	1 854	55 648
za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	2 941	36 825	7 414	3 712	6 445	1 039	58 376
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 160	2 505	2 044	1 084	7 436	17 229
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(458)	(1 344)	(313)	(153)	(8 127)	(10 395)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	(3 356)	-	-	-	-	(3 356)
Amortyzacja (-)	-	(2 111)	(2 230)	(1 364)	(1 132)	-	(6 837)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	2 941	35 060	6 345	4 073	6 244	348	55 011

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

	od 01.04.2017 do 31.03.2018	od 01.04.2016 do 31.03.2017
Koszt własny sprzedaży	-	23
Koszty ogólnego zarządu	2 785	3 062
Koszty sprzedaży	4 007	3 695
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 792	6 780

Grunty i budynki, są wykazywane w wartościach przeszacowanych stanowiące wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Wyceny wartości godziwej nieruchomości stanowiących środki trwałe na dzień 01.04.2016 roku i 31.03.2018 roku zostały przeprowadzone przez firmy WGN WYCENY z siedzibą w Ostrowie Wlkp. oraz Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Rzecznawcę Majątkowego Grzegorza Klimach – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Komputronik SA.

Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu została ujęta w księgach na dzień 01.04.2016 r. w wartości określonej przez Starostę Poznańskiego dla potrzeb kalkulacji opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na podstawie oszacowanej przez niezależnych rzeczoznawców dnia 01.10.2007 roku oraz wyceny rzeczoznawcy WGN Wyceny z siedzibą w Ostrowie Wlkp. z dnia 27.03.2015 r. , potwierdzonej aktualizacją w dniu 06.05.2016 r. Na dzień 01.04.2016 oraz 31.03.2018 r. wartość godziwa gruntów (prawa wieczystego użytkowania) nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej. Wartość godziwą gruntów określono na bazie danych z porównywalnego rynku odzwierciedlającej najnowsze ceny transakcyjne za podobne nieruchomości.

Wartość godziwa budynków określono podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Szczegóły o gruntach i budynkach oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na koniec okresu sprawozdawczego kształtują się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31-03-2018
<i>Rzeczowe aktywa trwałe:</i>				
Grunty	-	-	3 307	3 307
Budowle	-	-	28 021	28 021
	-	-		0
Razem	-	-	31 328	31 328

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

Oszacowana w operatach szacunkowych – wartość rynkowa nieruchomości – według cen z daty wyceny jest aktualna wartością rynkową na dzień 31.03.2018 roku.

Gdyby grunty i budynki Spółki zostały wycenione według kosztów historycznych, ich wartość bilansowa przedstawiałaby się następująco:

Wartość netto	31.03.2018	31.07.2017
grunty	1 251	1 251
budynki i budowle	17 441	19 288
Razem	18 692	20 539

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

Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania stanowią głównie nakłady na modernizację budynków i budowli użytkowanych przez Grupę.

Na dzień 31.03.2018 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 33 524 tys. PLN (31.03.2017 rok: 20 114 tys. PLN), stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.6.

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

10. Aktywa w leasingu

10.1 Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwale 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 31-03-2018							
Wartość bilansowa brutto	-	-	220	3 331	2 935	-	6 486
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(130)	(552)	(858)	-	(1 540)
-	-	-	90	2 779	2 077	-	4 946
Stan na 31-03-2017							
Wartość bilansowa brutto	-	-	220	2 032	3 427	-	5 679
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(59)	(1 083)	(695)	-	(1 837)
-	-	-	161	949	2 732	-	3 842

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 31-03-2018				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	824	2 770	-	3 594
Koszty finansowe (-)	(75)	(15)	-	(90)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	749	2 755	-	3 504
Stan na 31-03-2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	992	1 342	-	2 334
Koszty finansowe (-)	(34)	(81)	-	(115)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	958	1 261	-	2 219

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa			Zobowiązanie
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2018							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2020	-	3 267	1 162	2 105
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2021	-	237	104	133
Leasing finansowy na dzień 31.03.2018					3 504	1 266	2 238
Stan na 31.03.2017							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2018	-	727	500	227
Umowy leasingu powyżej 3 lat		WIBOR 1 M + marża	2020	-	1 492	458	1034
Leasing finansowy na dzień 31.03.2017					2 219	958	1 261

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:

	31.03.2018	31.03.2017
Płatne w okresie do 1 roku	13 102	9 327
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	9 468	19 907
Płatne powyżej 5 lat	183	388
Razem	22 753	29 622

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 13 824 tys. zł (31.03.2017 rok: 14 718 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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Wartość bilansowa na początek okresu	29 686	30 720
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	4 282	500
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	(21 902)	-
Inne zmiany (zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych) (+/-)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	180	(1 534)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	12 246	29 686

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 12 246 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wlkp. oraz Rzeczoznawcy Majątkowego Katarzyny Kamińskiej. 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 inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości

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

W okresie sprawozdawczym Grupa w wykonaniu Ugody z dnia 07.11.2017 r. aktem notarialnym Rep. A 38/2018 z dnia 02.02.2018 r. przeniosła na rzecz Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna prawo użytkowania wieczystego oraz własność nieruchomości o łącznej wartości bilansowej 21 902 tys. PLN (nota 33 Znaczące zdarzenia i transakcje).

Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 31.03.2018 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31.03.2018
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
nieruchomości gruntowe - niezabudowana Tanowo SZ2S/00001953/1, SZ2S/00017231/9, SZ2S/00017087/4, SZ2S/00041930/6, SZ2S/00017092/2, SZ2S/00017093/9	-	-	7 284	7 284
Działki BOKASZ - Akt notarialny repetytorium A nr 5488/2017	-	-	4 282	4 282
nieruchomość gruntowa, niezabudowana w Gorzowie Wlkp GW1G/00040597/7	-	-	680	680
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Razem	-	-	12 246	12 246

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 31-03-2018								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	2 150	-	-	-	-	-	-	2 150
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	133 816	-	-	-	-	-	1 182	134 998
Pożyczki	5 193	-	-	-	-	-	-	5 193
Pochodne instrumenty finansowe	-	109	-	-	-	-	-	109
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	25 896	-	-	-	-	-	25 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 106	-	-	-	-	-	-	10 106
Kategoria aktywów finansowych razem	151 265	26 005	-	-	-	-	1 182	178 452
Stan na 31-03-2017								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	47 200	-	-	-	-	-	-	47 200
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 319	-	-	-	-	-	2 869	129 188
Pożyczki	7 217	-	-	-	-	-	-	7 217
Pochodne instrumenty finansowe	-	808	-	-	-	-	-	808
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 472	-	-	-	-	-	-	21 472
Kategoria aktywów finansowych razem	202 208	808	-	-	-	-	2 869	205 885

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 31-03-2018							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	44 000	-	-	44 000
Leasing finansowy		-	-	-	-	2 238	2 238
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-	-	259 309	-	8 174	267 483
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	48 002	-	-	48 002
Leasing finansowy		-	-	-	-	1 266	1 266
Pochodne instrumenty finansowe		398	-	-	-	-	398
Kategoria zobowiązań finansowych razem		398	-	351 311	-	11 678	363 387
Stan na 31-03-2017							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	44 000	-	-	44 000
Leasing finansowy		-	-	-	-	1 261	1 261
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-	-	297 593	-	6 202	303 795
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	39 226	-	-	39 226
Leasing finansowy		-	-	-	-	958	958
Pochodne instrumenty finansowe		1 113	-	-	-	-	1 113
Kategoria zobowiązań finansowych razem		1 113	-	380 819	-	8 421	390 353

12.2 Należności i pożyczki

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

	31.03.2018	31.03.2017
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności*	-	47 200
Pożyczki	2 150	-
Należności i pożyczki długoterminowe	2 150	47 200
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	134 998	128 519
Pożyczki	5 193	7 217
Należności i pożyczki krótkoterminowe	140 191	135 736
Należności i pożyczki, w tym:	142 341	182 936
Należności (nota nr 14)	134 998	175 719
Pożyczki (nota nr 11.2)	7 343	7 217

* Należność pozostała w łącznej wartości 47 200 tys. PLN na dzień 31.03.2018 r. w wykonaniu Ugody z 07.11.2017 r. została rozliczona w ciężar rachunku zysków i strat.

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 31.03.2018 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 5 345 tys. zł (31.03.2017: 5 780 tys. zł), oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży w okresie sprawozdawczym. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2018 oraz 2020 rokiem.

Na dzień 31.03.2018 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 1 998 tys. zł (31.03.2017: 1 437 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą procentową. Termin spłaty pożyczek przypada na sierpień 2018 r.

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

<i>Wartość brutto</i>	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Saldo na początek okresu	7 561	5 039
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	1 003	6 856
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	280	502
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(1 157)	(4 836)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 687	7 561
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	344	234
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	110
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	344	344
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 343	7 217

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 25). Odpisu aktualizacyjnego dokonano w okresach ubiegłych dla pożyczki od dłużnika, który znajduje się w trudnej sytuacji finansowej (zaprzestał spłaty swoich zobowiązań) w wysokości 344 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).

	2018-03-31	2017-03-31
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	109	808
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	109	808
Aktywa - instrumenty pochodne	109	808
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	398	1 113
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	398	1 113
Zobowiązania - instrumenty pochodne	398	1 113

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Od	do
Stan na 31-03-2018					
Kontrakty EUR	4 006	88	59	2018-02-26	2018-05-15
Kontrakty USD	2 410	21	29	2018-02-26	2018-06-04
Kontrakty CZK	22 900	-	30	2018-02-01	2018-06-29
IRS PLN	4 110	-	280	2017-05-11	2018-04-26
Instrumenty pochodne handlowe razem		109	398		
Stan na 31-03-2017					
Kontrakty EUR	88	689	307	20-02-2016	05-07-2017
Kontrakty USD	4 200	28	611	17-02-2017	19-05-2017
Kontrakty CZK	22 900	61	15	14-03-2017	16-06-2017
IRS PLN	20 243	30	180	03-06-2014	08-05-2017
	-	-	-		
Instrumenty pochodne handlowe razem		808	1 113		

* 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	
	2018-03-31	2017-03-31	2018-03-31	2017-03-31
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
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	1 700	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe	24 196	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25 896	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	25 896	-	-	-

Aktywa pozabilansowe

Na dzień 31.03.2018 r. Grupa nie posiadała aktywów pozabilansowych.

12.5 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	1 006	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym	47 599	38 220	-	-
Pożyczki	403	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	48 002	39 226	44 000	44 000
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	48 002	39 226	44 000	44 000

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):

Kredyt w rachunku bieżącym	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2018							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	10-2018	-	23 649	23 649	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WiborON+marża banku	08-2018	-	13 072	13 072	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	11-2018	-	1 263	1 263	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor1M+marża banku	09-2019	-	15 000	-	15 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor1M+marża banku	04-2020	-	29 000	-	29 000
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	10-2018	-	5 012	5 012	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	09-2018	-	4 603	4 603	-
Pożyczka	PLN	Wibor1M + marża banku	12-2018	-	403	403	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2018					92 002	48 002	44 000
Stan na 31-03-2017							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	09-2017	11 603	11 603	11 603	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WiborON+marża banku	10-2017	7 511	7 511	7 511	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	04-2017	7 012	7 012	7 012	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor1M+marża banku	08-2017	6 764	6 764	6 764	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WiborON	2 017	5 016	5 016	5 016	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	08-2017	314	314	314	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor1M+marża banku	09-2018	15 000	15 000	-	15 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor1M+marża banku	04-2019	29 000	29 000	-	29 000
Pożyczka	PLN	Wibor+marża banku	10-2017	1 006	1 006	1 006	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2017					83 226	39 226	44 000

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 31.03.2018	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. 2018				-	-	-	-
Stan na 31.03.2017							
Obligacje	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2017				-	-	-	-

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 89 000 tys. zł (2016 rok: 89 000 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 201 860 tys. zł (2016 rok: 174 810 tys. zł),
- cesja wierzytelności do kwoty 15 000 tys. zł. (2016 rok: 10 016 tys. zł),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 273 360 tys. zł. (2016 rok: 188 021 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy do kwoty 15 000 tys. zł. (2016 rok: 10 016 tys. zł).

Na 31.03.2017 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2018	31.03.2017
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	31 328	20 114
Nieruchomości inwestycyjne	7 284	7 284
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-
Zapasy	201 860	174 810
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	15 018	10 016
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	770	770
Środki pieniężne	-	3
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	256 260	212 997

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

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

12.7 Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

12.7.1 Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.03.2018		31.03.2017	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki		7 343	7 343	7 217	7 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		134 998	134 998	176 388	176 388
Pochodne instrumenty finansowe		109	109	808	808
Papiery dłużne		-	-	-	-
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		25 896	25 896	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 111	10 111	21 472	21 472
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym		44 000	44 000	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym		47 599	47 599	39 226	39 226
Pożyczki		403	403	-	-
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-
Leasing finansowy		3 504	3 504	2 219	2 219
Pochodne instrumenty finansowe		398	398	1 113	1 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		267 483	267 483	304 857	304 857

*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 godziwą 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 nocie 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 31-03-2018					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	109	-	109
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		-	109	-	109
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(398)	-	(398)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(398)	-	(398)
Wartość godziwa netto		-	(289)	-	(289)
Stan na 31-03-2017					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	808	-	808
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		-	808	-	808
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(1 113)	-	(1 113)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(1 113)	-	(1 113)
Wartość godziwa netto		-	(305)	-	(305)

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

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

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (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 31.03.2018 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	2018-03-31	2017-03-31
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 830	10 903
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 755	9 444
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		1 075	1 459
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)		(624)	(1 022)
Inne całkowite dochody (+/-)		(69)	638
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		382	1 075
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 808	10 830
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 426	9 755

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		
Tytuły różnic przejściowych						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	76	-	-	-	-	76
Nieruchomości inwestycyjne	1 049	-	-	-	-	1 049
Pochodne instrumenty finansowe	213	(137)	-	-	-	76
Zapasy	517	410	-	-	-	927
Należności z tytułu dostaw i usług	-	24	-	-	-	24
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	132	(132)	-	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	223	92	-	-	-	315
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39	26	-	-	-	65
Pozostałe rezerwy	41	(14)	-	-	-	27
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90	(90)	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	1 011	(316)	-	-	-	695
<i>Inne:</i>						
Znaki towarowe	6 545	(1 991)	-	-	-	4 554
Nierozliczone straty podatkowe	894	(894)	-	-	-	-
Razem	10 830	(3 022)	-	-	-	7 808
Znaki towarowe						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	76	-	-	76
Nieruchomości inwestycyjne	1 209	(160)	-	-	-	1 049
Pochodne instrumenty finansowe	89	124	-	-	-	213
Zapasy	418	99	-	-	-	517
Należności z tytułu dostaw i usług	46	(46)	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	105	27	-	-	-	132
<i>Zobowiązania:</i>						

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	207	16	-	-	-	223
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38	1	-	-	-	39
Pozostałe rezerwy	46	(5)	-	-	-	41
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	73	-	-	-	90
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(67)	67	-	-	-	-
Inne zobowiązania	1 195	(184)	-	-	-	1 011
<i>Inne:</i>						
<i>Znaki towarowe</i>	7 077	(532)	-	-	-	6 545
Nierozliczone straty podatkowe	493	401	-	-	-	894
Razem	10 873	(119)	76	-	-	10 830

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		
<i>Tytuły różnic przejściowych</i>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	4 131	(1 907)	-	-	-	2 224
Rzeczowe aktywa trwałe	4 584	266	(69)	-	-	4 781
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	154	(133)	-	-	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług	-	10	-	-	-	10
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	680	(620)	-	-	-	60
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	97	-	-	-	122
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	181	27	-	-	-	208
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	9 755	(2 260)	(69)	-	-	7 426
<i>Inne zobowiązania</i>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	3 529	602	-	-	-	4 131
Rzeczowe aktywa trwałe	5 159	63	(638)	-	-	4 584
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-

Pochodne instrumenty finansowe	25	129	-	-	-	154
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	583	97	-	-	-	680
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	127	(102)	-	-	-	25
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	160	-	-	-	181
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	9 444	949	(638)	-	-	9 755

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 31.03.2018 roku 0 tys. PLN.

14. Zapasy

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

	2018-03-31	2017-03-31
Materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	232 688	263 083
Wartość bilansowa zapasów razem	232 688	263 083

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 1 813 482 tys. PLN (2016 rok 1 810 428 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w okresie sprawozdawczym obciążły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 870 tys. PLN (2016 rok: 1 306 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 944 tys. PLN (2016 rok: 427 tys. PLN).

	2018-03-31	2017-03-31
Stan na początek okresu	4 328	3 449
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	870	1 306
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(944)	(427)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	4 254	4 328

Na dzień 31.03.2018 zapasy o wartości bilansowej 201 860 tys. PLN (31.03.2017 rok: 174 810 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, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 12.2) przedstawiają się następująco:

15.1 Należności długoterminowe:

	2018-03-31	2017-03-31
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	-	47 200
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	-	47 200

W wykonaniu Ugody z 07.11.2017 r. należność pozostała w kwocie 47 200 tys. PLN została rozliczona w okresie sprawozdawczym w ciężar rachunku zysków i strat (nota 33 Znaczące zdarzenia i transakcje)

15.2 Należności krótkoterminowe:

Aktywa finansowe (MSR 39):	2018-03-31	2017-03-31
Należności z tytułu dostaw i usług	107 556	108 519
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 689)	(3 767)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	103 867	104 752
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	8	-
Inne należności	29 941	21 570
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)	-	(3)

Pozostałe należności finansowe netto	29 949	21 567
Należności finansowe	133 816	126 319
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):	-	-
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 182	2 869
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	1 182	2 869
Należności krótkoterminowe razem	134 998	129 188

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

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

w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 704 tys. PLN (2016 rok: 645 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):

	2018-03-31	2017-03-31
Stan na początek okresu	3 770	3 547
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	704	645
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(536)	(394)
Odpisy wykorzystane (-)	(249)	(28)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 689	3 770

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

Na dzień 31.03.2018 należności o wartości bilansowej 15 000 tys. PLN (31.03.2017 rok: 10 016 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.6.

15.3 Pozostałe krótkoterminowe należności finansowe

Na dzień 31.03.2018 inne należności w łącznej wartości 29 941 tys. PLN obejmują:

- inne należności od podmiotów pozostałych w łącznej kwocie 13 273 tys. PLN oraz
- inne należności od podmiotów powiązanych w łącznej kwocie 16 668 tys. PLN, opisane w nocie 29.1

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2018-03-31	2017-03-31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	3 912	5 480
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 192	10 152
Środki pieniężne w kasie	791	715
Depozyty krótkoterminowe	4 209	-
Inne	7	5 125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	10 111	21 472

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 trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31.03.2018 r. nieruchomość klasyfikowana jako nieruchomość inwestycyjna, położona we Wrocławiu/Polska o wartości bilansowej 770 tys. zł została przedstawiona jako przeznaczona do sprzedaży wskutek podjęcia przez Zarząd aktywnych działań zmierzających do zbycia w/w nieruchomości Nieruchomość klasyfikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 6.000 tys. zł

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień bilansowy nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie wystąpiła.

18. Kapitał własny**18.1 Kapitał podstawowy**

Na dzień 31.03.2018 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 979 tys. PLN (31.03.2017 rok: 979 tys. PLN) i dzielił się na 9 793 974 akcji (31.03.2017 rok: 9 793 974) 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 2017 wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

	od 01.04.2017 do 31.03.2018	od 01.04.2016 do 31.03.2017
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	9 793 974	9 572 349
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		221 625
Emisja akcji		
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	9 793 974	9 793 974

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 01-04-2016						76 844
Emisja akcji serii B	3	110	295	(11)	(53)	231
Emisja akcji serii F	1	112	112	(11)	-	101
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2017						77 176
Emisja akcji serii B	-	-	-	-	(137)	(137)
Emisja akcji serii F	-	-	-	-	(197)	(197)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2018						76 842

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 01-04-2016	2 589	-	-	-	35	-	35	2 624
Korekta błędu / zmiana zasad rachunkowości	-	16 030	-	-	-	-	16 030	16 030
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 01-04-2016 do 31-03-2017	-	(1 538)	-	-	(4)	-	(1 542)	(1 542)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2017	2 589	14 492	-	-	31	-	14 523	17 112
Korekta błędu/ zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
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 31-03-2018	-	157	-	-	(4)	-	153	153
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2018	2 589	14 649	-	-	27	-	14 676	17 265

18.4 Programy płatności akcjami

W okresie sprawozdawczym Grupa nie uruchamiała programów płatności akcjami. Wszystkie dotychczasowe programy płatności akcjami zostały zakończone w roku poprzedzającym okres sprawozdawczy.

18.5 Udziały niedające kontroli

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

	31.03.2018	31.03.2017
Benchmark Sp. z o.o.	264	291
Komputronik API Sp. z o.o.	32	358
Movity Sp. z o.o.	316	5
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	56	128
Udziały niedające kontroli razem	668	782

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 01.04.2017 do 31.03.2018	od 01.04.2016 do 31.03.2017
Saldo na początek okresu	782	705
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 (+/-)	155	216
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany, w tym wypłata dywidend	(269)	(139)
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	668	782

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

19. Świadczenia pracownicze

19.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Koszty wynagrodzeń	43 996	38 090
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 570	8 303
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty programów płatności akcjami	52 566	46 393

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	
	2018-03-31	2018-03-31	2017-03-31	2017-03-31
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 640	-	2 299	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	2 160	-	1 876	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 915	-	1 366	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 715	-	5 541	-
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	6 715	-	5 541	-

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:

	31.03.2018	31.03.2017
Zobowiązania finansowe (MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	193 944	242 622
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Zobowiązania z tyt. factoringu	34 511	23 996
Zobowiązania z tyt. factoringu odwrotnego	31 408	31 367
Zobowiązania finansowe	259 863	297 985
Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 246	3 054
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	425	365
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	106	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	3 843	3 453
Zobowiązania niefinansowe	7 620	6 872
Zobowiązania krótkoterminowe razem	267 483	304 857

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	
	2018-03-31	2017-03-31	2018-03-31	2017-03-31
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty optacone z góry	7 532	2 192	310	239
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	7 532	2 192	310	239
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	22	206	-	-
Przychody przyszłych okresów	197	34	-	5
Inne rozliczenia	3 474	4 825	655	1 575

Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 693	5 065	655	1 580
---	-------	-------	-----	-------

Na dzień 31.03.2018 inne rozliczenia obejmują min.:

-rozliczenie specjalnej oferty promocyjnej leasingu operacyjnego wynikającej z zawarcia umowy najmu powierzchni magazynowej w wartości łącznej 1 575 tys. zł (część krótkoterminowa: 840 tys. zł, część długoterminowa: 735 tys. zł),

Spółka uzyskała w okresach ubiegłych dotację UE na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 3 - 5 lat. oraz środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 184 tys. zł. (2016 rok: 245 tys. zł.). 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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Amortyzacja		12 491	12 963
Świadczenia pracownicze		53 934	46 438
Zużycie materiałów i energii		9 513	8 527
Usługi obce		115 195	108 212
Podatki i opłaty		23 357	697
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		2 963	2 831
Koszty według rodzaju razem		217 453	179 668
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 821 018	1 816 538
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(8 551)	(5 236)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		2 029 920	1 990 970

24.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15	10
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		182	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości Niematerialnych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		-	52
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		110	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		1	-
Dotacje otrzymane		788	901
Wycena obligacji		-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne		-	43
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		2 543	2 327
Pozostałe przychody operacyjne razem		3 639	3 333

24.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		479	83
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy		-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych		42	131
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		12	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		-	613
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)		-	-
Utworzenie rezerw		181	140
Zapłacone kary i odszkodowania		2 081	789
Niedobory inwentaryzacyjne		1 398	-
Koszty podwyższenia kapitału w spółce zależnej (PCC)		-	-
Koszty postępowań spornych		31	186
Złomowania/utylizacje		199	707
Inne koszty		4 566	2 138
Pozostałe koszty operacyjne razem		8 989	4 787

25. Przychody i koszty finansowe

25.1 Przychody finansowe

	Nota	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)		-	1
Pożyczki i należności		328	399
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		328	400
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		1 222	1 274
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-
Akcje spółek notowanych		-	-
Dłużne papiery wartościowe		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 222	1 274
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		159	65
Pożyczki i należności		1 509	238
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		-	-

Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		1 668	303
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		784	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		-	-
Inne przychody finansowe		446	227
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Przychody finansowe razem		4 448	2 204

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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		106	104
Kredyty w rachunku kredytowym		2 742	2 636
Kredyty w rachunku bieżącym		230	429
Pożyczki		(38)	-
Dłużne papiery wartościowe		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		40 516	1 637
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		43 556	4 806
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		3 487	1 240
Instrumenty pochodne zabezpieczające		(173)	-
Akcje spółek notowanych		-	-
Dłużne papiery wartościowe		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		3 314	1 240
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	7
Pożyczki i należności		-	244
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		-	4
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		-	255
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		183	1 717
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		-	195
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji		-	-

utrzymywanych do terminu wymagalności			
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		2 858	1 218
Koszty finansowe razem		49 911	9 431

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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		852	2 158
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		852	2 158
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		693	673
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-	(196)
Podatek odroczony		693	477
Podatek dochodowy razem		1 545	2 635

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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Wynik przed opodatkowaniem		(35 908)	16 562
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		(6 823)	3 147
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach jednostki (+/-)		-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(462)	(1 957)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		9 268	1 532
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(445)	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		-	-
Wycena znaków towarowych (-)		-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		6	(87)
Podatek dochodowy		1 545	2 635
Zastosowana średnia stawka podatkowa		-4,3%	15,9%

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

	od 01.04.2017 do 31.03.2018	od 01.04.2016 do 31.03.2017
Polska	19%	19%
Cypr	10%	10%

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 rozwodniający 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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 671 256
Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcję	-	261 900
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 933 156
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(37 453)	13 927
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,82)	1,44
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,82)	1,40
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	(37 453)	13 927
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,82)	1,44
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,82)	1,40

Opcje zamienne na akcje z tytułu programów motywacyjnych opisanych w nocie 18.4 mają charakter rozwodniający.

27.2 Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Grupa wypłaciła dywidendy w wysokości 444 tys. PLN.

28. Przepływy pieniężne

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

	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6 805	6 564
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5 863	5 848

Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(180)	1 534
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	(33)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	177	502
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(104)	(10)
Koszty odsetek	3 579	3 169
Przychody z odsetek i dywidend	(322)	(112)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(3 560)	(1 176)
Korekty razem	12 258	16 286
Zmiana stanu zapasów	30 395	(23 676)
Zmiana stanu należności	41 390	(1 558)
Zmiana stanu zobowiązań	(35 643)	32 173
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(7 015)	(1 063)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	29 127	5 866

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 7 845 tys. zł (rok 2016: 34 529 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:

	31.03.2018	31.03.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	10 111	21 472
Korekty:		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	(52)	52
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	10 059	21 524

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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	930	1 249
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Świadczenia razem	930	1 249

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

Grupa udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu kwocie 737 tys. zł pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (2016 rok: 500 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2018: 3 386tys. zł (31.03.2017: 1 740 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2018 i 2019 roku.

Grupa nie otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym(2016 rok: 0 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2018 0 tys. zł (31.03.2017: 0 tys. zł).

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

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Sprzedaż do:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	952	878
Razem	952	878

	Należności	
	31.03.2018	31.03.2017
Sprzedaż do:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	18 808	17 026
Razem	18 808	17 026

Grupa dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 445 tys. zł (2016 rok: 17 tys. zł). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2018 0 tys. zł (31.03.2017 rok: 0 tys. zł).

W roku obrachunkowym 2017 Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 76 tys. zł (w roku 2016 było to 16 743 tys. zł - saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2018 16.668 tys. zł, a na 31.03.2017 16 624 tys. zł). Na saldo składają się głównie należności z tytułu dokonanych w okresie porównywalnym sprzedaży udziałów firmy Tradus Sp. z o.o. na kwotę 3 800 tys. zł oraz sprzedaży wierzytelności pożyczkowej w faktoringu pełnym na kwotę 12 822 tys. zł. Termin spłaty wierzytelności z tytułu sprzedaży udziałów przypada na listopad 2018 roku, natomiast dla wierzytelności z tytułu zawartych umów faktoringu termin spłaty określono na 7 dni od uzyskania zapłaty środków pieniężnych od Dłużnika. Zabezpieczeniem w/w transakcji są cztery umowy wzajemnych poręczeń bez terminowych dzielonych przez nabywców, obejmujące całość salda wierzytelności, jak również umowy ustanowienia rachunków powierniczych (typu escrow), których beneficjentem jest Emitent.

Zarząd Emitenta bierze pod uwagę, że odzyskanie części lub całości tych wierzytelności jest związane z przyszłymi decyzjami organów administracyjnych dotyczącymi spółki Tradus. Na dzień 31.03.2018 roku Zarząd bazując między innymi na: charakterystyce wierzytelności, dotychczasowych płatnościach odsetkowych, a także opinii prawnej przekazanej przez Zarząd Tradus Sp. z o.o. nie utworzył odpisów aktualizujących na te wierzytelności. Zarząd zgodnie z wymogami MSSF 9na dzień 01.04.2018 r. dokonał oceny ryzyka tej wierzytelności i uwzględnił ją w teście SPPI.

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 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Zakup od:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	3 877	739
Razem	3 877	739

	Zobowiązania	
	31.03.2018	31.03.2017
Zakup od:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	148	437
Razem	148	437

Grupa udzieliła podmiotom kontrolowanym przez kluczowy personel kierowniczy kwocie 876 tys. zł pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (2016 rok: 0 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2018: 2 370 tys. zł (31.03.2017: 172 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2018 i 2019 roku.

Grupa otrzymała od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy pożyczki w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w łącznej kwocie 400 tys. zł (2016 rok: 0 tys. zł). Saldo pożyczek otrzymanych wynosiło na 31.03.2018 403 tys. zł (31.03.2017: 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:

	31.03.2018	31.03.2017
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	54 834	38 296
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	54 834	38 296
Zobowiązania warunkowe razem	54 834	38 296

*sprawy sporne i sądowe dotyczące postanowień umowy inwestycyjnej zaprezentowano odrębnie w nocie nr 33

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.
- ryzyko interpretacji przepisów przez organa administracji państwowej

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 31-03-2018						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki	34	-	49	-	-	378
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12 832	152	-	-	-	54 522
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	8	2	3 000	-	598
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2 696)	(4 190)	(5)	-	-	(25 674)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	10 185	(4 030)	46	3 000	-	29 824
Stan na 31-03-2017						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki	34	-	3	-	-	158
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 090	1 347	5	-	-	39 477
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 442	4 191	5	-	-	39 525
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(3 803)	(5 752)	-	-	-	(38 743)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	9 763	(214)	13	-	-	40 417

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):					Razem
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN	
Stan na 31-03-2018						
Pochodne instrumenty finansowe:						
Aktywa finansowe (+)	5 705	704	-	-	-	6 409
Zobowiązania finansowe (-)	(3 601)	(1 780)	-	(22 200)	(4 110)	(31 691)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 104	(1 076)	-	(22 200)	(4 110)	(25 282)
Stan na 31-03-2017						
Pochodne instrumenty finansowe:						
Aktywa finansowe (+)	307	611	-	14	180	1 112
Zobowiązania finansowe (-)	(689)	(28)	-	(61)	(29)	(807)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(382)	583	-	(47)	151	305

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 31-03-2018						
Wzrost kursu walutowego		4 207	(919)	(1)	50	3 337
Spadek kursu walutowego		(4 207)	919	1	(50)	(3 337)
Stan na 31-03-2017						
Wzrost kursu walutowego		592	(82)	6	-	516
Spadek kursu walutowego		(592)	82	(6)	-	(516)
	Wahania kursu	Wpływ na pozostałe dochody całkowite				
		EUR	USD	GBP	...	razem
Stan na 31-03-2018						
Wzrost kursu walutowego		-	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego		-	-	-	-	-
Stan na 31-03-2017						
Wzrost kursu walutowego		-	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego		-	-	-	-	-

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:	
		2018-03-31	2017-03-31	2018-03-31	2017-03-31
Wzrost stopy procentowej	1%	(538)	(483)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	538	483	-	-

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

31.2 Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2018	31.03.2017
Pożyczki		7 343	7 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		134 998	176 388
Pochodne instrumenty finansowe		109	808
Papiery dłużne		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		25 896	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 111	21 472
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		54 834	38 296
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		233 291	244 181

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 dominujące powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uważa się 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:

	31.03.2018		31.03.2017	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	77 558	54 403	76 883	25 910
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(3 689)	-	(3 768)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	77 558	50 714	76 883	22 142
Pozostałe należności finansowe	5 233	311	26 982	315
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	(3)
Pozostałe należności finansowe netto	5 233	311	26 982	312
Należności finansowe	82 791	51 025	103 865	22 454

	31.03.2018		31.03.2017	
	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	28 310	-	19 007	-
od 1 do 6 miesięcy	18 676	-	3 135	-
od 6 do 12 miesięcy	3 728	-	-	6
powyżej roku	-	-	-	306
Zaległe należności finansowe	50 714	-	22 142	312

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 31-03-2018							
Kredyty w rachunku kredytowym		-	15 000	29 000	-	-	44 000
kredyty w rachunku bieżącym		13 072	34 527	-	-	-	47 599
Pożyczki		403	-	-	-	-	403
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		1 315	2 189	-	-	-	3 504
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe		211 798	55 685	-	-	-	267 483
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		226 588	107 401	29 000	-	-	362 989
Stan na 31-03-2017							
Kredyty w rachunku kredytowym		5 787	1 006	44 000	-	-	50 793
kredyty w rachunku bieżącym		27 382	5 016	-	-	-	32 398
Pożyczki		-	35	-	-	-	35
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	958	1 261	-	-	2 219
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe		280 027	23 768	-	-	-	303 795
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		313 196	30 783	45 261	-	-	389 240

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

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

	31.03.2018	31.03.2017
Przyznane limity kredytowe	66 000	66 500
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	47 600	32 433
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	18 400	34 067

31.4 Ryzyko interpretacji przepisów przez organa administracji państwowej

Istotne i częste zmiany w przepisach prawnych, które obejmują swoim zakresem wiele aspektów działalności operacyjnej Emitenta, wywołuje ryzyko związane ze skutkami ich interpretacji przez Emitenta jak i organy administracji państwowej. Rozbieżne interpretacje przepisów, wynikające z braku jednolitej linii orzeczniczej, w sytuacji hipotetycznego sporu z organem, może generować ryzyka finansowe dla Emitenta. Ryzyka rozbieżnej interpretacji przepisów mogą dotyczyć takich sfer jak: opodatkowania podatkiem dochodowym i VAT, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, obrotu papierami wartościowymi i innych.

W spółce Emitenta prowadzone są działania kontrolne w zakresie podatku od towarów i usług, co jest typowe dla podmiotów handlujących elektroniką użytkową, jednakże żadna z kontroli nie zakończyła się w roku

obrachunkowym 2017. Emitent nie otrzymał żadnej negatywnej decyzji, wydanej przez organy państwowe, skutkującej powstaniem zobowiązania finansowego, jednakże Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku wystąpienia tego typu ryzyk mogą one wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia opisanych powyżej ryzyk Emitent podejmuje następujące działania: monitoruje zmiany w przepisach prawnych, dostosowuje procedury wewnętrzne, kieruje pracowników na specjalistyczne szkolenia, współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi i doradcami podatkowymi, a także uczestniczy w pracach organizacji branżowych (ZIPSEE) i współpracuje z organizacjami zajmującymi się ochroną środowiska.

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).

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:

	31.03.2018	31.03.2017
Kapitał:		
Kapitał własny	162 055	200 231
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	162 055	200 231
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	162 055	200 231
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 002	83 226
Leasing finansowy	3 504	2 219
Źródła finansowania ogółem	257 561	285 676
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,63	0,70
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 555	23 789
Amortyzacja	12 655	12 690
EBITDA	22 210	36 479
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 002	83 226
Leasing finansowy	3 504	2 219
Dług	95 506	85 445
Wskaźnik długu do EBITDA	4,30	2,34
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 111	21 472
Wskaźnik zobowiązania finansowe netto /EBITDA	3,84	1,75

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 2014, Nowej Ugody z dnia 7.11.2017r. oraz o zapłatę należności wekslowych.

W poprzednich sprawozdaniach finansowych Zarząd Emitenta przedstawiał listę istotnych sporów i postępowania sądowych, w których Emitent jest powodem lub pozwany, wraz z głównymi informacjami o charakterze i przebiegu spraw spornych. Prezentowane były również scenariusze opisujące potencjalne ryzyka i skutki finansowe zakończenia sporów i postępowania sądowych (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017r. opublikowane w dniu 29.06.2017r.). Z uwagi na podpisanie w dniu 7.11.2017r. Nowej Ugody, Zarząd Emitenta traktuje wykonanie opisanych niżej postanowień Nowej Ugody jako scenariusz bazowy. Natomiast, prawdopodobieństwo wystąpienia scenariuszy przedstawianych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2017r. - nie wystąpi – zarówno przy założeniu realizacji scenariusza bazowego, jak również innych scenariuszy, które obecnie nie są rozważane.

Cel zawarcia Nowej Ugody i efekt jej wykonania

W dniu 7 listopada 2017 r. wobec kwestionowania Ugody 2014 przez CCE oraz powiązanych z nim akcjonariuszy CCE i zaprzestania jej wykonywania została zawarta w trybie pozasądowym Nowa Ugoda.

Ugoda została zawarta pomiędzy następującymi podmiotami:

- Activa S.A. z siedzibą w Poznaniu („Activa”),
- Contanisimo Ltd z siedzibą w Nikozji („Contanisimo”),
- Komputronik Signum Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („KT Signum”),
- Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu („KT”),

zwanymi łącznie „Grupa Komputronik”

- Goldpol Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Goldpol”),
- Violet Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Violet Investments”),

działających przy wykonywaniu Nowej Ugody niezależnie od „Grupy Komputronik”, w celu realizacji praw przysługujących w Nowej Ugodzie

- Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Koszewku („CCE”),

oraz

- Bio-kasz Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku („Bio-kasz”),
- Texass Ranch Company Wizja PS Sp. z o.o. S.K.A. w upadłości układowej z siedzibą w Koszewku („TRC”),
- Haliną Paszyńską reprezentowaną przez pełnomocnika Stanisława Paszyńskiego.

działających w porozumieniu z CCE.

Celem zawarcia Nowej Ugody było definitywne zakończenie wszystkich sporów prawnych toczących się między stronami, których źródłem była Umowa Inwestycyjna 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, oraz innych roszczeń. Do najważniejszych spraw prawnych o charakterze majątkowym, których stan został uregulowany (zobowiązanie do zakończenia spraw) w ramach Nowej 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, które prawomocnie nie zostało rozstrzygnięte;

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

Nowa Uгода została podpisana przy założeniu, że strony zawieszają wszelkie postępowania sądowe i egzekucyjne na okres pierwotnie 9 miesięcy (przedłużony o kolejne 2 miesiące – wobec zawarcia aneksu nr 3 z dnia 25 czerwca 2018 r. do Nowej Ugody) służący spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających, pod którymi została ona zawarta. **Następnie, po skutecznym wykonaniu Nowej Ugody, strony zobowiązały się zakończyć wszystkie postępowania poprzez ich umorzenie.** W Ugodzie Strony zobowiązały się także do powstrzymania się od działań mających na celu inicjowanie nowych sporów, jak również od działań mających powodować kontynuację lub intensyfikację tych, które mają zostać wygaszone.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, strony Nowej Ugody zgodnie zrealizowały wszelkie możliwe do wykonania zobowiązania wynikające z założonych w Nowej Ugodzie etapów jej realizacji, obecnie jedynie oczekując na dokonanie wpisów przez właściwe wydziały sądów wieczystoksięgowych. Zgodnie z zawartym przez strony Nowej Ugody aneksem nr 3, pod warunkiem dokonania wspomnianych wyżej wpisów przez właściwe wydziały sądów wieczystoksięgowych, strony Nowej Ugody dnia 14 września 2018 roku uznają wykonanie wszystkich warunków zawieszających wejście w życie Nowej Ugody.

1. Najważniejsze skutki ekonomiczne wykonania Nowej Ugody dla Emitenta i Grupy Komputronik:

- a. Grupa Kapitałowa Emitenta pozostanie właścicielem lub stanie się właścicielem nieruchomości w Stargardzie, Gorzowie Wielkopolskim oraz zlokalizowanej w województwie mazowieckim (lub zamiennie innej odrębnie uzgodnionej między KT a CCE nieruchomości lub użytkownika wieczystego o charakterze inwestycyjnym) - o łącznej **wartości 28,8 mln zł**, wg aktualnych operatów sporządzonych przez biegłych rzeczoznawców. Na mocy poprzedniej ugody z 2014r., która została zakwestionowana przez część akcjonariuszy CCE, Grupa Komputronik pozyskała nieruchomości wartę 66,6 mln PLN – jednak w praktyce nie można było ich wykorzystać w działalności operacyjnej, ponieważ zostały na nich ustanowione zakazy zbywania i obciążania. Część z tych nieruchomości została zwrótnie przekazana w ramach wykonywania zapisów Nowej Ugody (lub oczekuje na zatwierdzenie zwrotu przez organy administracyjne lub sądy);
- b. Nabycie przez Grupę Komputronik, poprzez nowy podmiot zależny Mineralia sp. z o.o., praw do osiągnięcia zysków o wartości do 35 mln zł z przedsięwzięcia wydobywczego na gruntach zlokalizowanych w gminie Główczyce (powiat słupecki). Pozyskane prawo wymaga przeprowadzenia szczegółowych badań geologicznych, przygotowania studium wykonalności i analiz opłacalności projektu. Prowadzony w tym zakresie proces nie został ukończony, jednakże dokumentacja urzędowa potwierdza występowanie złoża, przy czym ostateczna wielkość i wartość złoża i praw do jego eksploatacji możliwa będzie do zdefiniowania po zakończeniu opisanego wyżej procesu. Z uwagi na skomplikowanie i długotrwałość postępowań przy tego rodzaju inwestycjach, oznacza to kilkuletnią perspektywę czasową. Dlatego też, ze względu na powyższe uwarunkowania, zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny oraz zaleceniami biegłych rewidentów, w aktualnej wycenie wartości spółki Mineralia (właściciela prawa) nie uwzględniono wartości godziwej wyżej opisanego prawa. Realizacja przedsięwzięcia w przyszłości, w zależności od warunków umowy uszczegóławiającej współpracę, lub też przyszła sprzedaż tego prawa na rzecz innych podmiotów, skutkować będzie ujęciem wartości prawa w wycenie spółki Mineralia i będzie wpływać pozytywnie na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Komputronik;
- c. Przeniesienie własności wszystkich pozostałych nieruchomości będących własnością spółek ACTIVA, GOLDPOL oraz VIOLET INVESTMENT, które pierwotnie ACTIVA nabyła w ramach Ugody 2014, czyli tych, które na mocy Nowej Ugody nie pozostaną własnością Grupy Komputronik, na rzecz TRC i CCE oraz rezygnacja z przysługujących należności wekslowych oraz wszystkich innych należności mających źródła w rozmaitych roszczeniach związanych z zawarciem Umowy Inwestycyjnej;
- d. Przeniesienie własności 30.582.274 szt. akcji CCE z rachunków maklerskich spółek z Grupy Komputronik na rzecz wskazanego w Ugodzie podmiotu zależnego od CCE. Akcje te traktowane były przez Emitenta jako aktywo pozabilansowe.
- e. Rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010r. wraz z skutkami opisanymi w punkcie poniższym.

W ocenie stron, w ramach Nowej Ugody, Strony **osiągają zrównoważone rozliczenia gospodarcze, mające charakter ekwiwalentny ekonomicznie.** Zakończenie sporów sądowych obniży znacząco koszty obsługi prawnej, jak również wyeliminuje potencjalne ryzyko negatywnego rozstrzygnięcia sądowego. Ponadto pozwoli Zarządowi Emitenta na skoncentrowaniu się na dalszym rozwoju działalności podstawowej Emitenta.

W efekcie powyższych zmian w aktywach, jak również zastosowania ostrożnościowego podejścia do wyceny praw majątkowych z przedsięwzięcia wydobywczego, zarówno w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i skonsolidowanym wykazaliśmy straty bilansowe. Łączny wpływ zaewidencjonowania wszystkich operacji związanych z Ugodą na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Komputronik był ujemny i wyniósł około (-42,3 mln PLN). W ujęciu jednostkowym obniżenie wyników Komputronik SA wyniosło około (-24,8 mln zł). **Wskazane zmiany wyników finansowych nie są wywołane ujemnymi przepływami finansowymi** (poza zrealizowanymi kosztami prawnymi, notarialnymi i sądowymi).

2. Rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej

Rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku i umów zawartych w następstwie jej wykonania, o których Emitent informował raportem bieżącym nr 16/2010, zostało dokonane z zastrzeżeniem, że:

- żadna ze stron Nowej Ugody nie ma prawa do żądania zwrotu świadczeń dotychczas spełnionych w ramach Umowy Inwestycyjnej oraz Umów Wykonawczych, a także nie ma prawa do żądania jakiegokolwiek odszkodowania albo domagać się jakiegokolwiek innego świadczenia, które Strony omówiły i ustaliły w ramach Nowej Ugody;
- podwyższenie kapitału zakładowego CCE dokonane uchwałą nr 23 z dnia 1 września 2010 roku poprzez wyemitowanie akcji serii J i K w kapitale zakładowym CCE jest skuteczne i ważne;
- ani Emitent, a także Contanisimo, ani żaden z jej akcjonariuszy i wspólników nie ma obowiązku zbycia jakichkolwiek akcji w kapitale zakładowym Komputronik na inną osobę;
- zbycie sieci sklepów oraz znaków towarowych pomiędzy CCE oraz odpowiednio Emitentem i Contanisimo zgodnie z art. 6 Umowy Inwestycyjnej pozostają w mocy oraz są skuteczne i ważne, zaś rozliczenie transakcji reguluje Nowa Ugoda;
- nabycie wierzytelności przysługujące wobec Techmex SA na rzecz CCE przez El-corn sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku jest skuteczne i ważne;
- nabycie przez Emitenta od Stanisława i Haliny Paszyńskich nieruchomości w Tanowie jest skuteczne i ważne;
- TRC ani CCE nie mają obowiązku zapłaty ceny za akcje Opcji PUT, pojęcie zostało zdefiniowane w Umowie Inwestycyjnej;
- Emitent rezygnuje z dochodzenia kwot należności wekslowych przysługujących Emitentowi wobec CCE, a także wszystkich innych roszczeń wobec podmiotów spoza Grupy Komputronik, które mogły powstać w związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej;
- strony Nowej Ugody złożyły oświadczenie, że po spełnieniu warunków zawieszających w żadnym ze stosunków prawnych, będących skutkiem zawarcia umów, porozumień lub innych wzajemnych stosunków w okresie od lipca 2010 roku do dnia zawarcia Nowej Ugody nie doszło do wyrządzenia wzajemnej szkody żadnej ze stron, a przynajmniej, wyłącznie dla celów ostrożnościowych oświadczają, że została ona naprawiona;

STAN PRAWNY NOWEJ UGODY

1. Warunki zawieszające wykonania Nowej Ugody

Strony postanowiły, że Nowa Ugoda zostaje zawarta pod trzema warunkami zawieszającymi – w brzmieniu ustalonym aneksem nr 3 z dnia 25 czerwca 2018 r. do Nowej Ugody - o charakterze łącznym, tj:

- a. przed Sądem Okręgowym w Szczecinie w sprawie pod sygn. akt VIII GC 32/15, zostanie zawarta ugoda sądowa o określonej w postanowieniach Ugody treści, a nadto Sąd prowadzący postępowanie nie sprzeciwi się jej zawarciu i umorzy prawomocnie postępowanie, zaś właściwy Wydział Ksiąg Wieczystych na podstawie zawartej ugody sądowej dokona wpisu na rzecz TRC prawa własności nieruchomości w Cecenowie stanowiące działki 231/15, 231/16, 213/24, 213/26, 231/18, 231/19, 231/20, 213/37, 213/38, 250, 265, 233, 249, 238, 236/2, 244, 264, 218, 252, 240, 242, 263, 266, 220/13, 226/3, 226/6, 254/2, oraz prawa własności nieruchomości w Skalinie stanowiącej działkę nr 347/7, a także prawa własności działki nr 100/4 położonej w Stargardzie;

Warunek pierwszy jest obecnie w fazie finalizowania. Została zawarta ugoda sądowa w postępowaniu wskazanym wyżej a sąd prawomocnie umorzył to postępowanie. Obecnie strony czekają na uprawomocnienie się wpisów w księgach wieczystych dokonywanych na podstawie ugody sądowej.

- b. przed Sądem Okręgowym w Poznaniu w sprawie pod sygn. akt IX GC 1028/17, zostanie zawarta ugoda sądowa o treści określonej w Ugodzie, a nadto Sąd prowadzący postępowanie nie sprzeciwi się jej zawarciu i umorzy prawomocnie postępowanie, zaś właściwy Wydział Ksiąg Wieczystych, na podstawie zawartej ugody sądowej, dokona wpisu na rzecz CCE prawa własności nieruchomości na działkach 100/5 oraz 100/6 w Stargardzie

albo

za zgodą Dyrektora Generalnego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (KOWR) – na podstawie art. 2a ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego - dojdzie do przeniesienia przez VIOLET na rzecz CCE prawa własności działek gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6, przy czym jeżeli **do dnia 14 września 2018 roku** nie spełni się warunek alternatywny wskazany w podpunkcie oznaczonym lit. b powyżej, wówczas do ziszczenia się tzw. drugiego warunku zawieszającego Ugody dochodzi, jeżeli VIOLET ustanowi na rzecz CCE prawo użytkowania działek gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6 i prawo to będzie prawomocnie wpisane na rzecz CCE do nowo założonej księgi wieczystej, zaś VIOLET zobowiąże się do przeniesienia własności działek gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6 na CCE z dniem 05 maja 2021 roku lub z datą wcześniejszą, jeżeli doszłoby do zmiany stanu prawnego (zmiany treści ustaw) lub przeniesienia tych działek z działek rolnych na działki nierolne, zaś zobowiązanie do przeniesienia VIOLET zabezpieczy obowiązkiem zapłaty kary umownej, a dla zabezpieczenia zapłaty tej kary ustanowi hipotekę na działkach gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6 i podda się rygorowi dobrowolnej egzekucji w zakresie zapłaty tej kary umownej z ograniczeniem egzekucji wyłącznie do przedmiotu tej hipoteki.

Warunek drugi jest w trakcie realizacji.. Dnia 26 lipca 2018 roku została zawarta umowa użytkowania opisana powyżej w pkt. b. - obecnie strony czekają na uprawomocnienie się wpisów przez sąd wieczystoksięgowy.

- c. W ramach warunku trzeciego na podstawie odrębnej umowy, dojdzie do przeniesienia:
- 1) przez Activa na rzecz TRC prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności wzniesionych na tych nieruchomościach budynków, w zakresie działek ewidencyjnych nr 8/46, 8/59, 101/1, 101/2 z obrębu Pogodno 126 w Szczecinie, działek ewidencyjnych nr 8/35, 8/65, 8/66 położonych w Szczecinie oraz działek ewidencyjnych nr 262/44, 262/45, 262/46, 262/47 położonych w Gorzowie Wielkopolskim.;
 - 2) przez VIOLET INVESTMENT na rzecz CCE prawa własności nieruchomości oznaczonej jako działka ewidencyjna 100/7 z obrębu 23 w Stargardzie oraz ustanowi służebność przechodu i przejazdu na rzecz każdorazowego właściciela wszystkich pozostałych działek objętych tą księgą wieczystą, a właściwy Wydział Ksiąg Wieczystych dokona wpisu na rzecz CCE tego prawa własności oraz wpisu opisanej służebności;

Warunek trzeci został w całości wykonany w związku z uprawomocnieniem się w księgach wieczystych wpisów praw przeniesionych na rzecz ich nabywców.

2. Pozostałe postanowienia i istotne informacje dotyczące Ugody

- 1) W rozliczeniu ekonomicznym zostaje osiągnięta równowaga gospodarcza, która miała miejsce przed powstaniem stosunku obligacyjnego w związku z zawarciem Umowy Inwestycyjnej w 2010r. Tym samym strony Nowej Ugody uznają, że po zrealizowaniu Nowej Ugody we wzajemnej relacji nie występuje szkoda po żadnej ze Stron, a przynajmniej, że została ona naprawiona (oświadczenie ostrożnościowe);
- 2) Nowa Ugoda ma wyczerpać wszelkie wzajemne roszczenia Stron wobec siebie, jak również roszczenia przysługujące Stronom i ich współpracownikom wobec innych Stron i ich współpracowników, podlegających rozliczeniu/zaspokojeniu/zakończeniu wyłącznie przez podmioty opisane w Nowej Ugodzie, którym nie przysługują z tego tytułu jakiegokolwiek roszczenia do innych podmiotów;
- 3) Strony zgodnie oświadczają, że zarówno wobec innych Stron Nowej Ugody, jak i osób wskazanych w Nowej Ugodzie, wyłącznie w przypadku ziszczenia się warunków zawieszających Nowej Ugody, zrzekają się wszelkich roszczeń zarówno pieniężnych i roszczeń wszelkiego innego rodzaju, wiarygodności i jakiegokolwiek innych praw, zarówno o charakterze kontraktowym, deliktowym, z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia, nienależnego świadczenia, zarówno o charakterze obligacyjnym jak i praworzeczowym, i z wszelkich innych tytułów znanych prawu znajdującemu zastosowanie do tych stosunków i zdarzeń.
- 4) Wykaz nieruchomości, co do których Grupa Komputronik uzyska, po wykonaniu Nowej Ugody, prawo własności lub prawo użytkowania wieczystego:

- a. działki ewidencyjne nr 100/1, 100/2, 100/3 z obrębu 23 w Stargardzie;
 - b. działka ewidencyjna 262/40 z obrębu Chróścik w Gorzowie Wielkopolskim;
 - c. działki ewidencyjne nr 351/2, 262/56, 262/31, 262/35 z obrębu nr 7 Chróścik w Gorzowie Wielkopolskim;
 - d. działka w województwie mazowieckim lub inna odrębnie uzgodniona przez CCE oraz KT nieruchomości lub użytkowanie wieczyste o charakterze inwestycyjnym;
- 5) Nieruchomości, których własność bądź prawa do użytkowania wieczystego zostaną przeniesione, po wykonaniu Ugody, na rzecz TRC i CCE:
- a. działki ewidencyjne nr 8/46, 101/1, 101/2 z obrębu Pogodno 126 w Szczecinie;
 - b. działka ewidencyjna nr 8/59 z obrębu Pogodno 126 w Szczecinie;
 - c. działka ewidencyjna nr 8/35 położona w Szczecinie;
 - d. działki ewidencyjne nr 8/65, 8/66 położone w Szczecinie;
 - e. działki ewidencyjne nr 262/44, 262/45, 262/46, 262/47 położone w Gorzowie Wielkopolskim;
 - f. działka ewidencyjna 100/4, 100/5, 100/6, 100/7 z obrębu 23 w Stargardzie;
 - g. działki o numerach 231/15, 231/16, 213/24, 213/26, 231/18, 231/19, 231/20, 213/37, 213/38, 250, 265, 233, 249, 238, 236/2, 244, 264, 218, 252, 240, 242, 263, 266, 220/13, 226/3, 226/6, 254/2 w Cecenowie
 - h. działka o numerze 347/7 w Skalinie

3. Opis zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Nowej Ugody Emitent:

- a. zobowiązał się solidarnie wraz z Contanisimo, Activa, Goldpol oraz Violet Investments zapłacić karę umowną w wysokości 2.000.000 zł w razie nieziszczenia się któregośkolwiek z warunków zawieszających pod jakimi zawarta została ugoda, na skutek ich zawinionego działania;
- b. zobowiązał się solidarnie wraz z Contanisimo, Activa, Goldpol oraz Violet Investments zapłacić karę umowną w wysokości 2.000.000 zł w razie niewykonania zobowiązań określonych w Ugodzie;
- c. udzielił poręczenia zapłaty weksla własnego wystawionego przez Wojciecha Buczkowskiego na kwotę 2.000.000 zł na zabezpieczenie ewentualnej zapłaty za zobowiązania Activa, Goldpol oraz Violet w razie niewykonania zobowiązań określonych w Ugodzie;
- d. udzielił poręczenia zapłaty weksla własnego wystawionego przez Wojciecha Buczkowskiego na kwotę 2.000.000 zł na zabezpieczenie zapłaty ewentualnej kary umownej przez KT, Contanisimo, Activa, Goldpol oraz Violet Investments w razie nieziszczenia się któregośkolwiek z warunków zawieszających pod jakimi zawarta została ugoda, na skutek ich zawinionego działania (poręczenie tożsame z zabezpieczeniem z punktu a.);
- e. udzielił poręczenia zapłaty weksla własnego wystawionego przez Wojciecha Buczkowskiego na kwotę 2.000.000 zł na zabezpieczenie zapłaty kary umownej przez Activa, Goldpol oraz Violet, w razie niewykonania zobowiązań określonych w Ugodzie (poręczenie tożsame z zabezpieczeniem z punktu b.);

Strony ustaliły, że po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających i uprawomocnieniu wpisów w sądach wieczystoksięgowych, wyżej wymienione zabezpieczenia wygasną, a dokumenty z nimi związane zostaną wydane Emitentowi z depozytu notarialnego.

4. Zabezpieczenia udzielone Emitentowi oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Emitenta

- a. zobowiązanie TRC do zapłaty kary umownej w wysokości 2.000.000 zł na rzecz Activa w razie niewykonania zobowiązań określonych w Nowej Ugodzie, zabezpieczone wekslem własnym Stanisława Paszyńskiego w kwocie 2.000.000 zł, z poręczeniem wekslowym Bio-kasz;
- b. zobowiązanie CCE do zapłaty kary umownej w wysokości 2.000.000 zł na rzecz KT w razie niewykonania zobowiązań określonych w Nowej Ugodzie, zabezpieczone wekslem własnym Stanisława Paszyńskiego w kwocie 2.000.000 zł z poręczeniem wekslowym Bio-kasz;
- c. solidarne zobowiązanie TRC oraz CCE do zapłaty kary umownej w wysokości 2.000.000 zł na rzecz KT oraz Activa w razie nieziszczenia się któregośkolwiek z warunków zawieszających pod jakimi zawarta została Nowa Ugoda, na skutek zawinionego działania TRC, CCE lub też

członków organów tych podmiotów, zabezpieczone wekslem własnym Stanisława Paszyńskiego w kwocie 2.000.000 zł z poręczeniem wekslowym Bio-kasz;

solidarne zobowiązanie TRC oraz CCE do zapłaty kary umownej w wysokości 2.000.000 zł na rzecz KT oraz Activa w razie niewykonania zobowiązań określonych w Nowej Ugodzie, zabezpieczone wekslem własnym Stanisława Paszyńskiego w kwocie 2.000.000 zł z poręczeniem wekslowym Bio-kasz.

Strony ustaliły, że po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających i uprawomocnieniu wpisów w sądach wieczystoksięgowych, wyżej wymienione zabezpieczenia wygasną, a dokumenty z nimi związane zostaną wydane z depozytu notarialnego.

5. Umowy wykonawcze

W częściowym, etapowym wykonaniu postanowień Ugody, w dniu 7 listopada 2017 r. zawarto następujące umowy wykonawcze (w nawiasie podano strony umów):

a. Porozumienie podatkowe (CCE; Activa; Violet Investments; Contanisimo; KT, Goldpol):

- i. Porozumienie zawarte zostało w związku z przeniesieniami i zwrotnymi przeniesieniami nieruchomości oraz praw użytkowania wieczystego dokonanyymi w Nowej Ugodzie. Zawarte porozumienie reguluje odpowiedzialność poszczególnych podmiotów nabywających wartości majątkowe w postaci nieruchomości i praw użytkowania wieczystego w zakresie zapłaty podatków i opłat z nimi związanych;
- ii. Strony Porozumienia zgodnie stwierdziły że, **za pokrycie podatków oraz opłat za użytkowanie wieczyste, a także ewentualnych innych podatków i opłat odpowiedzialny jest podmiot**, który w wyniku ziszczenia się warunków zawieszających, pod którymi zawarta została Nowa Ugoda, **będzie wykonywał uprawnienia właściciela lub użytkownika wieczystego**. Obowiązek ten powstaje już od dnia ziszczenia się danego warunku zawieszającego Nowej Ugody;
- iii. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań opisanych w Porozumieniu, CCE:
 - Utworzy rachunki ESCROW w porozumieniu z ACTIVA, GOLDPOL, VIOLET, na które wpłaci kwoty należnych podatków, gdyby w wyniku decyzji administracyjnej zapłata tych podatków przez CCE nie była możliwa, a ACTIVA, GOLDPOL lub VIOLET mogły uzyskać te środki z rachunków ESCROW po dokonaniu zapłaty podatków we własnym imieniu;
 - na zabezpieczenie pokrycia kosztów podatkowych, wystawia trzy weksle własne in blanco z poręczeniem wekslowym Bio-kasz Sp. z o.o., po jednym na rzecz ACTIVA, GOLDPOL i VIOLET, przy czym każdy z tych podmiotów może wypełnić weksle na kwotę stanowiącą równowartość kwoty podatku od nieruchomości lub opłaty za użytkowanie wieczyste (wraz z odsetkami) jaką odpowiednio ACTIVA, GOLDPOL i VIOLET zapłacił na podstawie ostatecznej decyzji podatkowej właściwego organu podatkowego lub wezwania do zapłaty w zakresie opłaty za użytkowanie wieczyste, za okres wskazany w Porozumieniu;
- iv. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań opisanych w Porozumieniu (tj. zapłaty podatków za nieruchomości, które pozostaną własnością Grupy Komputronik) ACTIVA wystawia jeden weksel własny in blanco, poręczony wekslowo przez KT, którego wydanie wraz z deklaracją wekslową nastąpiło w dniu zawarcia niniejszego Porozumienia, przy czym CCE może wypełnić weksle wyłącznie na kwotę stanowiącą równowartość kwoty podatku rolnego lub podatku od nieruchomości (wraz z odsetkami), jaką CCE zapłacił na podstawie ostatecznej decyzji podatkowej właściwego organu podatkowego, za okres wskazany w Porozumieniu;

b. Umowa przedwstępna przeniesienia własności nieruchomości, (**w całości wykonana** w związku z zawarciem umowy przyrzeczonej a następnie uprawomocnieniu się w księgach wieczystych wpisu praw przeniesionych na rzecz ich nabywcy (CCE; VIOLET; Contanisimo; Goldpol):

- i. Przedmiotem umowy jest wykonanie zobowiązania przyjętego w Nowej Ugodzie w postaci przeniesienia przez VIOLET na CCE prawa własności działki o numerze 100/7 z obrębem 23 w Stargardzie, poprzez zawarcie umowy zobowiązującej do zawarcia umowy przeniesienia przedmiotowej nieruchomości;
- ii. VIOLET oraz CCE zobowiązały się w Umowie przedwstępnej w celu wykonania zobowiązania opisanego w Nowej Ugodzie, że w terminie do dnia, w którym minie trzeci dzień od dnia wykreślenia z księgi wieczystej zakazu zbywania tej nieruchomości, zawarą umowę przeniesienia własności działki na rzecz CCE;

- iii. VIOLET zobowiązał się do ustanowienia w umowie przyrzeczonej tytułu egzekucyjnego, co do wydania opisanej nieruchomości;
- c. Umowa przeniesienia własności (Bio-kasz, Contanisimo, KT, KT Signum) - **w całości wykonana**:
- i. Umowa zawarta została w celu wykonania postanowień Nowej Ugody dotyczących rozporządzeń wartościami majątkowymi w zakresie przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz przeniesienia zdematerializowanych akcji CCE w ilości 18.220.578 sztuk na rzecz Bio-kasz;
- ii. Jednocześnie strony ustanowiły zabezpieczenia w postaci:
- zobowiązania się przez Contanisimo do zapłaty na rzecz Bio-kasz kary umownej w wysokości 4.000.000 zł na wypadek niewykonania swojego świadczenia w postaci przeniesienia akcji na Bio-kasz.; jednocześnie w tym zakresie Contanisimo poddaje się rygorowi art. 777 k.p.c. z momentem, w którym Bio-kasz wykona swoje świadczenie na rzecz KT Signum;
 - KT poręcza zapłatę kary umownej przez Contanisimo, które to poręczenie obowiązuje do dnia 31 grudnia 2018 roku i w zakresie tego zobowiązania poddaje on KT rygorowi z art. 777 k.p.c. z momentem, w którym Bio-kasz wykona swoje świadczenie na rzecz KT Signum;
 - poddanie się przez Bio-kasz rygorowi z art. 777 k.p.c. na rzecz KT Signum na wypadek niewykonania świadczenia do wydania kompleksu nieruchomości w Gorzowie; jednocześnie w tym zakresie Bio-kasz poddaje się rygorowi art. 777 k.p.c.
- d. Umowa zamiany (Contanisimo; Sławomir Kołodziejczuk) - **w całości wykonana**:
Umowa zawarta została w celu wykonania postanowień Nowej Ugody dotyczących rozporządzeń wartościami majątkowymi w zakresie przeniesienia własności udziałów spółki na rzecz Contanisimo, a także przeniesienia w zamian przez Contanisimo na podmiot trzeci własność akcji CCE;
- e. Umowa przedwstępna przeniesienia praw użytkowania wieczystego pomiędzy Activa; TRC (**w całości wykonana** w związku z zawarciem umowy przyrzeczonej a następnie uprawomocnieniem się w księgach wieczystych wpisów praw przeniesionych na rzecz ich nabywców):
- i. przedmiotem umowy jest wykonanie zobowiązania przyjętego w Nowej Ugodzie w postaci przeniesienia przez Activa na TRC praw użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Szczecinie i Gorzowie Wielkopolskim oraz prawa własności wzniesionych na tych nieruchomościach i stanowiących odrębną nieruchomość budynków;
- ii. Activa oraz TRC zobowiązały się, że w terminie do dnia 30.10.2018r., przy czym nie później niż w terminie 5 dni roboczych od daty uzyskania wykreślenia z ksiąg wieczystych istniejących na dzień zawarcia Nowej Ugody obciążeń, zawrą przyrzeczoną umowę. Wydanie TRC nieruchomości oraz budynków, w znaczeniu prawnym, nastąpi najpóźniej w dacie zawarcia umowy (umów) przyrzeczonych;
- iii. Activa, zobowiązała się do niedokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych w stosunku do przedmiotowych praw użytkowania wieczystego od momentu, gdy prawa te będą wolne od obciążeń wpisanych do ksiąg wieczystych, których skutkiem byłoby uniemożliwienie lub utrudnienie zawarcia przez Activa umowy ostatecznej w wykonaniu Umowy przedwstępnej. Activa, o ile nie uzyska uprzedniej i pisemnej zgody TRC, zobowiązała się również do niedokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych i prawnych w stosunku do przedmiotowych praw użytkowania wieczystego, także od momentu zawarcia niniejszej umowy przedwstępnej;
- iv. Niedotrzymanie wyżej wymienionych zobowiązań zabezpieczone jest karą umowną w kwocie 10.000.000,00 zł płatną przez Activa na rzecz TRC. Zapłata kary umownej przez Activa zabezpieczona zostaje wekslem własnym wystawionym przez Wojciecha Buczkowskiego z poręczeniem wekslowym KT.

TABELA A. Postępowania prawomocnie umorzone jeszcze przed zawarciem Nowej Ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Clean & Carbon Energy S.A. c/a Komputronik S.A.	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

TABELA B. Istotne wartościowo postępowania w toku przed zawarciem Nowej Ugody, a zawieszono po jej zawarciu:

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 przed Sądem Okręgowym w Poznaniu –wierzytelnośćpowstała w związku umową inwestycyjną (dochodzona równolegle w postępowaniu w punkcie B)	63.757.802 PLN (48,7 mln PLN należności głównej)
		B. zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	64.017.917 PLN (48,7 mln PLN należności głównej)
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy S.A.	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 pauliańskiejcelem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanejTexass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomościTexass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA naClean & Carbon Trade Spółka z o.o.	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
5.	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
6.	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

Zakończenie wymienionych w TABELI B postępowań zależy od wykonania Nowej Ugody. W przypadku całościowego wykonania Nowej Ugody postępowania te zostaną umorzone.. Natomiast postępowanie o roszczenie CCE wymienione w TABELI A, zostało umorzone już w 2016 r., a w Nowej Ugodzie CCE w sposób jednoznaczny oświadczyło, że żadna ze stron nie ma prawa do żądania zwrotu świadczeń dotychczas spełnionych w ramach Umowy Inwestycyjnej oraz umów następczych, a także nie ma prawa do żądania jakiegokolwiek odszkodowania albo domagać się jakiegokolwiek innego świadczenia.

Postępowanie wymienione w Tabeli A jest prezentowane wyłącznie ze względu na ułatwienie śledzenia historii zmian relacji stron Umowy Inwestycyjnej.

6. Ryzyka związane z prowadzonymi sporami prawnymi

Zarząd Emitenta jest świadomy, że prowadzenie sporów prawnych zarówno z inicjatywy Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, jak również przeciwko niemu i spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta, może się wiązać z ryzykiem niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę długotrwałość procesu negocjacyjnego i kompleksowy charakter podpisanej w jej wyniku Nowej Ugody, która kończy wieloletni i wieloaspektowy konflikt o charakterze gospodarczym, należy uznać ryzyko dalszych sporów prawnych za mało prawdopodobne. Zapisów Nowej Ugody nie podważa żadna z jej stron, żaden z akcjonariuszy i członków organów stron tej Ugody. Ugoda jest konsekwentnie realizowana przez strony, czego dowodem jest spełnienie

wszystkich warunków zawieszających.. Dodatkowo Strony zawierały kolejne aneksy, które miały na celu osiągnięcie skutków prawnych i ekonomicznych założonych w Nowej Ugodzie. Datę uznania Nowej Ugody za wykonaną określono na 14 września 2018r.

W tych okolicznościach Zarząd Emitenta podtrzymuje wyrażane już stanowisko o zdezaktualizowaniu się dotychczas prezentowanych scenariuszy odnoszących się do Ugody 2014, gdyż jako **najbardziej prawdopodobny wariant rozwoju relacji z CCE i podmiotami uczestniczącymi w Nowej Ugodzie przyjmować należy, że wszystkie postanowienia Nowej Ugody zostaną wykonane.**

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające zgodnie z MSSF/MSR ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu. Do dnia publikacji nie wystąpiły inne istotne 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, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2018: **4,2085** PLN/EUR, 31.03.2017: **4,2198** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2017 – 31.03.2018: **4,2170** PLN/EUR, 01.04.2016 – 31.03.2017: **4,3515** PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2017 – 31.03.2018: **4,3166/4,1493** PLN/EUR, 01.04.2016 – 31.03.2017: **4,5035/4,2198** PLN/EUR.

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

	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	2 044 825	2 012 710	484 900	462 532
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 555	20 286	2 266	4 662
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 908)	16 562	(8 515)	3 806
Zysk (strata) netto	(37 453)	13 927	(8 881)	3 201
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(37 608)	13 711	(8 918)	3 151
Zysk na akcję (PLN)	(3,82)	1,44	(0,91)	0,33
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(3,82)	1,40	(0,91)	0,32
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,2170	4,3515
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	7 845	34 529	1 860	7 935
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(21 149)	(13 200)	(5 015)	(3 033)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	1 839	(10 182)	436	(2 340)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 465)	11 147	(2 719)	2 562
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,2170	4,3515
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Bilans	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	537 493	604 451	127 716	143 242
Zobowiązania długoterminowe	46 893	46 841	11 142	11 100
Zobowiązania krótkoterminowe	327 877	356 597	77 908	84 506
Kapitał własny	162 723	201 013	38 665	47 636
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	162 055	200 231	38 507	47 450

Kurs EUR/PLN na koniec okresu	-	-	4,2085	4,2198
-------------------------------	---	---	--------	--------

35.2 Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31-03-2018				
WB iTTotal Sp. z o.o.	2 728 951	2 728 951	283	27,9%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	2 557 036	255	26,1%
Pozostali akcjonariusze	4 507 987	4 507 987	441	46,0%
0	-	-	-	-
Razem	9 793 974	9 793 974	979	100,0%
Stan na 31-03-2017				
WB iTTotal Sp. z o.o.	2 728 951	2 728 951	283	29,0%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	2 557 036	255	27,0%
Pozostali akcjonariusze	4 507 987	4 507 987	441	44,0%
0	-	-	-	0,0%
Razem	9 793 974	9 793 974	979	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 01-04-2017 do 31-03-2018					
Buczkowski Wojciech	120	-	110	-	230
Nowak Krzysztof	172	-	153	-	325
0	-	-	-	-	-
Razem	292	-	263	-	555
Okres od 01-04-2016 do 31-03-2017					
Buczkowski Wojciech	120	-	131	-	251
Nowak Krzysztof	172	-	-	-	172
0	-	-	-	-	-
Razem	292	-	131	-	423

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 01-04-2017 do 31-03-2018					
Buczkowski Krzysztof	114	-	32	-	146
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	42	-	-	-	42
Plichta Ryszard	42	-	-	-	42

	0	-	-	-	-
Razem	246	-	32	-	278
Okres od 01-04-2016 do 31-03-2017					
Buczowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
	0	-	-	-	-
Razem	192	-	30	-	222

35.5 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	61	79
Przegląd sprawozdań finansowych	38	35
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	99	114

Zatrudnienie

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

	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Pracownicy umysłowi	686	849
Pracownicy fizyczni	259	120
Razem	945	969
	od 2017-04-01 do 2018-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Liczba pracowników przyjętych	291	367
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(237)	(303)
Razem	54	64

36. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2018 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 lipca 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30-07-2018	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
30-07-2018	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30-07-2018	Joanna Roeske	Główny Księgowy	