



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2016 ROKU DO 31 MARCA 2017 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 29 CZERWCA 2017 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	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.).....	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	22
4. Segmenty operacyjne.....	27
5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	28
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	29
7. Wartość firmy	29
8. Wartości niematerialne.....	31
9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
10. Aktywa w leasingu.....	35
11. Nieruchomości inwestycyjne	37
12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	38
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczonej.....	48
14. Zapasy	53
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	54
18. Kapitał własny	55
19. Świadczenia pracownicze	58
20. Pozostałe rezerwy	58
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
22. Rozliczenia międzyokresowe	59
23. Umowy o usługę budowlaną	59
24. Przychody i koszty operacyjne	59
25. Przychody i koszty finansowe	61
26. Podatek dochodowy	62
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	63
28. Przepływy pieniężne.....	64
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	65
30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	66
31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	67
32. Zarządzanie kapitałem	72
33. Znaczące zdarzenia i transakcje	73
34. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	81
35. Pozostałe informacje	81
36. Zatwierdzenie do publikacji	85

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nr noty	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	7	24 501	24 501
Wartości niematerialne	8	17 926	20 005
Rzeczowe aktywa trwałe	9	39 186	38 922
Nieruchomości inwestycyjne	11	29 686	30 720
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	-	-
Należności i pożyczki	12	47 200	47 308
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	239	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	4 445	5 467
Aktywa trwałe razem		163 183	166 934
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	263 083	239 407
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	128 519	126 961
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 446	411
Pożyczki	12	7 217	4 697
Pochodne instrumenty finansowe	12	808	128
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	2 454	1 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	21 472	10 315
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	770	770
Aktywa obrotowe razem		426 769	384 421
Aktywa razem		589 952	551 355

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	31.03.2017	31.03.2016
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18	979	957
Akcje własne (-)	18	-	(499)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	77 175	76 844
Pozostałe kapitały	18	2 620	2 624
Zyski zatrzymane:	18	103 896	91 192
- zysk (strata) z lat ubiegłych		90 659	79 243
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		13 237	11 949
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		184 670	171 118
Udziały niedające kontroli	18	782	705
Razem kapitał własne		185 452	171 823
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	44 000	44 000
Leasing finansowy	10	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	1 580	2 597
Zobowiązania długoterminowe razem		46 841	48 265
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	304 857	273 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		394	324
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	39 226	45 254
Leasing finansowy	10	958	1 321
Pochodne instrumenty finansowe	12	1 113	466
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	6 046	5 541
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	(0)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	5 065	5 172
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	17	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		357 659	331 267
Zobowiązania razem		404 500	379 532
Pasywa razem		589 952	551 355

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	2 012 710	2 109 857
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		68 710	69 336
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 944 000	2 040 521
Koszt własny sprzedaży	24	1 818 357	1 929 868
Koszt sprzedanych produktów	24	-	-
Koszt sprzedanych usług	24	7 929	15 296
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	1 810 428	1 914 572
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		194 353	179 989
Koszty sprzedaży	24	144 840	135 641
Koszty ogólnego zarządu	24	27 500	25 345
Pozostałe przychody operacyjne	24	3 333	3 684
Pozostałe koszty operacyjne	24	5 440	6 733
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		3 503	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		23 409	15 954
Przychody finansowe	25	2 175	6 278
Koszty finansowe	25	9 483	7 033
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	6	(0)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 101	15 199
Podatek dochodowy	26	2 635	3 164
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		13 466	12 035
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	27	-	-
Zysk (strata) netto		13 466	12 035
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 250	11 943
- podmiotom niekontrolującym		216	92

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

	Nr noty	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
<i>z działalności kontynuowanej</i>	27		
- podstawowy	27	1,39	1,27
- rozwodniony	27	1,36	1,21
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	27		
- podstawowy	27	1,39	1,27
- rozwodniony	27	1,36	1,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Zysk (strata) netto		13 466	12 035
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(13)	12
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(13)	12
Całkowite dochody		13 453	12 047
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 237	11 955
- podmiotom niekontrolującym		216	92

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 31-03-2016		957	(499)	76 844	2 624	91 192	171 118	-	705	171 823
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		957	(499)	76 844	2 624	91 192	171 118	-	705	171 823
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2016 do 31-03-2017										
Emisja akcji –skup akcji własnych / koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E		-	499	-	-	(82)	417	-	-	417
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		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		-	-	-	-	13 250	13 250	-	216	13 466
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017	18	-	-	-	(4)	(10)	(14)	-	-	(14)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(4)	13 240	13 236	-	216	13 452
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2017		979	-	77 175	2 620	103 896	184 670	-	782	185 452

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 31-03-2015		957	(499)	76 875	2 607	84 596	164 536	-	660	165 196
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	(573)	(573)	-	-	(573)
Saldo po zmianach		957	(499)	76 875	2 607	84 023	163 963	-	660	164 623
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2015 do 31-03-2016										
Emisja akcji		-	-	(31)	-	-	(31)	-	-	(31)
Przejęcie kontroli		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	(4 786)	(4 786)	-	(47)	(4 833)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	(31)	-	(4 786)	(4 817)	-	(47)	(4 864)
Zysk netto za okres od 01-04-2015 do 31-03-2016		-	-	-	-	11 943	11 943	-	92	12 035
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2015 do 31-03-2016	18	-	-	-	17	12	29	-	-	29
Razem całkowite dochody		-	-	-	17	11 955	11 972	-	92	12 064
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2016		957	(499)	76 844	2 624	91 192	171 118	-	705	171 823

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 101	15 199
Korekty	28	16 286	12 974
Zmiany w kapitale obrotowym	28	5 876	(3 660)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(3 734)	(1 780)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		34 529	22 733
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 386)	(5 328)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	(5)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 516)	(11 418)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 810	2 540
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		3 283	39 333
Pożyczki udzielone		(4 914)	(40 896)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki	25	1 573	68
Otrzymane dywidendy	25	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 200)	(15 706)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		770	(31)
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		7 811	30 931
Spłata kredytów i pożyczek		(15 082)	(38 438)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(509)	(1 013)
Odsetki zapłacone	22	(2 916)	(2 870)
Dywidendy wypłacone	27	(256)	(4 808)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(10 182)	(16 229)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 147	(9 202)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 325	19 569
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		52	(42)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		21 524	10 325

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. 29 czerwca 2017 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 29 czerwca 2017 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:	
		31.03.2017	31.03.2016
ACTIVA SA	Poznań	100,00%	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	80,00%	80,00%
Contanisimo Limited	Nikozyja (Cypr)	100,00%	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,00%	100,00%
K24 International s.r.o	Ostrava (Czechy)	100,00%	100,00%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,00%	99,00%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	70,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp.k.*	Poznań	80,00%	80,00%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	70,00%
Komputronik Plus Sp. z o.o. (dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.)	Poznań	100,00%	100,00%
Komputronik Biznes sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	100,00%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,00%
SSK Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,00%

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

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

Na dzień 31.03.2017 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 2017 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 29 czerwca 2017 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 2017 roku.

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

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

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie 01.04.2016 – 31.03.2017

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 17.06.2016 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Grupa jest w trakcie analizy wpływu wymienionych wyżej nowych standardów oraz zmian do istniejących interpretacji na sprawozdanie finansowe. Według wstępnych analiz Grupy MSSF 16 *Leasing* miałby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. 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 miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

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

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

Segmenty operacyjne

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 sa regulamie przegladane przez glownego decydenta operacyjnego jednostki w celu podjecia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i oceny wynikow dzialalnosci segmentu oraz

w przypadku ktorej dostepne sa 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 2017 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 ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

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

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

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

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

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o: udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej, udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”, zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału, otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji. Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 marca.

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Powyższe zasady Grupa stosuje począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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

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

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

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

Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,

Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy

przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

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

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

Środki trwale 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 łącznie ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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 wyszło - 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 rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmują 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 ujmują się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3. Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w notcie nr 27. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 7).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmują 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 (SKL 12 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne”).

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

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

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 31.03.2017 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 zmian prezentacji w rachunku zysków i strat kosztów utrzymania centrum dystrybucji/logistyki jako koszty sprzedaży. Zmiana prezentacji wpływa na lepszą czytelność i zrozumienie sytuacji finansowej Grupy.

Poniżej zaprezentowano wpływ w/w/ korekt błęd lat ubiegłych na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

BILANS - AKTYWA

	31.03.2016		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	24 501	0	24 501
Wartości niematerialne	20 005	0	20 005
Rzeczowe aktywa trwałe	38 922	0	38 922
Nieruchomości inwestycyjne	30 720	0	30 720
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Należności i pożyczki	47 308	0	47 308
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 467	0	5 467
Aktywa trwałe	166 934	0	166 934
Aktywa obrotowe			
Zapasy	239 407	0	239 407
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 961	0	126 961
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	411	0	411
Pożyczki	4 697	0	4 697
Pochodne instrumenty finansowe	128	0	128
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 732	0	1 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 315	0	10 315
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	770	0	770
Aktywa obrotowe	384 421	0	384 421
Aktywa razem	551 355	0	551 355

BILANS - PASYWA

	31.03.2016		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	957	0	957
Akcje własne (-)	-499	0	-499
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 844	0	76 844
Pozostałe kapitały	2 624	0	2 624
Zyski zatrzymane:	91 192	0	91 192
- zysk (strata) z lat ubiegłych	79 243	0	79 243
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 949	0	11 949
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	0	0
Udziały niedające kontroli	705	0	705
Kapitał własny	171 823	0	263 015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 000	0	44 000
Leasing finansowy	1 668	0	1 668
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 597	0	2 597
Zobowiązania długoterminowe	48 265	0	48 265
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	273 189	0	273 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	324	0	324
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	45 254	0	45 254
Leasing finansowy	1 321	0	1 321
Pochodne instrumenty finansowe	466	0	466
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 541	0	5 541
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 172	0	5 172
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	331 267	0	331 267
Pasywa razem	551 355	0	551 355

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2016		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2 109 857	0	2 109 857
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	69 336	0	69 336
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 040 521	0	2 040 521
Koszt własny sprzedaży	1 929 868	0	1 929 868
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0
Koszt sprzedanych usług	15 296	0	15 296
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 914 572	0	1 914 572
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	179 989	0	179 990
Koszty sprzedaży	124 707	10 934	135 641
Koszty ogólnego zarządu	36 479	-10 934	25 545
Pozostałe przychody operacyjne	3 684	0	3 684
Pozostałe koszty operacyjne	6 733	0	6 733
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 754	0	15 754
Przychody finansowe	6 278	0	6 278
Koszty finansowe	7 033	0	7 033
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 999	0	14 999
Podatek dochodowy	3 164	0	3 164
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 835	0	11 835
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	11 835	0	11 835
Zysk (strata) netto przypadający:	0	0	0
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 943	0	11 943
- podmiotom niekontrolującym	92	0	92

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-03-2016		
	Przed	Korekty	Po
Zysk (strata) netto	12 035	0	12 035
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	0	0	0
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	0	0	0
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	0	0	0
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0	0
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	12	0	12
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	0	0	0
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	12	0	12
Całkowite dochody	12 047	0	12 047
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 955	0	11 955
- podmiotom niekontrolującym	92	0	92

4. Segmenty operacyjne

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

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

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 2015-2016

	2016	2015
Technologie mobilne	46,5%	53,8%
Komponenty	13,5%	14,0%
Peryferia komputerowe	7,5%	7,5%
Elektronika użytkowa	15,7%	10,7%
Komputery PC, AiO, Serwery	5,7%	4,2%
Usługi i pozostałe	6,5%	5,3%
Oprogramowanie	2,1%	2,6%
Eksploatacja i nośniki	2,6%	1,9%
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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	1 450 077	1 651 236
Usługi i oprogramowanie	67 317	87 569
Pozostałe	405 386	285 207
Spółki zależne	248 878	257 407
Przychody ze sprzedaży Razem	2 171 657	2 281 419
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	104 396	105 776
Usługi i oprogramowanie	18 653	22 446
Pozostałe	49 753	30 878
Spółki zależne	44 161	48 528
Zysk brutto ze sprzedaży Razem	216 963	207 628
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>		
Sprzęt IT i mobile	-77 072	-78 668
Usługi i oprogramowanie	-3 546	-4 416
Pozostałe	-16 424	-9 630
Spółki zależne	-33 877	-37 252
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Razem	-130 919	-129 966
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>		
Sprzęt IT i mobile	27 324	27 108
Usługi i oprogramowanie	15 107	18 030
Pozostałe	11 728	6 880

Spółki zależne	10 284	11 276
Wynik z działalności gospodarczej Razem	64 443	63 294

* 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 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	-41 421	-172 340
Wynik z działalności gospodarczej	64 443	-42 430	22 013

	od 2015-04-01 do 2016-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	2 281 419	-171 562	2 109 857
Dochód ze sprzedaży	207 628	-27 639	179 989
Koszty	-129 966	-31 020	-160 986
Wynik z działalności gospodarczej	63 294	-44 291	19 003

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 2016 sprzedaż poza granice kraju wyniosła 518,1 mln PLN. Sprzedaż w kraju wyniosła 1 494,6 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 zdwersyfikowana. W roku obrotowym 2016 Udział największego odbiorcy wyniósł 10,7% 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

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły.

Sprzedaż jednostek zależnych

W dniu 28.11.2016 r. Spółka dokonała sprzedaży 100% posiadanych udziałów w Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Plewiskach do podmiotów powiązanych osobowo z Emitentem. W wyniku transakcji spółki: Investia One Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Mini Karea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu nabyły po 50% udziałów Tradus Sp. z o.o.. Na mocy porozumienia w wyniku negocjacji łączna cena sprzedaży udziałów (przychód ze sprzedaży udziałów) wyniosła 3 800 tys. PLN. Zgodnie z umową termin zapłaty wierzytelności z tytułu sprzedaży udziałów wynosi 1 rok i przypada na 27.11.2017 r. W wyniku sprzedaży udziałów Spółka z dniem 30.11.2016 r. utraciła kontrolę nad Spółką Tradus Sp. z o.o.

Wartość aktywów netto spółki zależnej według stanu na moment sprzedaży przedstawiała się następująco:

Aktywa	Aktywa netto na moment sprzedaży
Wartości niematerialne	415
Rzeczowe aktywa trwałe	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-
Zapasy	12
Należności i pożyczki	12 869
Pozostałe aktywa	7
Środki pieniężne	550
Aktywa razem	13 857

	Aktywa netto na moment sprzedaży
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-
Rezerwy	-
Kredyty, pożyczki	13 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	269
Pozostałe zobowiązania	245
Zobowiązania razem	13 560
Wartość aktywów netto	297
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	-
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	550
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3 503

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 31.03.2017 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 01.04.2016 do 31.03.2017	od 01.04.2015 do 31.03.2016
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:

	31.03.2017	31.03.2016
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:

	31.03.2017	31.03.2016
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 ustalaną 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 nieziennej 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 struktury 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 (prowinizje dla handlowców)

Nie są uzasadnione i prawdopodobnie zmiany kluczowych założeń, które kierownictwo przyjęło do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka mogące spowodować, że wartość bilansowa tego ośrodka przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

8. Wartości niematerialne

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

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2017							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 748	11 636	32 032	2 175	4 517	54 831
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	4 517	17 926
Stan na 31-03-2016							
Wartość bilansowa brutto	2 723	1 748	11 766	32 032	2 175	618	51 062
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 612)	(876)	(9 810)	(16 074)	(1 685)	-	(31 057)
Wartość bilansowa netto	111	872	1 956	15 958	490	618	20 005

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
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	618	20 005
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 (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	111	647	1 101	11 197	353	4 517	17 926
za okres od 01-04-2015 do 31-03-2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2016 roku	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	111	1 143	2 765	14 914	460	378	19 771
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	1	175	5 007	144	3 885	9 212
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 645)	(3 645)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(272)	(984)	(3 963)	(114)	-	(5 333)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2016 roku	111	872	1 956	15 958	490	618	20 005

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 11 197 tys. zł. oraz pozostający okres amortyzacji - do 5 lat (31.03.2016 rok: 15 958 tys. zł)

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

„Koszt własny sprzedaży” – 2016 rok 120 tys. PLN (2015 rok: 0 tys. PLN),

„Koszty ogólnego zarządu” – 2016 rok 1 823 tys. PLN (2015 rok: 1 766 tys. PLN),
 „Koszty sprzedaży” – 2016 rok 3 905 tys. PLN (2015 rok: 3 567 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 31-03-2017							
Wartość bilansowa brutto	1 251	34 719	22 293	11 267	12 425	1 985	83 940
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(15 431)	(15 948)	(7 194)	(6 181)	-	(44 754)
Wartość bilansowa netto	1 251	19 288	6 345	4 073	6 244	1 985	39 186
Stan na 31-03-2016							
Wartość bilansowa brutto	1 251	31 017	21 132	9 540	11 494	2 676	77 110
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(13 593)	(13 718)	(5 828)	(5 049)	-	(38 188)
Wartość bilansowa netto	1 251	17 424	7 414	3 712	6 445	2 676	38 922

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	1 251	17 424	7 414	3 712	6 445	2 676	38 922
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 (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 838)	(2 230)	(1 364)	(1 132)	-	(6 564)
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	1 251	19 288	6 345	4 073	6 244	1 985	39 186
za okres od 01-04-2015 do 31-03-2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2016 roku	1 239	17 104	5 408	2 614	4 712	3 357	34 434
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	12	3 371	3 933	2 470	3 134	7 350	20 270
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(956)	(42)	(169)	(376)	(8 031)	(9 574)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 096)	(1 890)	(1 274)	(1 025)	-	(6 285)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	5	71	-	-	77
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2016 roku	1 251	17 424	7 414	3 712	6 445	2 676	38 922

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

	od 01.04.2016 do 31.03.2017	od 01.01.2015 do 31.03.2016
Koszt własny sprzedaży	23	25
Koszty ogólnego zarządu	2 846	2 198
Koszty sprzedaży	3 695	4 062
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 564	6 285

Na dzień 31.03.2017 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 20 114 tys. PLN (31.03.2016 rok: 16 174 tys. PLN, stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie 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 używa rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
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
Stan na 31-03-2016							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	2 640	679	-	3 319
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(1 760)	(288)	-	(2 048)
-	-	-	-	880	391	-	1 271

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 31-03-2017				
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
Stan na 31-03-2016				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 411	1 764	-	3 175
Koszty finansowe (-)	(90)	(96)	-	(186)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 321	1 668	-	2 989

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2017							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2018		727	500	227
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2020		1 492	458	1 034
Leasing finansowy na dzień 31.03.2017					2 219	958	1 261
Stan na 31.03.2016							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1 M + marża	2017		925	456	469
Umowy leasingu powyżej 3 lat		WIBOR 1 M + marża	2020		2 064	865	1 199
Leasing finansowy na dzień 31.03.2016					2 989	1 321	1 668

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 wynajmującemu przedstawia się następująco:

	31.03.2017	31.03.2016
Płatne w okresie do 1 roku	9 327	11 125
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	19 907	21 172
Płatne powyżej 5 lat	388	-
Razem	29 622	32 297

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 14 718 tys. zł (31.03.2016 rok: 11 740 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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Wartość bilansowa na początek okresu	30 720	29 297
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabywanie nieruchomości	500	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbywanie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych) (+/-)	-	(770)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(1 534)	2 193
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	29 686	30 720

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 29 686 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wlkp. 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 na przyrost ich wartości

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

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

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 31.03.2017 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31.03.2017
<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
nieruchomość gruntowa zabudowana halą produkcyjną w Szczecinie SZ1S/00082248/0	-	7 560	-	7 560
nieruchomość gruntowa niezabudowana w Szczecinie SZ1S/00103656/7	-	2 670	-	2 670
nieruchomość gruntowa zabudowana halą produkcyjną w Szczecinie SZ1S/00120227/6	-	5 980	-	5 980
nieruchomość gruntowa, zabudowana halą produkcyjną w Szczecinie SZ1S/00120351/4	-	3 580	-	3 580
nieruchomość gruntowa zabudowana w Gorzowie Wlkp. GW1G/00075667/3	-	2 112	-	2 112
nieruchomość gruntowa, niezabudowana w Gorzowie Wlkp. GW1G/00040597/7	-	500	-	500
-	-	-	-	-
Razem	-	29 686	-	29 686

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 31-03-2017									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki		47 200	-	-	-	-	-	-	47 200
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		125 650	-	-	-	-	-	2 869	128 519
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		201 539	808	-	-	-	-	2 869	205 216
Stan na 31-03-2016									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki		47 308	-	-	-	-	-	-	47 308
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		104 581	-	-	-	-	-	22 380	126 961
Pożyczki		4 697	-	-	-	-	-	-	4 697

Pochodne instrumenty finansowe	-	128	-	-	-	-	128
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 315	-	-	-	-	-	10 315
Kategoria aktywów finansowych razem	166 901	128	-	-	-	-	189 410

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 31-03-2017						
<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	-	7 264	304 857
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	-	9 483	391 415
Stan na 31-03-2016						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	44 000	-	-	44 000
Leasing finansowy	-	-	-	-	1 668	1 668
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	-	-	268 903	-	4 286	273 189

pozostałe zobowiązania							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	45 254	-	-	45 254	
Leasing finansowy	-	-	-	-	1 321	1 321	
Pochodne instrumenty finansowe	466	-	-	-	-	466	
Kategoria zobowiązań finansowych razem	466	-	358 157	-	7 275	365 898	

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.

	31.03.2017	31.03.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	47 200	47 200
Pożyczki	-	108
Należności i pożyczki długoterminowe	47 200	47 308
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 519	126 961
Pożyczki	7 217	4 697
Należności i pożyczki krótkoterminowe	135 736	131 658
Należności i pożyczki, w tym:	182 936	178 966
Należności (nota nr 14)	175 719	174 161
Pożyczki (nota nr 11.2)	7 217	4 805

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 31.03.2017 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 5 780 tys. zł (31.03.2016: 4 703 tys. zł), oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży w okresie sprawozdawczym. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2017 oraz 2018 rokiem.

Na dzień 31.03.2017 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 1 437 tys. zł (31.03.2016: 101 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą procentową. Termin spłaty pożyczek przypada na czerwiec 2018 r.

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

<i>Wartość brutto</i>	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Saldo na początek okresu	5 039	3 263
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	6 856	40 895
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	502	215
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(4 836)	(39 333)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	(1)
Wartość brutto na koniec okresu	7 561	5 039
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu	234	233
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	110	1
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	234
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 217	4 805

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 298 tys. zł.

12.2. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	31.03.2017	31.03.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	808	128
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	808	128
Aktywa - instrumenty pochodne	808	128
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	1 113	466
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	1 113	466
Zobowiązania - instrumenty pochodne	1 113	466

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 31-03-2017					
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		
Stan na 31-03-2016					
Kontrakty EUR	-	111	65	18-01-2016	29-04-2016
Kontrakty USD	-	-	246	11-02-2016	29-04-2016
Kontrakty CZK	-	17	-	16-03-2016	20-05-2016
IRS PLN	-	-	155	03-06-2014	28-04-2017
-	-	-	-		
Instrumenty pochodne handlowe razem		128	466		

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 25.

12.3. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
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	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	-	-	-	-

Aktywa pozabilansowe

Na 31.03.2017 Grupa wykazuje jako aktywa pozabilansowe akcje Clean&Carbon Energy S.A. (CCE) w łącznej ilości 30.582.274 szt. zdeponowane na rachunkach maklerskich Spółek Grupy celem wykonania warunków umowy inwestycyjnej oraz ugody opisanej w nocie 33, tj.:

- wydania 18.303.912 szt. akcji w związku z realizacją opcji put na akcje CCE, o której mowa w art. 17 Umowy inwestycyjnej,
- wydania 12.278.362 szt. akcji w związku z realizacją obligacji serii A i B wyemitowanych przez Komputronik S.A. (akcje zablokowane w dniu 02-09-2013 roku, na potrzeby dokonania wymiany zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A i B Komputronik S.A., bliżej opisane w art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej oraz uchwale zarządu Komputronik S.A. z 1-09-2010 roku),.

12.4. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym	1 006	5 954	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym	38 220	39 078	-	-
Pożyczki	-	222	(0)	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	39 226	45 254	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	39 226	45 254	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):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2017							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2017	11 603	11 603	11 603	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON+marża banku	10-2017	7 511	7 511	7 511	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2017	7 012	7 012	7 012	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	08-2017	6 746	6 764	6 764	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON	2 017	5 016	5 016	5 016	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1m+1,2%	31-08-2017	314	314	314	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2018	15 000	15 000	-	15 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2019	29 000	29 000	-	29 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor + 2,5 marża	10-2017	1 006	1 006	1 006	-
	0,00	0	0	-	-	-	-
				83 226	83 226	39 226	44 000
Stan na 31-03-2016							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża	09-2016	14 400	14 400	14 400	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON+marża	10-2016	5 603	5 603	5 603	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża	04-2016	9 425	9 425	9 425	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża	08-2016	1 348	1 348	1 348	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON+marża	04-2017	8 301	8 301	8 301	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża	09-2016	5 955	5 955	5 955	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża	09-2018	15 000	15 000	-	15 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża 04-2017	04-2017	29 000	29 000	-	29 000
Pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża 09-2016	09-2016	5	5	5	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M + marża	12-2016	217	217	217	-
				89 254	89 254	45 254	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 31.03.2017	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. 2017				-	-	-	-
Stan na 31.03.2016							
Obligacje	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03. 2016				-	-	-	-

12.5. 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 (2015 rok: 89 000 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 174 810 tys. zł (2015 rok: 171 391 tys. zł),
- cesja wierzytelności do kwoty 10 016 tys. zł. (2015 rok: 11 521 tys. zł),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 188 021 tys. zł. (2015 rok: 197 276 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy do kwoty 10 016 tys. zł. (2015 rok: 11 521 tys. zł).

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

	31.03.2017	31.03.2016
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	20 114	16 174
Nieruchomości inwestycyjne	7 284	8 290
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-
Zapasy	174 810	171 391
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	10 016	11 521
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	770	770
Środki pieniężne	3	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	212 997	208 146

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.

12.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

12.6.1. 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	31.03.2017		31.03.2016	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki		7 217	7 217	4 805	4 805
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		175 719	175 719	174 161	174 161
Pochodne instrumenty finansowe		808	808	128	128
Papiery dłużne		-	-	-	-
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 472	21 472	10 315	10 315
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym		44 000	44 000	48 953	48 953
Kredyty w rachunku bieżącym		39 226	39 226	40 079	40 079
Pożyczki		-	-	222	222
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-
Leasing finansowy		2 219	2 219	2 989	2 989
Pochodne instrumenty finansowe		1 113	1 113	466	466
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		304 857	304 857	273 189	273 189

*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.

12.6.2. 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 31-03-2017					
<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)
Stan na 31-03-2016					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	128	-	128
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
Aktywa razem		-	128	-	128
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(466)	-	(466)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)		-	(466)	-	(466)
Wartość godziwa netto		-	(338)	-	(338)

*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.

12.6.3. Przekwalifikowanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekwalifikowania instrumentów finansowych

12.6.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2017 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2017	31.03.2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 873	13 006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 406	5 076
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		5 467	7 930
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)		(1 022)	(2 463)
Inne całkowite dochody (+/-)		-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		4 445	5 467
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 830	10 873
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 385	5 406

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	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	858	(160)	-	-	-	698
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	1 546	(108)	-	-	-	1 438
<i>Inne:</i>						
Znaki towarowe	7 077	(532)	-	-	-	6 545
Nierozliczone straty podatkowe	493	401	-	-	-	894
Razem	10 873	(43)	-	-	-	10 830
Znaki towarowe						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	824	34	-	-	-	858
Pochodne instrumenty finansowe	83	6	-	-	-	89
Zapasy	209	209	-	-	-	418
Należności z tytułu dostaw i usług	27	19	-	-	-	46
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	60	45	-	-	-	105
<i>Zobowiązania:</i>						

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	179	28	-	-	-	207
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30	8	-	-	-	38
Pozostałe rezerwy	(2)	48	-	-	-	46
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	(3)	-	-	-	17
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27	(94)	-	-	-	(67)
Inne zobowiązania	1 407	139	-	-	-	1 546
<i>Inne:</i>						
<i>Znaki towarowe</i>	8 649	(1 572)	-	-	-	7 077
Nierozliczone straty podatkowe	1 493	(1 000)	-	-	-	493
Razem	13 006	(2 133)	-	-	-	10 873

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	3 529	602	-	-	-	4 131
Rzeczowe aktywa trwałe	1 121	63	-	-	-	1 184
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	(72)	-	-	-	55
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	160	-	-	-	181
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	5 406	979	-	-	-	6 385
<i>Inne zobowiązania</i>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	3 519	10	-	-	-	3 529
Rzeczowe aktywa trwałe	1 020	101	-	-	-	1 121
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	42	(17)	-	-	-	25

Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	477	106	-	-	-	583
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	127	-	-	-	127
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	21	-	-	-	21
Inne zobowiązania	18	(18)	-	-	-	-
Razem	5 076	330	-	-	-	5 406

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 31.03.2016 roku 234 tys. PLN. Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.03.2017 roku 0 tys. PLN. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

	31.03.2017	31.03.2016
do 1 roku	-	50
od 1 do 2 lat	-	-
od 2 do 3 lat	-	54
od 3 do 4 lat	-	130
od 4 do 5 lat	-	-
Nierozliczone straty podatkowe razem	-	234

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

	od 01.04.2016 do 31.03.2017			od 01.04.2015 do 31.03.2016		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:						

- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-14	-	-14	12	-	12
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Razem	-14	-	-14	12	-	12

14. Zapasy

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

	31.03.2017	31.03.2016
Materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	263 083	239 407
Wartość bilansowa zapasów razem	263 083	239 407

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 1 810 428 tys. PLN (2015 rok: 1 914 572 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w okresie sprawozdawczym obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 1 306 tys. PLN (2015 rok: 2 515 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 427 tys. PLN (2015 rok: 160 tys. PLN).

	31.03.2017	31.03.2016
Stan na początek okresu	3 449	1 094
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 306	2 515
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(427)	(160)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	4 328	3 449

Na dzień 31.03.2017 zapasy o wartości bilansowej 174 810 tys. PLN (31.03.2016 rok: 171 391 tys. PLN) stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.6.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności długoterminowe:

	31.03.2017	31.03.2016
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	47 200	47 200
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	47 200	47 200

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa finansowe (MSR 39):		
Należności z tytułu dostaw i usług	108 519	104 451
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 767)	(3 491)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	104 752	100 960
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	6
Inne należności	20 901	3 615
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)	(3)	-
Pozostałe należności finansowe netto	20 898	3 621
Należności finansowe	125 650	104 581
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 869	22 375
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	5
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-

Należności niefinansowe	2 869	22 380
Należności krótkoterminowe razem	128 519	126 961

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

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w okresie sprawozdawczym obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły: w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 645 tys. PLN (2016 rok: 956 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):

	31.03.2017	31.03.2016
Stan na początek okresu	3 547	3 963
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	645	956
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(394)	(795)
Odpisy wykorzystane (-)	(28)	(577)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 770	3 547

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

Na dzień 31.03.2017 należności o wartości bilansowej 10 016 tys. PLN (31.03.2016 rok: 11 521 tys. PLN) stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 12.6.

15.1 Pozostałe krótkoterminowe należności finansowe

Na dzień 31.03.2017 inne należności w łącznej wartości 20 898 tys. PLN obejmują:

- inne należności od podmiotów pozostałych w łącznej kwocie 4 274 tys. PLN oraz
- inne należności od podmiotów powiązanych w łącznej kwocie 16.624 tys. PLN, opisane w notcie 29.1

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2017	31.03.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	5 480	3 823
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	10 152	2 139
Środki pieniężne w kasie	715	690
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	5 125	3 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	21 472	10 315

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 notcie nr 28.

17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Na dzień 31.03.2017 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 i skutkujących podpisaniem w dniu 03.03.2017r. przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, w której strony ustaliły termin zawarcia umowy przyrzeczonej najpóźniej do dnia 28.02.2018 r. Zawarcie umowy sprzedaży jest uwarunkowane uzyskaniem dla nieruchomości nowych warunków zabudowy.

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 31.03.2017 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 979 tys. PLN (31.03.2016 rok: 957 tys. PLN) i dzielił się na 9 793 974 akcji (31.03.2016 rok: 9 572 349) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

W roku obrotowym 2016 wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

	od 01.04.2016 do 31.03.2017	od 01.04.2015 do 31.03.2016
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	9 572 349	9 572 349
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	221 625	-
Emisja akcji	-	-
Umorzenie akcji (-)	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	9 793 974	9 572 349

18.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01-04-2015						76 875
Emisja akcji serii E	-	-	-	-	(31)	(31)
0	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2016						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

18.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane pozostałe dochody całkowite według tytułów:					Inne dochody całkowite razem	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		
Saldo na dzień 01-04-2015	2 589	-	-	-	18	-	18	2 607
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2013 do 31-03-2014	-	-	-	-	17	-	17	17
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31-03-2016	2 589	-	-	-	35	-	35	2 624
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2014 do 31-03-2015	-	-	-	-	(4)	-	(4)	(4)
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	-	-	-	31	-	31	2 620

18.4. Programy płatności akcjami

1. Program Motywacyjny 2008-2011

W dniu 5 maja 2009 roku NWZA uchyliło Program Motywacyjny z 2007 roku, zatwierdzając program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadrę kierowniczą Spółki. Program uprawniał do objęcia 400.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda.

Osobom uprawnionym przyznano:

- za rok 2008 - 247.875 warrantów w cenie 6,84 zł każdy,
- za rok 2011 - 152.125 warranty w cenie 2,68 zł każdy.

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego uchwalonego 5 maja 2009 roku przez NWZA, dotyczącego nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Pracownicy opłacili łącznie z przyznanymi warrantami:

- za rok 2008 - 21.750 szt. - za cenę 6,84 zł każdy,
- za rok 2011 - 109.625 szt. - za cenę 2,68 zł każdy.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku NWZA podjęło uchwały merytoryczne porządkujące, w skutek których zmieniono termin wykonania praw z warrantów na dzień 31 stycznia 2017. W ten sposób termin wykonania praw z warrantów został ujednolicony z terminem wykonania praw do objęcia Akcji. W związku z wygaśnięciem terminów program motywacyjny został zakończony.

2. Program Motywacyjny 2012-2013

WZA w dniu 20 sierpnia 2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012. W związku z niespełnieniem podstawowego kryterium przydziału warrantów, jakim było osiągnięcie wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A., WZA w dniu 11 września 2013 roku podjęło uchwały, na mocy których przedłużono Program Motywacyjny na rok obrotowy 2013. Kryteria przyznania warrantów zostały spełnione. Każdy warrant upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawnionym, które nabyły warranty. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych i ustalona na poziomie 1,00 (słownie: jeden) złoty. Zgodnie z założeniami Programu osobom uprawnionym przyznano:

- za rok 2013 - 135.000 warrantów w cenie 1,00 zł każdy.

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego dotyczących nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Pracownicy opłacili łącznie z przyznanymi warrantami:

- za rok 2013 - 112.000 szt. - za cenę 1,00 zł każdy.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku NWZA podjęło uchwały merytoryczne porządkujące, w skutek których zmieniono termin wykonania praw z warrantów na dzień 31 stycznia 2017. W ten sposób termin wykonania praw z warrantów został ujednolicony z terminem wykonania praw do objęcia Akcji. W związku z wygaśnięciem terminów program motywacyjny został zakończony.

18.5. Udziały niedające kontroli

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

	31.03.2017	31.03.2016
Benchmark Sp. z o.o.	291	287
Komputronik API Sp. z o.o.	358	466
Movity Sp. z o.o.	5	(1)
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	128	(47)
Udziały niedające kontroli razem	782	705

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 01.04.2016 do 31.03.2017	od 01.04.2015 do 31.03.2016
Saldo na początek okresu	705	660
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 (+/-)	216	92
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany, w tym wypłata dywidend	(139)	(47)
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	782	705

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

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Koszty wynagrodzeń	38 090	37 880
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 303	8 561
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty programów płatności akcjami	46 393	46 441

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

19.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 353	-	2 299	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	2 343	-	1 876	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 350	-	1 366	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 046	-	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	6 046	-	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:

	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania finansowe (MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	242 622	229 331
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Zobowiązania z tyt. factoringu odwrotnego	31 367	23 012
Zobowiązania z tyt. factoringu	23 996	15 750

Inne zobowiązania finansowe	-	112
Zobowiązania finansowe	297 985	268 185
Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń*	3 054	1 848
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	365	340
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	3 453	2 816
Zobowiązania niefinansowe	6 872	5 004
Zobowiązania krótkoterminowe razem	304 857	273 189

*w tym zobowiązania bieżące i zaległe spółki zależnej w podatkach i opłatach lokalnych w łącznej kwocie 1 720 tys. PLN. W związku z toczącymi się sporami prawnymi dotyczącymi Ugody z dnia 17.10.2014 r (patrz nota 33) jednostka zależna uzyskała decyzje odraczające termin płatności zaległości w podatku od nieruchomości do dnia 29 grudnia 2017 r.

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

22. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	2 454	1 732	239	11
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 454	1 732	239	11
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	206	422	-	-
Przychody przyszłych okresów	34	202	5	182
Inne rozliczenia	4 825	4 548	1 575	2 415
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	5 065	5 172	1 580	2 597

Grupa Kapitałowa uzyskała w latach ubiegłych od UE dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. 1 -2 lat. W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 245 tys. PLN (2015 rok: 1 006 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

23. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

24. Przychody i koszty operacyjne

24.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Amortyzacja		12 690	11 616
Świadczenia pracownicze		46 438	47 382
Zużycie materiałów i energii		8 527	10 763
Usługi obce		92 605	94 275
Podatki i opłaty		697	964
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		18 438	6 509
Koszty według rodzaju razem		179 395	171 509
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 816 538	1 921 970
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(5 236)	(2 625)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-

Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		1 990 697	2 090 854
---	--	-----------	-----------

24.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10	190
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-	-
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		-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		-	92
Otrzymane kary i odszkodowania		-	44
Dotacje otrzymane		901	1 006
Wycena obligacji		-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne		43	22
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		2 327	2 330
Pozostałe przychody operacyjne razem		3 333	3 684

24.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		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		131	223
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		-	148
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		613	1 556
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)		-	-
Utworzenie rezerw		140	496
Zapłacone kary i odszkodowania		789	296
Niedobory inwentaryzacyjne		-	406
Koszty podwyższenia kapitału w spółce zależnej (PCC)		-	-
Koszty postępowań spornych		186	237
Złomowania/utylizacje		707	382
Inne koszty		2 791	2 989
Pozostałe koszty operacyjne razem		5 440	6 733

25. Przychody i koszty finansowe

25.1. Przychody finansowe

	Nota	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)		1	11
Pożyczki i należności		399	458
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		400	469
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		1 274	563
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		1 274	563
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		65	-
Pożyczki i należności		238	116
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		303	116
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		-	-
Inne przychody finansowe		198	2 754
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		-	2 376
Przychody finansowe razem		2 175	6 278

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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		104	112
Kredyty w rachunku kredytowym		2 636	2 892
Kredyty w rachunku bieżącym		429	138
Pożyczki		-	(104)
Dłużne papiery wartościowe		-	182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 637	1 615
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4 806	4 835
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		1 240	860
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-
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		1 240	860
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7	-
Pożyczki i należności		244	11
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		4	1
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		255	12
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		1 717	183
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)		1 270	1 143
Koszty finansowe razem		9 483	7 033

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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		2 158	497
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		2 158	497
Podatek odroczony:			

Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		673	2 667
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		(196)	-
Podatek odroczony		477	2 667
Podatek dochodowy razem		2 635	3 164

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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Wynik przed opodatkowaniem		16 101	15 199
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		3 059	2 888
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach jednostki (+/-)		-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(1 957)	(361)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		1 532	738
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-	(356)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	255
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		-	-
Wycena znaków towarowych (-)		-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		0	-
Podatek dochodowy		2 635	3 164
Zastosowana średnia stawka podatkowa		16,4%	20,8%

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

	od 01.04.2016 do 31.03.2017	od 01.04.2015 do 31.03.2016
Polska	19%	19%
Cypr		

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 rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami).

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

	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 671 256	9 503 821
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcję	261 900	469 888
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 933 156	9 973 709
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 466	12 035
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,39	1,27
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,36	1,21
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	13 466	12 035
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,39	1,27
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,36	1,21

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

27.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Grupa wypłaciła dywidendy w wysokości 256 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej rekomenduje przeznaczenie zysku netto za rok zakończony 31.03.2017 na kapitał zapasowy.

28. Przepływy pieniężne

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

	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6 564	6 285
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5 848	5 333
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 534	(2 193)
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(33)	123
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	502	(150)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(10)	43
Koszty odsetek	3 169	2 870
Przychody z odsetek i dywidend	(112)	(122)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(1 176)	785
Korekty razem	16 286	12 974
Zmiana stanu zapasów	(23 676)	(19 421)
Zmiana stanu należności	(1 558)	27 682
Zmiana stanu zobowiązań	32 173	(13 586)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 063)	1 665
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	5 876	(3 660)

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 34 529 tys. zł (rok 2015: 29 489 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:

	31.03.2017	31.03.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	21 472	10 315
Korekty:		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	52	10
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	21 524	10 325

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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 249	1 138
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	38
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	771
Świadczenia razem	1 249	1 947

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

W 2016 roku Grupa udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu kwocie 500 tys. zł pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (2015 rok: 1 039 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2017: 1 740 tys. zł (31.03.2016: 1 020 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2017 i 2018 roku.

W 2016 roku Grupa nie otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym (2015 rok: 0 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2017 0 tys. zł (31.03.2016: 0 tys. zł).

W 2016 roku Grupa dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 17 tys. zł (2015 rok: 40 tys. zł). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2017 0 tys. zł (31.03.2016 rok: 1 tys. zł).

W 2016 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 16 743 tys. zł (2015 rok: 140 tys. zł), w tym z tytułu sprzedaży udziałów i jednostce zależnej Tradus Sp. z o.o. na kwotę 3 800 tys. zł oraz z tytułu sprzedaży wierzytelności pożyczkowej w faktoringu pełnym na kwotę 12 822 tys. zł. Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2017: 16 624 tys. zł (31.03.2016: 4 tys. zł). Termin spłaty wierzytelności z pakietu umów opisanych powyżej przypada na listopad 2017 roku. Zabezpieczeniem w/w transakcji są umowy poręczeń obejmujące całość salda wierzytelności.

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

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Sprzedaż do:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	774	576
Razem	774	576

	Należności	
	31.03.2017	31.03.2016
Sprzedaż do:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	402	111
Razem	402	111

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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Zakup od:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	724	11 372
Razem	724	11 372

	Zobowiązania	
	31.03.2017	31.03.2016
Zakup od:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	437	2 275
Razem	437	2 275

30. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2017	31.03.2016
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	38 296	9 977
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	4 581
Pozostałe jednostki razem	38 296	14 558
Zobowiązania warunkowe razem	38 296	14 558

*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 podatkowe w branży elektroniki

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 31-03-2017							
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
Stan na 31-03-2016							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki		4	-	-	-	-	17
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		3 911	642	5	-	-	19 133
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		226	148	1	-	-	1 526
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(2 782)	(1 942)	-	-	-	(19 175)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 359	(1 152)	6	-	-	1 501

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	
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
Stan na 31-03-2016							
Pochodne instrumenty finansowe:							
Aktywa finansowe (+)		111	-	-	-	17	128
Zobowiązania finansowe (-)		(56)	(131)	-	-	(279)	(466)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		55	(131)	-	-	(262)	(338)

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	...	razem
Stan na 31-03-2017						
Wzrost kursu walutowego		592	(82)	6	-	516
Spadek kursu walutowego		(592)	82	(6)	-	(516)
Stan na 31-03-2016						
Wzrost kursu walutowego		600	(498)	5	-	107
Spadek kursu walutowego		(600)	498	(5)	-	(107)

	Wahania kursu	Wpływ na pozostałe dochody całkowite				
		EUR	USD	GBP	...	razem
Stan na 31-03-2017						
Wzrost kursu walutowego		-	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego		-	-	-	-	-
Stan na 31-03-2016						
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:	
		31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	(483)	(488)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	483	488	-	-

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	31.03.2017	31.03.2016
Pożyczki		7 217	4 805
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		175 719	174 161
Pochodne instrumenty finansowe		808	128
Papiery dłużne		-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-

Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 472	10 315
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	38 296	14 558
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	243 512	203 967

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

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

	31.03.2017		31.03.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	76 883	25 910	86 047	16 852
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(3 768)	(142)	(3 381)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	76 883	22 142	85 905	13 471
Pozostałe należności finansowe	26 313	315	50 347	2 058
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(3)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	26 313	312	50 347	2 058
Należności finansowe	103 196	22 454	136 252	15 529

	31.03.2017		31.03.2016	
	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	19 007	-	10 687	1 742
od 1 do 6 miesięcy	3 135	-	2 552	-
od 6 do 12 miesięcy	-	6	49	5
powyżej roku	-	306	183	316
Zaległe należności finansowe	22 142	312	13 471	2 063

*Należności z tytułu dostaw i usług

Uszczegółowienie przeterminowań w obrębie 1 miesiąca przedstawia poniższa tabela:

Należności przeterminowane do 1 m-ca			
Przeterminowane do 7 dni	Przeterminowane 8 - 14 dni	Przeterminowane 15 - 30 dni	suma
45%	19%	36%	100%

Do połowy czerwca 2017 r. należności zaległe zostały uregulowane w 85%. W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściagalności.

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 31-03-2017							
Kredyty w rachunku kredytowym		5 787	1 006	44 000	-	-	50 793
kredyty w rachunku bieżącym		27 417	5 016	-	-	-	32 433
Pożyczki		-	35	-	-	-	35
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	958	1 261	-	-	2 219
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe		281 089	23 768	-	-	-	304 857
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		314 293	30 783	45 261	-	-	390 337
Stan na 31-03-2016							
Kredyty w rachunku kredytowym		4 953	1 001	44 000	-	-	49 954
kredyty w rachunku bieżącym		30 776	8 301	-	-	-	39 077
Pożyczki		223	-	-	-	-	223
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy		-	1 321	469	1 199	-	2 989
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe		265 282	7 907	-	-	-	273 189
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		301 234	18 530	44 469	1 199	-	365 432

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:

	31.03.2017	31.03.2016
Przyznane limity kredytowe	66 500	64 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	32 433	40 077
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	34 067	23 923

31.4 Ryzyko podatkowe związane z branżą elektroniki

W branży elektroniki użytkowej, w której działa Grupa Kapitałowa Komputronik, w okresie ostatnich trzech lat - zgodnie z doniesieniami medialnymi i informacjami instytucji rządowych - wzrosło ryzyko podatkowe związane z oszustwami w VAT, w tym. tzw. "karuzelami podatkowymi". W związku z powyższym w Spółce trwają rutynowe czynności kontrolne dotyczące transakcji z kontrahentami Spółki. W związku z dużą liczbą odbiorców jak i dostawców współpracujących ze Spółką, istnieje ryzyko podatkowe generowane przez nieuczciwych kontrahentów (lub podmioty nieświadomie uczestniczące w łańcuchu dostaw), które Spółka identyfikuje i analizuje.

Do dnia publikacji Spółka nie była objęta postępowaniem podatkowym. W okresie sprawozdawczym zakończono kontrolę podatkową w zakresie zasadności zwrotu podatku VAT za miesiąc styczeń 2015, w wyniku której zakwestionowano Spółce prawo do odliczenia VAT naliczonego przy zakupie towarów na kwotę 7 109 tys. PLN. Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu kontroli, organ podatkowy nie zgodził się ze złożonymi zastrzeżeniami.

W związku z identyfikacją ryzyk podatkowych dotyczących głównie podatku VAT, Spółka posiada zaawansowane procedury weryfikacji kontrahentów, które zostały przygotowane i zweryfikowane przez zewnętrznych audytorów. Priorytetem w transakcjach handlowych jest działanie z zachowaniem należytej staranności kupieckiej. Spółka jest członkiem organizacji

branżowej ZIPSE „Cyfrowa Polska”, w której należy do komitetu ds. VAT i aktywnie wspiera działania tej organizacji zmierzające do wyeliminowania nieuczciwych podmiotów.

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:

	31.03.2017	31.03.2016
Kapitał:		
Kapitał własny	184 670	171 118
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	184 670	171 118
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	184 670	171 118
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	83 226	89 254
Leasing finansowy	2 219	2 989
Źródła finansowania ogółem	270 115	263 361
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,68	0,65
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 409	15 954
Amortyzacja	12 412	11 295
EBITDA	35 821	27 249
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	83 226	89 254
Leasing finansowy	2 219	2 989
Dług	85 445	92 243
Wskaźnik długu do EBITDA	2,39	3,39

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

33. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

OBJAŚNIENIA I DEFINICJE

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

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

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

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

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

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

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

1. *Sprawa o zapłatę od TRC kwoty ponad 48 mln należności głównej plus odsetki z tytułu tzw. „ceny akcji opcji put” i pochodne*

Cztery poniżej opisane postępowania w lit. A-D dotyczą ochrony tej samej wierzytelności (ceny akcji opcji put w kwocie głównej wynoszącej ponad 48 mln zł) realizowanej w różnej konfiguracji podmiotowej i procedurach sądowych.

A. Sprawa o zapłatę ponad 48 mln zł plus odsetki bezpośrednio od TRC z tyt. ceny akcji opcji put
Spółka Contanisimo Limited dochodzi od TRC ponad 48 mln należności głównej plus odsetki z tytułu zapłaty tzw. ceny akcji opcji put określonej w Umowie Inwestycyjnej. Postępowanie jest prowadzone dwutorowo, co jest konsekwencją przepisów regulujących upadłość układową z uwagi na ogłoszoną upadłość Texas. Postępowania prowadzone są przed Sądem Okręgowym w Poznaniu jako sądem I instancji o istnienie wierzytelności oraz przed sądem upadłościowym – opis pkt B).

Wyżej wymieniona wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 1 A .

Stanowisko Zarządu

Kluczowe znaczenie ma postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, w którym przeprowadzono obszerne postępowanie dowodowe w ramach którego nawet świadkowie powołani przez Texass potwierdzali istnienie wierzytelności Contanisimo Limited oraz intencjonalne działanie Texass w celu uwolnienia się od tego zobowiązania. Postępowanie to zostało spowolnione przez formalne działania Texass i innych podmiotów powiązanych w kierunku obstrukcji procesowej poprzez zgłoszenie interwencji ubocznych. W ocenie Zarządu i jego doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Okręgowego w Poznaniu winno polegać na dokończeniu postępowania dowodowego (przesłuchania ostatnich świadków) i wydaniu wyroku zgodnie z żądaniem pozwu złożonego przez Contanisimo Limited. W ocenie zarządu i jego doradców prawnych w sprawie powinno zapaść rozstrzygnięcie korzystne dla Contanisimo Limited.

B. Sprawa o ujęcie wierzytelności o zapłatę ponad 48 mln plus odsetki bezpośrednio od TRC (pkt A) na liście wierzytelności w procesie upadłości.

Weryfikacja wierzytelności z tytułu ceny akcji opcji put odbywa się w postępowaniu upadłościowym przed Sądem Rejonowym Szczecin - Centrum w Szczecinie, w którym spółka Contanisimo Limited nie tylko wykazuje swoją wierzytelność, ale także zwalcza wierzytelności zgłaszane przez podmioty powiązane z Texass. Spółka Texass deklaruje posiadanie dużego majątku, który wystarczałby potencjalnie na zaspokojenie roszczeń Contanisimo Limited, a działalność tej spółki jest aktywnie kontrolowana przez nadzorcę sądowego. Odwołany nadzorca sądowy nie ujął wierzytelności Contanisimo Limited na liście wierzytelności, wobec czego został wniesiony sprzeciw. W toku pozostaje postępowanie dowodowe w przedmiocie wykazania istnienia wierzytelności Contanisimo Limited. Obecnie przesłuchiwani są świadkowie.

Wierzytelność będąca przedmiotem sporu (wskazana w pkt. A) została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 1 B

Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych w tej sprawie powinno zapaść rozstrzygnięcie korzystne dla Contanisimo Limited.

- C. Postępowanie ze skargi pauliańskiej przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o., w związku z dochodzoną wierzytelnością z tyt. sprzedaży akcji opcji put

Ze sprawą o zapłatę ceny akcji opcji put przeciwko Texass powiązane jest postępowanie ze skargi pauliańskiej przeciwko Clean & Carbon Trade sp. z o.o., na który Texass przed ogłoszeniem upadłości przeniósł majątek nieruchomości. Deklarowana w umowach wartość składników majątku, które są przedmiotem zabezpieczenia skarg pauliańskich przekracza 50 mln złotych. Powództwo to jest prawomocnie zabezpieczone, a obecnie aktywną działalność w tych postępowaniach obok Contanisimo Limited podejmuje także nowy nadzorca sądowy. Postępowanie to obecnie znajdują się na etapie pierwszoinstancyjnym przed Sądem Okręgowym. W razie uwzględnienia powództwa nieruchomości powrócą do Texass, co zwiększy szansę na zaspokojenie w ramach sprawy opisanej w pkt 1A i 1B.

Postępowanie nie było przedmiotem Ugody, gdyż Clean & Carbon Trade sp. z o.o. nie było stroną zawierającą Ugodę. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 3. i ma charakter posiłkowy – służy ochronie majątku dłużnika i zabezpieczeniu zaspokojenia się w przyszłości z wyprowadzonego majątku dłużnika - Texass.

Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych prawidłowe działanie Sądów rozstrzygających te sprawy winno polegać na uznaniu czynności ucieczki z majątkiem przez Texass za bezskuteczne wobec wierzycieli i umożliwienie wierzycielom, w tym Contanisimo Limited, zaspokojenie się z tych składników majątku.

- D. Postępowanie przeciwko poręczycielowi tj. CCE, w związku z dochodzoną wierzytelnością z tyt. sprzedaży akcji opcji put

Ze sprawą opcji put przeciwko Texass powiązana jest sprawa przeciwko CCE jako poręczycielowi za TRC zapłaty ceny akcji opcji put w kwocie ponad 48 mln zł plus odsetki. W sprawie tej sąd polubowny SA KIG z września 2014 roku oddalił powództwo Contanisimo Limited. Jednocześnie w tym samym wyroku zasądzono od Contanisimo Limited na rzecz Clean & Carbon Energy S.A. 6,5 mln złotych wraz z odsetkami i kosztami sądowymi z tytułu ceny za nabycie znaków towarowych Karen. Sąd Apelacyjny w Poznaniu prawomocnie wstrzymał wykonanie tego wyroku na czas postępowania ze skargi o jego uchylenie, pozbawiając go jakiegokolwiek doniosłości prawnej, a termin pierwszej rozprawy w Sądzie Okręgowym w Poznaniu został wyznaczony na wrzesień 2016 r. Sprawa jest w toku.

Wskazany wyrok SA KIG w Warszawie nie wszedł zatem nigdy do obrotu prawnego, a nieprawomocna klauzula wykonalności uzyskana przez Stary Zarząd została prawomocnie uchylona przez Sąd Okręgowy w Warszawie, który odroczył sprawę jej nadania do czasu prawomocnego rozpoznania sprawy skargi o uchylenie wyroku SA KIG.

Wierzytelność będąca przedmiotem sporu (wskazana w pkt. A) została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 2 i 4 (sprawa o 6,5 mln zł).

Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych wyrok ten jest wadliwy formalnie i merytorycznie. Żaden Sąd powszechny nie uznał tego wyroku. W ocenie doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Okręgowego w Poznaniu, który będzie rozstrzygnął skargę o uchylenie tego wyroku winno polegać na uchyleniu wskazanego wyroku Sądu polubownego, bowiem wyrok ten został wydany nie tylko w wadliwej procedurze, ale także nastąpiło w nim całkowite przekłamanie woli stron – dwóch z trzech arbitrów dokonało ustaleń, które nie mają podstaw w zawartych umowach.

Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową

W sprawozdaniu jednostkowym Spółka wykazuje posiadane udziały, w tym w Contanisimo Limited w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Dokonując oceny wartości aktywów spółki Contanisimo Limited Komputronik uwzględnił skutki zawartej Ugody (co oznacza rozliczenie kwoty dochodzonych należności w kwocie 48 mln zł (plus odsetki) oraz nie uwzględnił zasądzonej wyrokiem SA KIG kwoty 6,5 mln zł należnej CCE.

Ostateczne rozstrzygnięcie spraw wpłynie na ocenę wartości udziałów Contanisimo Limited.

2. Sprawa o zapłatę 28,5 mln zł wraz z odsetkami przeciwko Komputronik S.A. z tytułu zakupu m.in. zorganizowanej części przedsiębiorstwa wobec zakwestionowania prawidłowości emisji obligacji Komputronik S.A.

Clean & Carbon Energy S.A. dochodziła od Komputronik S.A. łącznie kwoty 28,5 mln złotych wraz z odsetkami z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen S.A. (obecnie CCE), spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord sp. z o.o. przez Karen, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Postępowanie merytoryczne zostało umorzono przez SA KIG we wrześniu 2016, mimo to CCE wykorzystuje instrumentalnie przepisy procedury cywilnej opóźniając stwierdzenie przez sąd powszechny prawomocnego upadku zabezpieczenia tego roszczenia w postaci hipotek przymusowych na nieruchomościach Komputronik S.A.

w Tanowie. Toczące się od 2014 r. postępowanie incydentalne w sprawie określenia czy sprawą ma zajmować się sąd powszechny, czy SA KIG zostało umorzone jako konsekwencja umorzenia sprawy głównej toczącej się przed SA KIG od 2013r. Mimo że postępowanie przed SA KIG zostało zakończone i nie istnieje żadna podstawa określona w regulaminie SA KIG obowiązującego w dniu złożenia pozwu na jego wznowienie, to CCE stara się wywoływać wrażenie próby podważania takiego ostatecznego orzeczenia. Do dnia sporządzenia sprawozdania postanowienie z dnia 1 września 2016 r. pozostaje w obrocie i wywołuje wskazane w nim skutki procesowe.

Wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to nie jest już wykazywane jak dotychczas w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY, ale w tabeli odnoszącej się do postępowań umorzonych pod. poz. 1.

Stanowisko Zarządu

Postanowienie SA KIG z dnia 1 września 2016 r. o umorzeniu w całości postępowanie o zapłatę 28,5 mln zł wraz odsetkami ustawowymi jest ostateczne i nie przysługuje od niego środek odwoławczy. W ocenie Zarządu obecny pełnomocnik Clean & Carbon Energy SA pozoruje działania wywołując wrażenie u swojego mocodawcy, że działania mogą przynieść jakikolwiek skutek. Gdyby jednak, co wydaje się skrajnie nieprawdopodobne, umorzone postępowanie zostało wzruszone w jakikolwiek sposób - to SA KIG powinien przeprowadzić rzetelne postępowanie dowodowe i dokonać pełnej rekonstrukcji woli stron. Po wydaniu wyroku przez sąd polubowny, strona która byłaby niezadowolona z tego wyroku miałaby prawo wniesienia skargi o uchylenie wyroku arbitrażowego do sądu powszechnego, który winien orzekać w dwuinstancyjnym postępowaniu, od rozstrzygnięcia którego przysługuje skarga kasacyjna. W ocenie doradców prawnych gdyby doszło do wznowienia postanowienia, to przejście tych wszystkich stadiów procedur sądowych może zająć jeszcze 3-4 lata. Zdaniem Zarządu zgłoszone roszczenie przez CCE jest bezzasadne, a ze względów proceduralnych sprawa została umorzona we wrześniu 2016r. W razie ponawiania tożsamyh pozwów ze strony CCE będą one zwalczane poprzez podnoszenie zarzutu przedawnienia.

Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową

W sprawozdaniu jednostkowym Spółka nie wykazuje z tytułu zgłoszonego roszczenia żadnych zobowiązań. Nie utworzono także żadnych rezerw.

Ostateczne rozstrzygnięcie sprawy, o ile zawarta Ugoda uznana byłaby za nieważną, może spowodować konieczność utworzenia rezerw w wysokości określonej przez prawomocne orzeczenie.

3. Sprawa o zapłatę z weksla na 5 mln zł.

W sprawie o zapłatę należności wekslowej przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. (weksel 5 mln) zapadł nieprawomocny wyrok, którym uchylono nakaz zapłaty wydany na rzecz Komputronik S.A. Apelacja od tego wyroku została skierowana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który dotychczas orzekał kilkakrotnie w tej sprawie w zakresie trwania zabezpieczeń, dzieląc argumentację Komputronik S.A. Nie wyznaczono obecnie terminu rozprawy apelacyjnej, a Sąd Okręgowy wstrzymał wykonanie nakazu. Wobec tego komornik nie prowadzi egzekucji w oparciu o niego.

Wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 6.

Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych wyrok ten jest wadliwy formalnie (wyrok niezupełny, uzupełniony w niewłaściwej formie, gdzie nastąpiło orzekanie w stanie nieważności postępowania), a także wadliwy merytorycznie. Wadliwe działanie Sądu w tej sprawie wskazał także Sędzia Wizytator, który nadzorował postępowanie na polecenie władz Sądu. W ocenie doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Apelacyjnego w Warszawie winno polegać na uchyleniu wyroku Sądu I instancji wraz z wytycznymi merytorycznymi, co do tego, iż należy trzymać się utrwalonej linii orzeczniczej Sądu Apelacyjnego w Warszawie i Sądu Najwyższego, iż weksla nie można przenieść **bez wydania**, a tym samym **argumentacja spółki Clean & Carbon Energy S.A. jest nietrafna zarówno na gruncie faktycznym (nigdy nie było przeniesienia na podmiot trzeci) i na gruncie prawnym (nie mogło być przeniesienia na podmiot trzeci)**. Ewentualnie Sąd Apelacyjny może orzekać na podstawie **dokumentów** zgromadzonych przez Sąd I instancji, wydając tzw. wyrok reformatoryjny, tzn. rozstrzygając sprawę co do meritum, poprzez utrzymanie wydanego nakazu zapłaty w mocy. Warty przypomnienia jest fakt, że wcześniejsze wyroki Sądu Okręgowego w tej samej sprawie (!), gdy orzekano w innym składzie, były korzystne dla Komputronik SA, a wyroków co do meritum merytorycznego nie kwestionował Sąd Apelacyjny.

Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową

Skutki zawartej Ugody dotyczące należności wekslowej zostały uwzględnione w sprawozdawczości finansowej Spółki.

Ostateczne rozstrzygnięcie sprawy, o ile zawarta Ugoda uznana byłaby za nieważną, może spowodować konieczność utworzenia zobowiązania w wysokości 5 mln zł plus należne odsetki.

4. Sprawa o zapłatę z weksla na 4 mln zł.

W sprawie o zapłatę należności wekslowej przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. (weksel 4 mln) zapadł nieprawomocny wyrok oddalający powództwo Komputronik S.A., w którym Sąd Okręgowy w Warszawie skopiował poglądy prawne wyrażone w wyroku dotyczącym weksla 5 mln. Apelacja od tego wyroku została skierowana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Nie wyznaczono obecnie terminu rozprawy apelacyjnej.

Wyżej wymieniona wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 5.

Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych wyrok ten jest wadliwy merytorycznie, bowiem nie uwzględnia utrwalonej linii orzeczniczej Sądu Apelacyjnego w Warszawie i Sądu Najwyższego, która jest odmienna od poglądu prawnego, który przyjął Sąd Okręgowy w Warszawie. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie nie uwzględnia także wytycznych Sądu Apelacyjnego w Warszawie z wyroku wydanego przez ten ostatni Sąd w niniejszej sprawie we wrześniu 2013 roku.

W ocenie doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Apelacyjnego w Warszawie powinno polegać na zmianie wyroku Sądu Okręgowego i zasądzenie zgodnie z żądaniem pozwu w oparciu o dokumenty, które znajdują się już w aktach sprawy (w szczególności sam weksel). Sąd Apelacyjny w Warszawie, do którego jest kierowana apelacja, nie tylko wydał już w tej sprawie wyrok we wrześniu 2013 roku z **wytycznymi do Sądu Okręgowego, które nie zostały zrealizowane, ale orzekł także prawomocnie o udzieleniu spółce Komputronik S.A. zabezpieczenia tego roszczenia oraz oddalając wniosku Clean & Carbon Energy S.A. o uchylenie tego zabezpieczenia.**

Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową

Skutki zawartej Ugody dotyczące należności wekslowej zostały uwzględnione w sprawozdawczości finansowej Spółki.

Ostateczne rozstrzygnięcie sprawy, o ile zawarta Ugoda uznana byłaby za nieważną, może spowodować konieczność utworzenia zobowiązania w wysokości 4 mln zł plus należne odsetki.

POSTANOWIENIA UGODY

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

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

1. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11;
2. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14;
3. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej, które było prowadzone pod sygn. akt SA 146/12 Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w której to sprawie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;
4. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28.500.000 złotych przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13.
5. Z powództwa CCE przeciwko Contanisimo o zapłatę 6.500.000 złotych, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 254/12/W, gdzie w dniu 15-09-2014r. zapadł niekorzystny dla Contanisimo wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności; W przypadku, gdyby sąd klauzulowy stwierdził, że wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG jest wykonalny, to Contanisimo zostałoby narażone na szkodę w kwocie 6.500.000 zł powiększoną o odsetki, co stanowiłoby rażące naruszenie zawartej Ugody. W opinii Zarządu Emitenta, pod warunkiem rozstrzygnięć sądowych, które potwierdzałyby ważność zawarcia Ugody, w takiej sytuacji Contanisimo przysługiwałoby powództwo przeciwegzekucyjne oraz roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości 10.000.000 zł, a dodatkowo mogłaby wykorzystać nakaz płatniczy z weksla wystawionego przez CCE na kwotę 5.000.000 zł z odsetkami – jako wierzytelność do potrącenia.

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

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

Strony uzgodniły, że wszystkie wierzytelności i roszczenia stron (Emitenta, Contanisimo i CCE) zostaną zaspokojone w wyniku Ugody. Formą zapłaty za uznane wierzytelności przez CCE na rzecz Emitenta i Contanisimo było świadczenie w formie przekazania nieruchomości wg ich wartości ustalonej przez rzeczoznawców majątkowych, tj. 66.599.000 zł. Jako, że

wierzytelności Emitenta i Contanisimo zostały w ramach ugody przelane na Activa S.A. (dalej "Activa") z Grupy Komputronik, ta ostatnia spółka stała się właścicielem szeregu nieruchomości.

W ramach Ugody, CCE przeniosło na Activę własność 3 nieruchomości i 5 praw użytkowania wieczystego zapisanych w ośmiu księgach wieczystych o łącznej wartości 66.599.000 zł. Wartość nieruchomości i praw użytkowania wieczystego została oszacowana na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Wyceny z operatów zostały zaakceptowane przez wszystkie strony bez zastrzeżeń. Na zabezpieczenie ww. roszczenia CCE wystawiła i zdeponowała szereg weksli własnych zupełnych na kwoty odpowiadające wartości przenoszonych nieruchomości. Ponadto wobec zbycia przez Activa części nabytych na mocy Ugody praw - w związku z odroczonym terminem zapłaty ceny wobec Contanisimo i Emitenta z tytułu nabytych wierzytelności w stosunku do CCE, które ta zaspokoiła przenosząc na Activa S.A. prawa własności nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego - zostały na rzecz Contanisimo ustanowione dodatkowe zabezpieczenia rzeczowe przez przejemcę długu od Activa poprzez ustanowienie hipoteki na wierzytelności hipotecznej (subintabulat) jak i ujawnienia roszczeń o wpis hipoteki i subintabulatu.

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

- a. 18.303.912 akcji spółki CCE (akcje opcji put, o których mowa w art. 17 Umowy Inwestycyjnej), a CCE akcje te przyjmie na wskazany przez siebie rachunek maklerski;
- b. 12.278.362 akcji spółki CCE (akcje zablokowane w dniu 2-09-2013 roku, na potrzeby dokonania wymiany zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A i B Komputronik S.A., bliżej opisane w art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej oraz uchwale zarządu Komputronik S.A. z 1-09-2010 roku).

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

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

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

Sprzedaż nieruchomości przejętych przez Activa SA

W dniu 23 grudnia 2014r. Activa SA przeniosła trzy nieruchomości (tytułem wynagrodzenia za przejęcie części jej długu wynikającego z Ugody) na podmiot trzeci. Wartość transakcji wyniosła 47,2 mln PLN. Transakcja została zabezpieczona poprzez poddanie się egzekucji przez przejemcę długu zgodnie z art. 777 kpc.

Zysk na zawarciu ugody oraz sprzedaży nieruchomości przejętych przez Activa S.A. z uwzględnieniem dyskonta wierzytelności CCE przejętych przez firmę trzecią w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 3,60 mln PLN. Dodatkowo przez przejemcę długu zostały na rzecz Contanisimo Limited ustanowione dodatkowe zabezpieczenia rzeczowe polegające na ustanowieniu hipoteki na wierzytelności hipotecznej (subintabulat) jak i ujawnienia roszczeń o wpis hipoteki i subintabulatu.

Zawarta ugoda, polegająca de facto na zamianie należności wobec CCE na nieruchomości inwestycyjne została ujęta w księgach rachunkowych spółek Grupy w roku obrachunkowym 2014 i 2015. W sprawozdaniu skonsolidowanym nie został rozpoznany w sposób bezpośredni wynik na tej transakcji, ponieważ wartość przejętych nieruchomości ustalono w oparciu o wartość należności od CCE.

Poza ugodą znalazł się istniejący dług akcjonariusza CCE tj. TRC związany ze sprzedażą akcji opcji put, za który poręczyła CCE. Contanisimo nie zwolniła z długu TRC i nadal uczestniczy w postępowaniu układowym, choć po wykonaniu Ugody wierzycielem TRC stanie się CCE. Odnośnie tej wierzytelności toczy się przeciwko TRC jako dłużnikowi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu o zapłatę kwoty około 63,8 mln zł (kwota wynika z pierwotnej należności dot. Opcji Put zawartej w Umowie Inwestycyjnej z dnia 24-07-2010r. powiększonej o skapitalizowane odsetki), która została rozliczona w ramach Ugody przez poręczyciela – CCE.

STAN PRAWNY UGODY

1. Ugoda została zawarta z Nowym Zarządem CCE umocowanym na podstawie uchwał Rady Nadzorczej CCE podjętych w dniu 10 października 2014 r..
2. Na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25-04-2014r., wydanego w ramach postępowania zabezpieczającego, prowadzonego pod sygn.. akt XX GCo 69/14, został ustanowiony zarządca przymusowy nad przedsiębiorstwem Obowiązane (CCE) - jako zabezpieczenie roszczenia Uprawnionego (Contanisimo Limited). Zgodnie z postanowieniem sądu Zarządca Przymusowy przejął kompetencje zarządu CCE w okresie od 25-04-2014r. Sprawując powierzoną przez Sąd funkcję, Zarządca Przymusowy utworzył obrady NWZ w dniu 10-10-2014 roku. Uprawnienie to zostało dodatkowo potwierdzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

3. W związku z wspólnym oświadczeniem woli Zarządów: CCE, Komputronik i Contanisimo Ltd odnośnie zamiaru ugodowego rozwiązania sporów i rozliczenia zobowiązań, dnia 16-10-2014 roku Zarządca złożył notarialne oświadczenia o:
 - a. Wyrażeniu zgody na prowadzenie przez Obowiązane negocjacji w sprawie ustalenia najkorzystniejszych dla Obowiązane warunków zawarcia Ugody, oraz
 - b. Udzieleniu pełnomocnictwa Obowiązane do zawarcia Ugody na warunkach wedle uznania Obowiązane, a za akceptacją Uprawnionego (zgodna wola stron) i dokonania innych dalszych czynności do wykonania Ugody.
4. Odbycie NWZ w dniu 10-10-2014 r. i podjęte uchwały (w tym powołanie Nowego Zarządu) na tym NWZA są kwestionowane przez niektórych akcjonariuszy CCE oraz poprzedni, Stary Zarząd, zarzucając niedopuszczenie do udziału w NWZ części akcjonariuszy. Zadaniem Zarządcy Przymusowego pozostali akcjonariusze, którzy choć stawili się na NWZA, nie mogli w nim uczestniczyć z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z KSH takich jak:
 - konieczność zarejestrowania się i zdeponowania akcji w określonym terminie i miejscu oraz przedstawienie dokumentu potwierdzającego dokonanie tych czynności,
 - nabycia akcji w terminie umożliwiającym wykonywanie praw z tych akcji na NWZA.
5. Spółki z Grupy Komputronik dysponują opinią prawną potwierdzającą legalność zwołania, otwarcia i odbycia NWZ CCE w dniu 10-10-2014r., tym bardziej, że zwoływał je Stary Zarząd, zaś z aż sześciu ważnych powodów jego odwołanie lub zmiana terminu jego odbycia była niedopuszczalna.
6. Postanowieniem z dnia 22-10-2014 roku Sądu Okręgowego w Szczecinie wykonanie niektórych uchwał NWZA i Rady Nadzorczej z dnia 10-10-2014r. (w tym powołania Nowego Zarządu) zostały wstrzymane. W ocenie doradców prawnych Spółki, zgodnie z jednoznaczными przepisami i orzecznictwem ksh, oznacza to, że Nowy Zarząd mógł działać w dniach od 10-10-2014r. do 22-10-2014r. W obecnym stanie prawnym jedynie prawomocny wyrok sądu powszechnego może unieważnić zaskarżone uchwały. Do tego czasu uchwały z racji ich konstytutywnego charakteru pozostają ważne oraz wiążące i nie zmienia tego udzielone w dniu 22-10-2014r. zabezpieczenie o wstrzymaniu ich wykonania, które ma moc prawną od dnia jego wydania i doręczenia oraz ze skutkiem od dnia jego wydania.
7. Zdaniem Zarządu Emitenta Ugoda jest ważna i wywołuje określone w niej skutki prawne, tym niemniej istnieje ryzyko dalszego prowadzenia sporów prawnych.

Postępowania umorzone:

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

Lista istotnych wartościowo postępowań w toku po zawarciu Ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	A. O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – wierzytelność powstała 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 pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Clean & 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	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jako spółki	4.000.000 PLN

	Energy S.A.	Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	
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 wyżej postępowań zależy od wykonania Ugody. W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do postępowań wymienionych w pkt 1 A., 1 B., 2, 3, gdyż wierzytelność Contanisimo o zapłatę ceny za akcje opcji put została zaspokojona przez poręczyciela (CCE) – a nie dłużnika głównego (TRC) - poprzez przeniesienie nieruchomości i praw użytkowania wieczystego należących do CCE, a które w obecnym stanie prawnym CCE musiałaby zwrócić do TRC (na skutek umrożenia emisji akcji CCE i konieczności zwrotu nieruchomości aportowych, tych samych, które były przedmiotem rozliczeniowym ugody). W wyniku tego CCE wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela i będzie mogła domagać się zapłaty od TRC, za której dług poręczyła, kontynuując postępowania wszczęte przez Contanisimo przeciwko TRC. W ramach sporów wymienionych w pkt 2 i 4 wyrokiem z dnia 15-09-2014r. Sąd Arbitrażowy przy KIG oddalił powództwo główne Contanisimo (pkt 2) i zasądził od Contanisimo 6,5 mln zł wraz z kosztami (pkt 4). W ramach Ugody CCE zobowiązało się nie wykorzystywać wskazanego wyroku jako tytułu egzekucyjnego. Ponieważ CCE wszczęło egzekucję, więc dochodzona należność została potrącona z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w Ugodzie. Ponadto Contanisimo wniosła skargę o uchylenie wyroku SA KIG wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonalności. Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, **sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie w dniu 22 stycznia 2015 r., które stało się prawomocne w dniu 4 maja 2016 r., a na tej podstawie zostały uchylone postanowienia o uznaniu i nadaniu klauzuli wykonalności, co spowodowało umorzenie egzekucji przeciwko Contanisimo.** Wobec upływu terminów końcowych okresu zawieszenia podjęto również postępowania wymienione w pkt 5 i 6. Ponieważ w sprawie o zapłatę 5 mln zł z weksla został wydany wykonalny nakaz zapłaty, więc w oparciu o niego podjęto egzekucję przeciwko CCE, która z uwagi na wyrok oddalający i wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty nie jest prowadzona. W sprawie o zapłatę z weksla na 4 mln zł również został wydany wyrok oddalający. W obu sprawach Emitent wniósł apelację, których szanse powodzenia zostały ocenione wysoko przez doradców prawnych.

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

1.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONYMI SPORAMI PRAWNYMI I SCENARIUSZE POSTĘPOWANIA

Zarząd Emitenta jest świadomy, że prowadzenie sporów prawnych zarówno z inicjatywy Emitenta, jak również przeciwko niemu, może się wiązać z ryzykiem niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych. Liczba sporów sądowych jak i potencjalne ich skutki, zależne są w dużej mierze od Ugody, której ważność próbuje podważyć część akcjonariuszy CCE i Stary Zarząd. W tych okolicznościach pogłębiający się impas uzasadniał zawarcie listu intencyjnego w dniu 25 listopada 2016 r. i podjęcie rozmów ze Starym Zarządem CCE, które kreują możliwość zawarcia nowej ugody z CCE. W związku z tym w ocenie Zarządu Emitenta konieczne jest modelowanie poniższych scenariuszy i **uznanie za najbardziej prawdopodobny związany z zawarciem nowej ugody z CCE** (opisanej jako scenariusz nr 3) w miejsce do tej pory najbardziej negatywnego scenariusza zakładającego kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych opisanych w Scenariuszu nr 2 i procedowanie sprawy o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym przy KIG przeciwko Komputronik SA na kwotę główną 28,5 mln PLN powiększoną o naliczone odsetki) – które to postępowanie zostało umorzone.

Scenariusz nr 1

Scenariusz zakłada wygaszenie i umorzenie sporów prawnych (poprzez oddalenie powództw przeciwko Emitentowi i spółkom z grupy). Powodował on neutralny wpływ na sytuację finansową Grupy Komputronik w krótkim horyzoncie czasu, a także pozytywny wpływ związany ze sprzedażą przejętych nieruchomości i odzyskaniem należności w dłuższym horyzoncie czasu z tytułu dokonanego już zbycia części nieruchomości przez Activa S.A. Ze względu na wykorzystanie przez przeciwników w sporach sądowych różnych narzędzi w postępowaniach zabezpieczeniowych i przewlekłość rozpatrywania zażaleń i zaskarżeń, nastąpiło ograniczenie możliwości dysponowania częścią przejętego majątku (prawa użytkowania wieczystego w Szczecinie i Gorzowie Wlkp.) na okres trwania sporu o unieważnienie Ugody.

Pomimo, że Ugoda jest ważna i wiążąca, a podnoszone przez Stary Zarząd twierdzenia, co do nielegalności wyboru nowych władz CCE nie znajdują potwierdzenia w posiadanych przez Emitenta opiniach prawnych (np. prof. UAM dra hab. Maciej Mataczyński potwierdza prawidłowość zwołania i odbicia NWZA w dniu 10-10-2014 r. oraz wyłonienia nowych władz CCE), to perspektywa szybkiego zakończenia sporów wokół Ugody wydłuża się. Uwarunkowania i skutki wystąpienia tego scenariusza są następujące:

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

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

- sprawozdanie za III Q 2014/15 – Grupa zaprezentowała wynik na zbyciu trzech nieruchomości w kwocie 1.461 tys. zł
- następne okresy sprawozdawcze – wynik zależy od cen sprzedaży pozostałych praw do nieruchomości

Scenariusz nr 2

Scenariusz nr 2 jest wysoce nieprawdopodobny – zakłada uznanie Ugody z dnia 17-10-2014r. za nieważną i uznanie prawidłowości wyroku wydanego przez Sąd Arbitrażowy przy KIG o uznanie wierzytelności z tyt. opcji put za ważny i powrót do stanu poprzedzającego zawarcie Ugody (oczekiwanie na wyroki w wymienionych wyżej punktach 1-6 Listy istotnych wartościowo spraw w toku po zawarciu Ugody) – zakładający konieczność dalszego prowadzenia sporów sądowych i niskie prawdopodobieństwo utworzenia przez Contanisimo (w perspektywie 3 - 4 lat) rezerw w wysokości 48,7 mln PLN, a także bardzo niskie prawdopodobieństwo powstania zobowiązań na kwotę 6,5 mln PLN (w perspektywie 4 – 5 lat). Realizacja scenariusza ma neutralny wpływ na cash flow Komputronik SA. Jedynie w sytuacji kumulatywnego wystąpienia opisanych poniżej rozstrzygnięć sądowych, wystąpi bardzo niskie prawdopodobieństwo negatywnego wpływu na cash flow spółki Contanisimo LTD w wysokości 6,5 mln PLN powiększonego o odsetki. Ocena niskiego prawdopodobieństwa wypływu środków, wynika z czynników niwelujących to ryzyko wskazanych poniżej.

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

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

Postępowania sądowe ww. sprawach są w toku. Każde z nich korzysta z prawomocnego zabezpieczenia. W sprawie o unieważnienie uchwał NWZA z dnia 10 października 2014r. wstrzymano wykonanie uchwał NWZA odwołujących dotychczasowe organy statutowe CCE, a działające w sprawie osoby po stronie CCE złożyły oświadczenia o uznaniu powództwa. Aby zagwarantować kontrydykcyjność procesu i przeciwdziałać procesowi pozorowemu, w którym powodowie związani ze Starym Zarządem CCE uzyskają wyrok z uznania, do sprawy włączyła się Prokuratura Okręgowa w Szczecinie. W ocenie Emitenta pozwoli to przeprowadzić w pełni niezależne postępowanie dowodowe, a w szczególności ustalić obiektywnie fakty związane z legalnością zwołania NWZA w dniu 10 października 2014r. i prawidłowością podjętych na nim uchwał personalnych czy przez nową Radę Nadzorczą (czego mocno obawiają się Stary Zarząd CCE i powiązani z nim akcjonariusze skarżący uchwały), a nie poprzestać na samym uznaniu powództwa bez merytorycznego zbadania sprawy. W sprawie o stwierdzenie nieważności Ugody ustanowione są prawomocne zakazy zbywania i obciążania nieruchomości i praw użytkowania wieczystego na nieruchomościach będących przedmiotem Ugody. Zabezpieczenia te stanowią tymczasową ochronę roszczeń CCE kwestionującej zawartą Ugodę i czynności je poprzedzające. Spółki z Grupy Komputronik wniosły odpowiedź na pozew, a postępowanie sądowe jest zawieszono do czasu rozpoznania sprawy o stwierdzenie nieważności zaskarżonych uchwał CCE z dnia 10 października 2014. Z inicjatywy Contanisimo z kolei w toku pozostaje postępowanie o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014r., którego wykonalność została prawomocnie wstrzymana przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu w dniu 4 maja 2015r., a klauzula wykonalności i uznanie uchylone przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

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

Odwołany w dniu 10 października 2014r. Zarząd CCE w osobie Prezesa Jana Redelkiewicza, próbował odzyskać władzę i podważyć zawartą Ugodę, poprzez zwołanie kolejnych NWZA CCE w listopadzie 2014r., grudniu 2014r., marcu 2015r., czerwcu 2015r. oraz wrześniu 2015r. – z identycznym porządkiem obrad, w zakresie powołania pełnomocnika do reprezentowania CCE, w sporze o stwierdzenie nieważności uchwał z 10-10-2014r. Jednakże brak kompetencji odwołanego Zarządu CCE do zwoływania NWZA oraz inne nieprawidłowości narażające mniejszościowych akcjonariuszy na szkodę, czy naruszenie dobrych obyczajów kupieckich potwierdził Sąd Okręgowy w Szczecinie. Sąd ten uwzględnił zarzuty podnoszone przez akcjonariuszy z Grupy Komputronik i wstrzymał już **kilkukrotnie** wykonalność uchwał, które podjęto na w/w NWZA CCE przez akcjonariuszy powiązanych z odwołanymi władzami CCE - w zakresie powołania pełnomocnika do reprezentowania CCE - w sporze o stwierdzenie nieważności uchwał z dnia 10-10-2014r. Istotne jest także wstąpienie do sprawy prokuratora, z wniosku Grupy Komputronik dającego gwarancję, że nie dojdzie do nadużycia uprawnień procesowych.

Wobec kontynuowania działań odwołanego Zarządu CCE zmierzających do podważenia Ugody, Contanisimo podjęła z ostrożności środki prawne zmierzające do zaskarżenia i wstrzymania wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG podnosząc dotychczasowe argumenty, które doprowadziły do uchylenia wyroków sądów polubownych (Eurolegis) przeciwko Komputronik S.A. i Contanisimo Limited. Emitent podkreśla, że wyrok SA KIG został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej (klauzula porządku publicznego) – więcej na ten temat podano w rb. nr 49/2014;

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

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

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

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

Scenariusz nr 3 – zakłada kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych opisanych w Scenariuszu nr 2, co skutkowałoby procedowaniem przed Sądem Arbitrażowym przy KIG zawieszono postępowania przeciwko Komputronik SA na kwotę główną 28,5 mln PLN powiększoną o naliczone odsetki (wpływ zarówno na wynik finansowy jak i na cash flow). Scenariusz ten zdezaktualizował się w związku z postanowieniem SA KIG z dnia 1 września 2016 r. umarzającym to postępowanie w całości. Jest ono ostateczne i nie przysługują od niego środki odwoławcze, postanowienie nie jest wzruszone i Emitentowi nie jest wiadome o podjęciu jakichkolwiek czynności w związku z tą sprawą przez SA KIG w Warszawie (oświadczenia CCE w związku z reasumpcją postanowienia mają, zdaniem Emitenta, wyłącznie charakter fasadowy). Realizacja tego scenariusza zakładała powrót do sytuacji wyjściowej, w której głównym dłużnikiem byłby TRC, i w takiej sytuacji kwota 48,7 mln PLN podlegałaby windykacji od tej spółki. W takim przypadku należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym skutki ryzyka kredytowego dla tych należności, co w skrajnym przypadku mogło powodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących (wysokość rezerw z uwagi na trudną do przewidzenia wartość przyszłego majątku TRC jest obecnie trudna do oszacowania).

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

Zmniejszenie prawdopodobieństwa ziszczenia się Scenariusza 3 dodatkowo potwierdza fakt, że w dniu 24 listopada 2016 został zawarty **list intencyjny ze Starym Zarządem CCE**. Strony zgodziły się prowadzić negocjacje w celu zawarcia **Nowej Ugody** i rozmowy są nadal kontynuowane. Mając na uwadze zaangażowanie stron w osiągnięcie kompromisu, w ocenie Zarządu Emitenta uprawdopodobniony staje się nowy **Scenariusz 4**, który zakłada zawarcie Nowej Ugody ze Starym Zarządem CCE i pozostałymi akcjonariuszami CCE. Ziszczenie się Scenariusza 4 uzależnione jest od ostatecznego efektu negocjacyjnego, a jego ocena pod kątem wpływu na sytuację finansową i poziom ryzyka, do chwili osiągnięcia kompromisu we wszystkich kwestiach, nie jest możliwa. **Nowa Uгода może mieć jedynie charakter kompleksowy** i zostanie zawarta jedynie pod warunkiem uzyskania niemal 100% zabezpieczenia jej wykonania. Warunkiem wykonania Nowej Ugody jest **zakończenie wszelkich sporów prawnych** w taki sposób, żeby były one niewzruszalne lub ich wzruszenie o charakterze formalnym miałyby istotne negatywne i natychmiast wykonalne skutki finansowe dla strony naruszającej. W procesie oceny możliwych warunków Nowej Ugody doradcy prawni Emitenta wskazują, że zawarcie Nowej Ugody może wiązać się z ryzykami prawnymi w postaci przyszłych roszczeń ze strony mniejszościowych akcjonariuszy wobec Zarządu Emitenta, które mogą być spowodowane odmienną oceną dotyczącą akceptacji warunków Nowej Ugody. Ryzyka takie mogłyby być w pełni wyeliminowane w sytuacji osiągnięcia sukcesu wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji, ogłoszonego przez spółkę będącą pośrednio własnością większościowych akcjonariuszy. Emitent nie może wykluczyć, że rekomendacja doradców prawnych w kwestii zawarcia Nowej Ugody może być negatywna, w sytuacji braku sukcesu skupienia wszystkich akcji Emitenta w rękach założycieli i większościowych akcjonariuszy oraz delistingu akcji Emitenta. Zarząd Emitenta ma świadomość, że warunki osiągnięcia kompromisu w Nowej Ugodzie – które obecnie nie są ustalone - mogą być postrzegane punktowo jako mniej korzystne, niż warunki wynegocjowane w Ugodzie z 2014r. Zarząd przed podjęciem decyzji o zawarciu Nowej Ugody, przeprowadzi kompleksową ocenę jej wpływu na przyszłą działalność Grupy Kapitałowej, biorąc w szczególności pod uwagę: ponad 6 lat sporów sądowych na sytuację finansową i postrzeganie Spółki na rynku finansowym, jak również konieczności angażowania czasu Zarządu i kluczowych osób z Grupy Kapitałowej oraz ponoszonych kosztów prawnych i opłat sądowych.

34. **Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

35. **Pozostałe informacje**

35.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2017 **4,2198** PLN/EUR, 31.03.2016 **4,2684** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2016 – 31.03.2017 **4,3515** PLN/EUR, 01.04.2015 - 31.03.2016 **4,2365** PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.04.2016 – 31.03.2017 **4,5035/4,2198** PLN/EUR, 01.04.2015 – 31.03.2016 **4,4987/3,9822** PLN/EUR.

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

	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	2 012 710	2 109 857	462 532	498 019
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 409	15 954	5 380	3 766
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 101	15 199	3 700	3 588
Zysk (strata) netto	13 466	12 035	3 095	2 841
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 250	11 943	3 045	2 819
Zysk na akcję (PLN)	1,39	1,27	0,32	0,30
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,36	1,21	0,31	0,29
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,3515	4,2365
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	34 529	22 733	7 935	5 366
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(13 200)	(15 706)	(3 033)	(3 707)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	(10 182)	(16 229)	(2 340)	(3 831)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 147	(9 202)	2 562	(2 172)
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,3515	4,2365
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Bilans	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	589 952	551 355	139 806	129 171
Zobowiązania długoterminowe	46 841	48 265	11 100	11 308
Zobowiązania krótkoterminowe	357 659	331 267	84 757	77 609
Kapitał własny	185 452	171 823	43 948	40 255
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	184 670	171 118	43 763	40 089
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	-	-	4,2198	4,2684

35.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31-03-2017				
WB iTOTAL 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	-	-	-	0,0%
Razem	9 793 974	9 793 974	979	100,0%
Stan na 31-03-2016				
WB iTOTAL Sp. z o.o.	2 827 951	2 827 951	283	29,5%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	2 557 036	255	26,7%
Pozostali Akcjonariusze	4 187 362	4 187 362	419	43,7%
0	-	-	-	0,0%
Razem	9 572 349	9 572 349	957	100,0%

35.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2016 do 31-03-2017					
Buczkowski Wojciech	120	-	131	-	251
Nowak Krzysztof	172	-	-	-	172
0	-	-	-	-	-
Razem	292	-	131	-	423
Okres od 01-04-2015 do 31-03-2016					
Buczkowski Wojciech	120	385*	82	-	587
Nowak Krzysztof	182	385*	24	-	591
0	-	-	-	-	-
Razem	302	770	106	-	1 178

*w roku obrotowym 2015 dokonano rozliczenia praw z tytułu przysługującego Członkom Zarządu pochodnego instrumentu finansowego w łącznej kwocie 770 tys.PLN

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w notcie 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 01-04-2016 do 31-03-2017					
Buczkowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
0	-	-	-	-	-
Razem	192	-	30	-	222
Okres od 01-04-2015 do 31-03-2016					
Buczkowski Krzysztof	96	-	30	-	126
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	24	-	-	-	24
Plichta Ryszard	24	-	-	-	24
0	-	-	-	-	-
Razem	192	-	30	-	222

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 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	79	154*
Przegląd sprawozdań finansowych	35	46*
Doradztwo podatkowe	-	200**
Pozostałe usługi	-	-
Razem	114	400

*wynagrodzenie dla podmiotu Deloitte Doradztwo Podatkowe i UHY ECA Audyt Spółka z o.o. sp.k.
** wynagrodzenie dla podmiotu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

35.6. Zatrudnienie

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

	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Pracownicy umysłowi	849	743
Pracownicy fizyczni	120	212
Razem	969	955

	od 2016-04-01 do 2017-03-31	od 2015-04-01 do 2016-03-31
Liczba pracowników przyjętych	367	334
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(303)	(306)
Razem	64	28

36. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2017 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 czerwca 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29-06-2017	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
29-06-2017	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29-06-2017	Joanna Roeske	Główny Księgowy	