



**GRUPA KAPITAŁOWA
KOMPUTRONIK S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

POZNAŃ, DNIA 30 LISTOPADA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 1 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 5 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości | 13 |
| 3. Znaczące zdarzenia i transakcje | 15 |
| 4. Zysk na akcję | 23 |
| 5. Sezonowość działalności | 23 |
| 6. Segmenty operacyjne | 24 |
| 7. Konsolidacja | 24 |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 9. Wartości niematerialne | 27 |
| 10. Nieruchomości inwestycyjne | 29 |
| 11. Wartość godziwa instrumentów finansowych | 29 |
| 12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 30 |
| 13. Kapitał podstawowy | 31 |
| 14. Programy płatności akcjami | 33 |
| 15. Dywidendy | 34 |
| 16. Emisja i wykup papierów dłużnych | 34 |
| 17. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) | 34 |
| 18. Rezerwy | 34 |
| 19. Zobowiązania warunkowe | 34 |
| 20. Połączenia jednostek gospodarczych | 35 |
| 21. Działalność zaniechana | 36 |
| 22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 36 |
| 23. Zdarzenia po dniu bilansowym | 38 |
| 24. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów | 38 |
| 25. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) | 39 |
| 26. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A. oraz Grupy Komputronik i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę oraz Grupę Komputronik | 40 |
| 27. Zatwierdzenie do publikacji | 41 |

SKONSOLIDOWANY BILANS

| AKTYWA | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Aktywa trwałe</i> | | | |
| Wartość firmy | 24 501 | 1 725 | 11 290 |
| Wartości niematerialne | 17 975 | 18 748 | 18 523 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 33 458 | 33 833 | 31 348 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 13 722 | 12 016 | 13 722 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | 35 |
| Należności i pożyczki | 110 | 189 | 118 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 29 835 | 36 114 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | 50 731 | 29 143 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 429 | - | 3 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 669 | 792 | 1 002 |
| Aktywa trwałe | 92 864 | 147 869 | 141 298 |
| <i>Aktywa obrotowe</i> | | | |
| Zapasy | 75 853 | 99 553 | 61 806 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 157 241* | 92 886 | 113 439 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 29 | - | 454 |
| Pożyczki | 7 571 | 6 705 | 5 076 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 8 | - | 51 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 166 | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 101 | 1 205 | 1 286 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 568 | 5 252 | 4 794 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 252 536 | 205 602 | 186 906 |
| Aktywa razem | 345 400 | 353 471 | 328 204 |

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

| PASYWA | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny | | | |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> | | | |
| Kapitał podstawowy | 957 | 955 | 957 |
| Akcje własne (-) | - | - | - |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 76 906 | 76 789 | 76 936 |
| Pozostałe kapitały | 2 538 | 2 487 | 2 524 |
| Zyski zatrzymane: | 41 591 | 35 048 | 40 922 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 39 983 | 32 970 | 32 603 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 608 | 2 078 | 8 319 |
| | 121 992 | 115 279 | 121 339 |
| Udziały mniejszości | 895 | 520 | 594 |
| Kapitał własny | 122 887 | 115 799 | 121 933 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 5 333 | 26 395 | 16 540 |
| Leasing finansowy | 3 362 | 709 | 995 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 753 | 1 894 | 2 757 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 13 448 | 28 998 | 20 292 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 139 816 | 162 725 | 128 122 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 14 | 189 | 9 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 62 957 | 38 333 | 50 324 |
| Leasing finansowy | 1 642 | 530 | 842 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5 | - | 19 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 175 | 3 054 | 3 166 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 456 | 3 843 | 3 498 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 209 065 | 208 674 | 185 979 |
| Zobowiązania razem | 222 513 | 237 672 | 206 271 |
| Pasywa razem | 345 400 | 353 471 | 328 204 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 447 668 | 373 335 | 878 185 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | 21 631 | 16 729 | 35 154 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 426 038 | 356 606 | 843 032 |
| Koszt własny sprzedaży | 398 358 | 323 631 | 777 550 |
| Koszt sprzedanych produktów | - | - | - |
| Koszt sprzedanych usług | 5 090 | 1 145 | 3 078 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 393 268 | 322 486 | 774 472 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 49 311 | 49 704 | 100 635 |
| Koszty sprzedaży | 35 495 | 37 803 | 80 307 |
| Koszty ogólnego zarządu | 11 188 | 13 172 | 22 918 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 500 | 2 204 | 16 742 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 823 | 3 269 | 7 471 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | - | (3 530) | 6 370 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 306 | (5 866) | 13 051 |
| Przychody finansowe | 14 628* | 14 495 | 27 823 |
| Koszty finansowe | 18 470 | 7 641 | 32 238 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | (34) | - | 14 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 429 | 988 | 8 650 |
| Podatek dochodowy | 1 878 | 493 | 1 856 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 551 | 495 | 6 794 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | 1 551 | 495 | 6 794 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 622 | 2 080 | 8 323 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | (71) | (1 585) | (1 529) |

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

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| <i>z działalności kontynuowanej</i> | | | |
| - podstawowy | 0,17 | 0,25 | 0,93 |
| - rozwodniony | 0,17 | 0,24 | 0,91 |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | | |
| - podstawowy | 0,17 | 0,25 | 0,93 |
| - rozwodniony | 0,17 | 0,24 | 0,91 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) netto | 1 551 | 495 | 6 794 |
| <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) | (2) | (4) |
| 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 | (14) | (2) | (4) |
| Całkowite dochody | 1 537 | 493 | 6 790 |
| Całkowite dochody przypadające: | 1 608 | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 537 | 2 078 | 8 319 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | (71) | (1 585) | (1 529) |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|--|---|------------------|---|--------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.04.2011 roku | 957 | - | 76 936 | 2 524 | 40 922 | 121 339 | 594 | 121 933 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | - | | - |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | 242 | 242 | - | 242 |
| Saldo po zmianach | 957 | - | 76 936 | 2 524 | 41 164 | 121 581 | 594 | 122 175 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.09.2011 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | | | (30) | | | (30) | | (30) |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | | | | | | | | |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | | | | | | | | |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością | | | | | (32) | (32) | 372 | 340 |
| Dywidendy | | | | | (1149) | (1149) | | (1149) |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | | | | |
| Razem transakcje z właścicielami | | | (30) | | (1181) | (1211) | 372 | (839) |
| Zysk netto za okres od 01.04 do 30.09.2011 roku | | | | | 1622 | 1622 | (71) | 1 551 |
| Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.09.2011 roku | | | | 14 | (14) | - | | |
| Razem całkowite dochody | | | | | 1 608 | 1622 | (71) | 1 551 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | | | |
| Saldo na dzień 30.09.2011 roku | 957 | - | 76 906 | 2 538 | 41 591 | 121 992 | 895 | 122 887 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|--|---|------------------|---|--------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.04.2010 roku | 819 | - | 76 789 | 2 252 | 32 742 | 112 602 | 20 039 | 132 641 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | - | | - |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | | - | | - |
| Saldo po zmianach | 819 | - | 76 789 | 2 252 | 32 742 | 112 602 | 20 039 | 132 641 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04 do 30.09.2010 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | 136 | | | | | 136 | | 136 |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | | | | | | - | | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | | | | 235 | | 235 | | 235 |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością | | | | | 228 | 228 | (17 934) | (17 706) |
| Dywidendy | | | | | | - | | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | | - | | - |
| Razem transakcje z właścicielami | 136 | - | - | 235 | 228 | 599 | (17 934) | (17 335) |
| Zysk netto za okres od 01.04 do 30.09.2010 roku | | | | | 2 080 | 2 080 | (1 585) | 495 |
| Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.04 do 30.09.2010 roku | | | | | (2) | (2) | | (2) |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | 2 078 | 2 078 | (1 585) | 493 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | - | | - |
| Saldo na dzień 30.09.2010 roku | 955 | - | 76 789 | 2 487 | 35 048 | 115 279 | 520 | 115 799 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|---|---|------------------|---|--------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.04.2010 roku | 819 | - | 76 789 | 2 252 | 32 742 | 112 602 | 20 039 | 132 641 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | - | | - |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | (392) | (392) | | (392) |
| Saldo po zmianach | 819 | - | 76 789 | 2 252 | 32 350 | 112 210 | 20 039 | 132 249 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | 138 | | 147 | | | 285 | | 285 |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | | | | | | - | | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | | | | 295 | | 295 | | 295 |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością | | | | (19) | 253 | 234 | (17 916) | (17 682) |
| Dywidendy | | | | - | - | - | - | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | | - | | - |
| Razem transakcje z właścicielami | 138 | - | 147 | 276 | 253 | 814 | (17 916) | (17 102) |
| Zysk netto za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku | | | | | 8 319 | 8 319 | (1 529) | 6 790 |
| Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku | | | | (4) | | (4) | | (4) |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | (4) | 8 319 | 8 315 | (1 529) | 6 786 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | - | | - |
| Saldo na dzień 31.03.2011 roku | 957 | - | 76 936 | 2 524 | 40 922 | 121 339 | 594 | 121 933 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 429 | 988 | 8 650 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 2 743 | 2 855 | 4 892 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne inwestycyjnych | 2 069 | 2 196 | 4 328 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości finans. | - | - | - |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. | (2 279) | - | - |
| wycenianych przez rachunek zysków i strat | | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | 234 | - | - |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 211 | - | 7 119 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | 3 | 3 530 | (18 320) |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 19 | 30 | (54) |
| Koszty odsetek | 2 816 | 2 033 | 4 394 |
| Przychody z odsetek i dywidend | (3) | (36) | (45) |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | 295 | 296 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | 34 | - | (14) |
| Inne korekty | 2 288 | (16 313) | 5 073 |
| Korekty razem | 8 136 | (5 410) | 7 668 |
| Zmiana stanu zapasów | (11 533) | (37 870) | (122) |
| Zmiana stanu należności | 4 757 | (6 349) | (26 772) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (4 597) | 51 690 | 30 793 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 397 | 2 803 | 2 331 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | - | - | - |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (10 976) | 10 274 | 6 230 |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | - | - | - |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | (672) | (204) | (204) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (89) | (201) | (1 217) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (173) | 5 447 | 21 127 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | - | (6 944) | (24 895) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (2 205) | (2 636) | (8 311) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 125 | 191 | 1 647 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | (12 016) | (12 016) |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | - | (39) | (1 581) |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - | (2 552) |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 551 | 3 432 | 14 099 |
| Pożyczki udzielone | (3 091) | (3 313) | (12 904) |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | - | (630) | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | - | - | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | 605 | - | 1 593 |
| Otrzymane odsetki | 4 | 172 | 226 |
| Otrzymane dywidendy | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 012) | (21 783) | (44 694) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | 212 | 186 | 394 |
| Nabycie akcji własnych | - | - | - |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | 17 066 | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 11 019 | 5 971 | 17 314 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (4 012) | (9 373) | (12 008) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (645) | - | (694) |
| Inne wpływy finansowe – w tym factoring | - | 587 | 18 546 |
| Inne wydatki finansowe | - | - | - |
| Odsetki zapłacone | (2 043) | (2 075) | (4 464) |
| Dywidendy wypłacone | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 4 531 | 12 362 | 19 088 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 347 | (3 974) | (4 479) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 5 227 | 9 238 | 9 244 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | - | 39 | (2) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 5 574 | 5 264 | 4 765 |

*W sprawozdaniu za okres bieżący, Spółka Dominująca prezentuje należność bezsporną z poprzedniego okresu sprawozdawczego w wysokości 5 mln zł. z tytułu uprawomocnionego nakazu zapłaty weksła wobec Clean and Carbon Energy SA. Ponadto do przychodów finansowych Komputronik SA w bieżącym okresie zaliczono odsetki w wysokości 2.128 tys. zł naliczone od należności wekslowej. Komputronik SA posiada zabezpieczenie hipoteczne powyższych należności ustanowione w dniu 8 czerwca 2011 r. przez Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych do kwoty 10.417.640,56 zł. W przedmiotowej sprawie toczy się egzekucja w oparciu o rygor natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty weksła w postępowaniu nakazowym z weksła. W dniu 21 września 2011 r. na konto bankowe Komputronik SA wpłynęła kwota 9,6 tys. zł, a w dniu 14 listopada 2011 r. kwota 4,3 tys. zł.

Komputronik SA do przychodów bieżącego okresu zaliczył również należność wekslową w wysokości 4 mln zł wraz z odsetkami w wysokości 1,7 mln zł. Przychody naliczono w oparciu o weksel własny z wystawienia KAREN S.A. z dnia 14 lutego 2008 r. wystawionego na zlecenie Techmex SA, nabytego przez Spółkę w drodze indosu. Pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy SA kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Jest to weksel własny, od początku zupełny, niegwarancyjny, niepowiązany z porozumieniem wekslowym, nabyty w drodze nieprzerwanego szeregu indosów. Status prawny wyżej powołanego weksła jest analogiczny do weksła opiewającego na sumę 5 mln zł, gdzie obecnie trwa postępowanie windykacyjne. Postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r. Sądu Okręgowego w Warszawie - XVI Wydział Gospodarczy, Sąd zabezpieczył roszczenie Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy SA z siedzibą w Warszawie, o zapłatę przez Clean & Carbon SA kwoty 4 mln PLN (cztery miliony) wraz z odsetkami należnymi od dnia 1 czerwca 2008r. z tytułu weksła własnego wystawionego przez Clean & Carbon Energy SA. Zabezpieczenie ustanowiono poprzez wpis hipotek przymusowych, na prawach do użytkowania wieczystego, przysługujących Clean & Carbon SA do nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych: KW SZ1S/00082248/0, KW SZ1S/00120227/6, KW SZ1S/00103656/7, KW SZ1S/00179014/8 i KW SZ1S/00120361/4. Hipoteki zostały ustanowione do kwoty 4 mln PLN (cztery miliony), na każdej z wyżej wymienionych.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. („Grupa”) składa się ze spółki dominującej Komputronik S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 1.1.). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu powstała z przekształcenia Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006. Spółka prowadzi działalność na terytorium kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie PKD 46.1
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego PKD 46.4
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i telekomunikacyjnej PKD 46.5
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia PKD 46.6
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.9
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego PKD 46.49 Z
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach PKD 47.19 Z
- sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.4
- sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.5
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet PKD 47.91 Z
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.78 Z
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami PKD 47.99 Z
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania PKD 58.2
- telekomunikacja PKD 61
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 62.0
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych PKD 63.1
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji PKD 63.9
- reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20 Z
- produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych PKD 26
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia PKD 28.2
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia PKD 28.9
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 32.99 Z
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń PKD 33
- naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego PKD 95
- badania naukowe i prace rozwojowe PKD 72
- reklama PKD 73.1

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | metoda konsolidacji | Udział Grupy w kapitale: | | |
|---|----------------|---------------------|--------------------------|------------|------------|
| | | | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
| Komputronik Biznes S.A. | Poznań/Polska | pełna | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Benchmark Sp. z o.o. | Poznań/Polska | pełna | 80,00% | 80,00% | 80,00% |
| Contanisimo Limited | Nikozja/Cypr | Pełna | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. | Wrocław/Polska | Pełna | 80,00% | 19,98%** | 19,98%** |
| KEN Komputer IV Sp.z o.o. - je nostka zależna w 100% od KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. | Olsztyn/Polska | Pełna | 80,00% | 19,98%** | 19,98%** |
| Idea Nord Sp. z o.o. | Suwałki/Polska | Pełna | 100,00% | 57,27% | 100,00% |
| K24 International s r.o. | Ostr va/Czechy | Pełna | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna | Poznań/Polska | Pełna | 99,00% | 99,00% | 99,00% |
| Movity sp. z o.o. | Poznań/Polska | Pełna | 70,00% | 0,00% | 70,00% |
| Cogitary sp. z o.o. spółka komandytowa | Poznań/Polska | Pełna | 80,00%* | 0,00%* | 80,00%* |
| Komputronik API Sp.z o.o. | Poznań/Polska | Pełna | 70,00% | 0,00% | 70,00% |

*Komputronik SA – udział pośredni poprzez Contanisimo Limited

**W okresach porównywalnych KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. wraz z jego jednostka zależną nie podlegał konsolidacji

W dniu 01.04.2011 w wyniku zawartego porozumienia dotyczącego umowy sprzedaży udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 30 marca 2009 roku Komputronik S.A. objął zwrotnie udziały we wskazanym podmiocie w ilości 4.812 szt. w wartości nominalnej 2.406 tys. PLN, za cenę 11.549 tys. PLN. Strony porozumienia ustaliły, iż z uwagi na brak jakichkolwiek wpłat na poczet zapłaty ceny przedmiotu sprzedaży Komputronik S.A. nie jest zobowiązany do dokonania zwrotu jakichkolwiek kwot na rzecz Kupującego, a strony są w całości rozliczone. W wyniku transakcji od 01.04.2011 Komputronik S.A. posiada 6.416 udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. co stanowi 80% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki. Wynagrodzenie za przejęcie Ken TI wraz z jednostką zależną wyniosło 15.388 tys. zł, a przejęte aktywa netto na dzień 31 marca 2011 r. wyceniono na 2.481 tys. zł, stąd wartość firmy ustalono na poziomie 13.210 tys. zł.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2011 udziały (akcje) w jednej spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności:

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | Udział Grupy w kapitale: | | |
|------------------------|----------|--------------------------|------------|------------|
| | | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
| Log Systems Sp. z o.o. | Polska | 33,3% | 33,3% | 33,3% |

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 30 listopada 2011 roku.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2011 roku i zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans za okres 6 miesięcy sporządzony na dzień 30.09.2010 oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31.03.2011.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.03.2011.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy, pomimo złożonego wniosku o upadłość Komputronik S.A. przez P. Wielkoślawa Staniszewskiego. Szczegółowe informacje w nocie 3c.

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2011 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 (zmiana) *Połączenia jednostek gospodarczych*,
- MSR 27 (zmiana) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*,
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek (*Annual improvements Project 2009*).

MSSF 3 (zmiana) *Połączenia jednostek gospodarczych*

Znowelizowany standard wprowadził znaczące zmiany w zakresie księgowych zasad rozliczania połączeń. Najważniejsze z nich, które wpłynęły na połączenia przeprowadzone przez Grupę w okresie 3 miesięcy 2011 roku obejmują:

- nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego,
- wycofanie regulacji dotyczących kilkietapowego nabycia kontroli i wprowadzenie w ich miejsce zasady wyceny dotychczas posiadanych przez przejmującego inwestycji (pakietów akcji lub udziałów jednostki zależnej), w wartości godziwej określonej według stanu na dzień przejęcia. Powstałe z przeceny inwestycji zyski lub straty ujmowane są w rachunku zysków i strat Grupy,
- nowe zasady wyceny warunkowego wynagrodzenia za przejęcie, które ujmowane jest w korespondencji z zobowiązaniem finansowym. Zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego na kolejne dni bilansowe wpływa na zyski lub straty Grupy,
- zmiana podejścia do kosztów związanych z przeprowadzeniem połączenia, które według znowelizowanego standardu ujmowane są w rachunku zysków i strat Grupy, a nie jak dotychczas jako element kosztu połączenia i tym samym wartości firmy.

MSR 27 (zmiana) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Znowelizowany standard wprowadził przede wszystkim zmiany w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą a mniejszością. Transakcje nabycia oraz sprzedaży udziałów lub akcji jednostki zależnej, które nie skutkują utratą kontroli przez spółkę dominującą, uznawane są za transakcje o charakterze kapitałowym, a zatem nie mają wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Podobnie jak MSSF 3, znowelizowany MSR 27 wdrożony został przez Grupę w sposób prospektywny, a zatem nie dokonywano przekształcenia okresów porównywalnych. Ponieważ w pierwszym kwartale 2011 roku nie wystąpiły transakcje z mniejszością, wdrożenie znowelizowanego standardu nie wpłynęło na bieżący okres sprawozdawczy prezentowany w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek (*Annual improvements Project 2009*)

W ramach corocznych poprawek do MSSF, wprowadzono szereg nieznaczących zmian standardów, z których na uwagę zasługuje zmiana MSR 17 Leasing. MSR 17 zmienia podejście do leasingu gruntów, które według dotychczas obowiązujących regulacji klasyfikowane były jako leasing operacyjny. Według nowego podejścia klasyfikacja leasingu gruntu jako finansowy lub operacyjny opiera się na zasadach ogólnych. Znowelizowane regulacje nie mają wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy miała korekta wyniku lat poprzednich. W poprzednich latach obrotowych pomyłkowo zawyżono koszt własny sprzedaży towarów o łączną kwotę 242 tys. zł. poprzez błędne przeniesienie korekt cenowych zakupu towarów, na koszt własny sprzedaży. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie korygowano podatku dochodowego z lat poprzednich, korekta ta zostanie wykonana w następnych okresach sprawozdawczych bieżącego roku obrotowego.

Korekty wprowadzone do danych sprawozdania finansowego prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych:

SKONSOLIDOWANY

| BILANS – AKTYWA | 31.03.2011 | | |
|--|----------------|------------|----------------|
| | Przed | Korekty | Po |
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy | 11 290 | - | 11 290 |
| Wartości niematerialne | 18 523 | - | 18 523 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 31 348 | - | 31 348 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 13 722 | - | 13 722 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 35 | - | 35 |
| Należności i pożyczki | 118 | - | 118 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 36 114 | - | 36 114 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 29 143 | - | 29 143 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 | - | 3 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 002 | - | 1 002 |
| Aktywa trwałe | 141 298 | - | 141 298 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 61 806 | 242 | 62 048 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności | 113 439 | - | 113 439 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 454 | - | 454 |
| Pożyczki | 5 076 | - | 5 076 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 51 | - | 51 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 286 | - | 1 286 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 794 | - | 4 794 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 186 906 | 242 | 187 148 |
| Aktywa razem | 328 204 | 242 | 328 446 |

| SKONSOLIDOWANY BILANS – PASywa | 31.03.2011 | | |
|-----------------------------------|------------|---------|----|
| | Przed | Korekty | Po |
| Kapitał własny | | | |

| SKONSOLIDOWANY BILANS – PASywa | 31.03.2011 | | |
|--|----------------|------------|----------------|
| | Przed | Korekty | Po |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> | | | |
| Kapitał podstawowy | 957 | - | 957 |
| Akcje własne (-) | - | - | - |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej | 76 936 | - | 76 936 |
| Pozostałe kapitały | 2 524 | - | 2 524 |
| Zyski zatrzymane: | 40 922 | 242 | 41 164 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 32 603 | - | 32 603 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 8 319 | 242 | 8 561 |
| | 594 | | 594 |
| Udziały mniejszości | | - | |
| Kapitał własny | 121 993 | 242 | 122 235 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 16 540 | - | 16 540 |
| Leasing finansowy | 995 | - | 995 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 757 | - | 2 757 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 20 292 | - | 20 292 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 128 122 | - | 128 122 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 9 | - | 9 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 50 324 | - | 50 324 |
| Leasing finansowy | 842 | - | 842 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 19 | - | 19 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 166 | - | 3 166 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 498 | - | 3 498 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 185 979 | - | 185 979 |
| Zobowiązania razem | 206 271 | - | 206 271 |
| Pasywa razem | 328 204 | 242 | 328 446 |

Zmiany zasad polityki rachunkowości nie wystąpiły.

3. Znaczące zdarzenia i transakcje

- a) W dniu 01.04.2011 w wyniku zawartego porozumienia dotyczącego umowy sprzedaży udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 30 marca 2009 roku Komputronik S.A. objął zwrotnie

udziały we wskazanym podmiocie w ilości 4.812 szt. w wartości nominalnej 2.406 tys. PLN, za cenę 11.549 tys. PLN. Strony porozumienia ustaliły, iż z uwagi na brak jakichkolwiek wpłat na poczet zapłaty ceny przedmiotu sprzedaży Komputronik S.A. nie jest zobowiązany do dokonania zwrotu jakichkolwiek kwot na rzecz Kupującego, a strony są w całości rozliczone. W wyniku transakcji od 01.04.2011 Komputronik S.A. posiada 6.416 udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. co stanowi 80% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

- b) Realizacja postanowień umowy inwestycyjnej prezentowana jest według następującej konwencji :
postanowienie, realizacja w poprzednich okresach sprawozdawczych, bieżącym okresie sprawozdawczym i zdarzenia po dacie bilansu

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

- 1) Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
- 2) CLEAN & CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA) z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
- 3) Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanisimo);
- 4) Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński) oraz
- 5) panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

Postanowienie 1 :

Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł. W zamian za wierzytelność, Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie. Wskazanemu przez Inwestorów podmiotowi będzie przysługiwała opcja odkupu (call) rzeczonych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomość będzie mogła być dokonana pieniądzem lub akcjami Karen, jednak zgodnie z ich średnią trzymiesięczną wyceną za okres poprzedzający wykonanie opcji call. Po wygaśnięciu opcji przysługującej Inwestorom, Komputronik będzie przysługiwała opcja sprzedaży ("put") w stosunku do Inwestorów, czyli skuteczne doprowadzenie do sprzedaży rzeczonych nieruchomości na rzecz Inwestora w cenie ich nabycia.

Realizacja postanowienia 1 :

W dniu 30 lipca 2010 r. Komputronik S.A. nabył nieruchomości gruntowe w miejscowości Tanowo, sprzedającym byli Państwo Halina i Stanisław Paszyńscy za kwotę 11.754 tys. zł. Komputronik SA, jako zapłatę ceny za sprzedaż nieruchomości dokonał przelewu wierzytelności przysługujących mu wobec Techmex SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Bielsku- Białej, na kwotę nominalną 11.754 tys. zł. Na wniosek sprzedających, przelewu wierzytelności dokonano na spółkę EL-CORN sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku, na co podmiot ten wyraził zgodę. Wraz z przelewem wierzytelności, ich nabywca zyskał także prawo dochodzenia roszczeń odsetkowych od nabytych wierzytelności. Strony dodatkowo zgodnie ustaliły, że Komputronik SA nie ponosi odpowiedzialności za wypłacalność Techmex SA w upadłości likwidacyjnej.

Komputronik SA nabytą nieruchomość gruntową wycenił według wartości przelewanych wierzytelności tj. 11.754 tys. zł powiększonych o koszty wyceny oraz opłat notarialnych, oraz prezentuje w sprawozdaniu w pozycji Inwestycje w nieruchomości o łącznej wartości 12.016 tys. zł.

Postanowienie 2 :

Komputronik zobowiązał się doprowadzić do przeprowadzenia emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć rzeczone akcje. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na podstawie

prospektu w ciągu dwunastu miesięcy, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogą zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik. Komputronik przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy są uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jeżeli w sześciu miesięcy po wprowadzeniu nowych akcji do obrotu na GPW średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 Nowych Akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych. Ilość wyemitowanych akcji w emisji kierowanej, o której mowa będzie stanowiła wynik następującego działania: $N = (10.070.000,00 \text{ PLN} - 700.000 * V_{30\max}) / (V_{30} - 0,10 \text{ zł})$; gdzie: N – liczba akcji; $V_{30\max}$ – maksymalna średnio-miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której Nowe Akcje Komputronik zostaną dopuszczone do obrotu na GPW; V_{30} – średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowanej do Inwestora; Inwestorzy przyjęli na siebie zobowiązanie, że ewentualne zbycie przez nich akcji następujących będzie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego w sposób zorganizowany tak, aby możliwie uniknąć negatywnego wpływu na kurs akcji Komputronik.

Realizacja postanowienia 2 :

W dniu 1 września 2010 r. Walne Zgromadzenie Komputronik SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki o 135.560,00 zł poprzez emisję 1.355.600 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł. Emisję tę skierowano do podmiotu wskazanego przez Inwestora. Do dnia publikacji sprawozdania podwyższenie kapitału zostało opłacone i postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 08 grudnia 2010 sygn. Akt PO.VIII NS-REJ.KRS/29413/10/582 zarejestrowane w KRS. Z uwagi na fakt, iż Clean & Carbon Energy SA nie wywiązał się z obowiązku ogłoszenia wezwania do skupu akcji, po podwyższeniu kapitału CCE, nie zostały wydane akcje Komputronik SA z opisywanej emisji Amentum, nie są one zarejestrowane w KDPW oraz GPW.

W bieżącym okresie Spółka poniosła wydatki związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego dla tej emisji w wysokości 30 tys. PLN odniesione w ciężar kapitału utworzony ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Postanowienie 3 :

Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia. Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik. W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych). W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

Realizacja postanowienia 3

W dniu 5 września 2011 r. Contanisimo Ltd złożyło Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. skła oświadczenie o przyjęciu oferty w opcji PUT. Contanisimo w oparciu o art. 17 Umowy Inwestycyjnej, przyjęło jako Oblat, ofertę zawarcia umowy sprzedaży i w związku z tym oświadczyło, iż zawiera jako sprzedawca umowę sprzedaży 18.303.912 akcji CCE (dawniej Karen). Termin zapłaty ceny w wysokości 48.688.405,92 zł ustalono na piąty dzień od daty doręczenia Texass Ranch oświadczenia o przyjęciu oferty.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy na dzień 30 września 2011 r. realizację opcji PUT zaprezentowano jako sprzedaż akcji Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen). Wynik ze sprzedaży został ustalony jako iloczyn ilości akcji objętych opcją PUT (18.303.912 szt.) oraz ceny sprzedaży akcji tj. 2,66 zł = 48.688 tys. zł umniejszony o koszt sprzedaży akcji (rozchód akcji metodą FIFO) 45.137 tys. zł. z uwzględnieniem wcześniej dokonanych odpisów aktualizacyjnych akcji (37.449 tys. zł. i wartości wyceny opcji PUT (41.000 tys. zł). Wynik tej transakcji jest równy zero. W księgach Contanisimo Ltd, a tym samym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy, ujęta jest bezsporna, zabezpieczona hipotecznie należność z tytułu sprzedaży akcji. Z uwagi na brak zapłaty akcje nie zostały wydane nabywcom, zaewidencjonowane są pozabilansowo jako akcje do wydania.

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

Komputronik SA i Contanisimo w odpowiedzi na pozew wniosły o niezwłoczne odrzucenie pozwu, podnosząc zarzut braku właściwości Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku – w umowie inwestycyjnej określono, iż do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej. CCE nie dysponuje interesem prawnym w ustaleniu, co do związania art.17 umowy inwestycyjnej, bowiem jako ewentualny poręczyciel może bronić w ramach powództwa o zapłatę przeciwko niej skierowanemu.

Umowa inwestycyjna z 24 lipca 2010 jest ważną umową prawa cywilnego zawartą przez profesjonalnych uczestników obrotu gospodarczego, a jej postanowienia są lub będą egzekwowane przed właściwymi organami sądowymi.

Po uchyleniu się przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. ska od przyjęcia oświadczenia, Contanisimo wniosło pozew o ustalenie i zapłatę do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie kwoty 48.688.405,92 zł wraz z należnymi odsetkami. Niezależnie od powyższego postępowania, postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, Wydział I Cywilny z dnia 29 września 2011 ustanowiono zabezpieczenia roszczeń Contanisimo w postaci trzech hipotek przymusowych na nieruchomościach położonych w :

- Skalinie, gmina Stargard Szczeciński, dla której Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Sz1T/00057519/8 do kwoty 48.688.406 złotych;
- w Skalinie, gmina Stargard Szczeciński, dla której Sąd Rejonowy w Stargardzie Szczecińskim Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Sz1T/00062833/8 do kwoty 48.688.406 złotych;
- na udziale w prawie użytkownika wieczystego przysługującego Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. na nieruchomości, dla której Sąd Rejonowy w Gryfinie Wydział V Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Sz1Y/00023767/7 do kwoty 48.688.406 złotych.

Postanowienie jest prawomocne i wykonalne.

Postanowienie 4 :

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

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

Realizacja postanowienia 4 :

W dniu 1 września 2010 r. Komputronik SA nabył od Karen SA zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą sieć sklepów, w skład którego wchodzi : nakłady w obcych obiektach (nakłady modernizacyjno-aranżacyjne salonów handlowych), wyposażenie salonów w meble, urządzenia komputerowe, terminale, itp. należności handlowe, kaucje zapłacone właścicielom wynajmowanych

powierzchni, gotówka w kasach sklepowych oraz zapasy towarów handlowych. Komputronik jako pracodawca przejął również pracowników zatrudnionych przy prowadzeniu sklepów na zasadach określonych w art. 231 Kodeksu Pracy. Strony umowy cenę za zakupioną sieć sklepów ustaliły w wysokości 18.560 tys. zł

Nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów, o której mowa wyżej wyceniono w wartości godziwej i ujęto w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w postaci nakładów w obcych obiektach oszacowano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej w oparciu o metodykę wskazaną w Rozporządzeniu RM z dnia 21. wrzesnia 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego i ujęto w księgach w kwocie 3.549 kPLN
- wartość rzeczowych aktywów trwałych w postaci wyposażenia w meble oraz maszyn i urządzeń oszacowano metodą porównania cen rynkowych rzeczy podobnych w obrocie i ujęto w kwocie 787 kPLN, przy czym niskocenne składniki rzeczowego majątku trwałego zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki odpisano w momencie nabycia w koszty w kwocie 33 kPLN
- wartość wartości niematerialnych w postaci licencji do użytkowania programów komputerowych ujęto w wartości księgowej odpowiadającej wartości godziwej w kwocie 44 kPLN
- wartość wartości niematerialnych w postaci zorganizowanego systemu funkcjonowania salonów handlowych tj. warunki lokalizacji, system ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieć kontrahentów oraz organizację świadczenia usług handlowych oszacowano metodą dochodową – metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) i ujęto w kwocie 9.565 kPLN
- wartość aktywów obrotowych w postaci:
 - zapasów oszacowano w wartości godziwej cen możliwych do uzyskania i ujęto w kwocie 3.415 kPLN,
 - należności handlowych oraz przejętych kaucji na zabezpieczenie umów oszacowano w wartości godziwej równej wartości księgowej w kwocie 1.047 kPLN
 - środki pieniężne w wartości nominalnej w kwocie 153 kPLN

Postanowienie 5 :

Komputronik spłaci należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik;

Komputronik spłaci należność w kwocie 550.000,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.;

Komputronik spłaci należność w kwocie 1.500.000,00 (słownie: milion pięćset tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku;

Komputronik dokona spłaty kwoty około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

Realizacja postanowienia 5 :

Realizując postanowienia umowy inwestycyjnej, Komputronik SA nabył od Ken sp. z o.o. zobowiązanie handlowe wobec Karen w wysokości 550 tys. zł, od Idea Nord sp. z o.o. zobowiązanie z tytułu spłaty pożyczki w wysokości 830 tys. zł .

W dniu 1 września 2010 r. Komputronik SA i Karen SA dokonały kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań do kwoty niższej. Wierzytelności Karen SA wobec Komputronik SA składały się z następujących tytułów : sprzedaż sieci sklepów 18.560 tys. zł, pożyczka 7.060 tys. zł. należność z tyt. sprzedaży udziałów Idea Nord 1.500 tys. zł oraz nabyte wierzytelności od Ken sp. z o.o. i Idea Nord sp. z o.o. 1.380 tys. zł. Zobowiązanie handlowe Karen SA wobec Komputronik wynosiło 3.076 tys. zł. Po skompensowaniu, łączne zobowiązanie Komputronik wobec Karen wyniosło 25.424 tys. zł.

Postanowienie 6 :

Karen zbędzie na rzecz Contanisimo Znaki Towarowe za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie ulegnie również firma spółki Karen SA. Przez okres dwunastu miesięcy, Contanisimo jest zobowiązane do przekierowania określonej w umowie części ruchu internetowego generowanego w domenach dotychczas zarejestrowanych na Karen, na nową domenę internetową spółki.

Realizacja postanowienia 6 :

W dniu 1 września 2010 r. CCE zbył znak towarowy za kwotę 6,5 mln zł. Contanisimo opłaciło zobowiązanie obligacjami w ilości 2.500 tys. sztuk, są to obligacje zerokuponowe, wymienne na akcje Karen (1 obligacja za 1 akcję). Contanisimo weszło w posiadanie obligacji poprzez sprzedaż na rzecz Komputronik SA 2.500 tys. sztuk akcji Karen za łączną kwotę 6,5 mln zł.

Postanowienie 7 :

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

Realizacja postanowienia 7

Komputronik spłacił zobowiązanie w wysokości 25.424 tys. zł. wobec Claen and Carbon Energy SA poprzez emisję trzyletnich obligacji zerokuponowych wymiennych na akcje Karen (wymiana 1 obligacja za 1 akcję). Obligacje wyemitowano po 2,60 zł, przy cenie wykupu ustalonej na poziomie 2,86 zł. Wyemitowano 9.778 tys. obligacji o wartości emisyjnej 25.424 tys. zł. Ponadto Komputronik SA wyemitował 2.500 tys. sztuk trzyletnich obligacji zerokuponowych wymiennych na akcje Karen (wymiana 1 obligacja za 1 akcję). Obligacje wyemitowano po 2,60 zł, przy cenie wykupu ustalonej na poziomie 2,86 zł. Obie emisje zostały przyjęte w dniu 1 września przez Clean & Carbon Energy SA. Wyemitowane obligacje wymienne na akcje C&CE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji C&CE (dawniej KAREN) wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo, która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) oraz opcję sprzedaży akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.), wystawioną przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w postanowieniach 5 i 6 akcjami C&CE (dawniej KAREN S.A.). Taka konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż niezależnie od ceny rynkowej akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) opcja wymiany zawsze będzie korzystna dla jednej ze stron, a obligacja zawsze będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji C&CE (dawniej (KAREN) i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.). W związku z powyższym wartość instrumentu na dzień bilansowy jest dyskontem przyszłej wartości do wartości bieżącej wyrażonej w cenie rynkowej akcji C&CE (dawniej KAREN S.A.) i wynosi na dzień 30 września 2011 r. 3.315 tys. zł.. Obligacje wraz z pochodnymi instrumentami zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym łącznie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych : kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne.

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

- I. Komputronik SA o ustalenie, iż art. 7 i 8 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie ustalone w na łączną kwotę 25.424 tys. zł wyemitowanymi przez Komputronik SA obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean and Carbon Energy SA) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 28,5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania oraz o rozszerzenie zabezpieczenia przez zajęcie rachunków bankowych Komputronik SA i wierzytelności Komputronik SA. Ponadto postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu Wydział I Cywilny z dnia 24 sierpnia 2011 r. zostało ustalone zabezpieczenie roszczeń CCE w wysokości 28,5 mln zł na majątku Komputronik SA tj. zajęcie 7.532.274 zdematerializowanych akcji Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen) o wartości 3.013 tys. zł zapisanych na rachunku papierów wartościowych Komputronik SA prowadzonym przez Dom maklerski BZWBK SA, zajęcie 2.204.313 udziałów o łącznej wartości 2.204 tys. zł Contanisimo Ltd. będących własnością Komputronik SA oraz ustanowienia zakazu zbywania i obciążania hipotekami nieruchomości opisanych w Realizacji Postanowienia 1 (nieruchomości gruntowe nabyte przez Komputronik SA opłacone wierzytelnościami Techmex SA).

Komputronik SA wniósł odpowiedź na pozew CCE do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi na : brak właściwości Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku – w umowie inwestycyjnej określono, iż do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Ponadto z daleko idącej ostrożności procesowej ustosunkowano się merytorycznie do treści pozwu : powództwo o zapłatę 28,5 mln zł zasługuje na oddalenie w całości, bowiem dochodzona wierzytelność wygasła w dniu 1 września 2010 r. w związku z potrąceniem umownym z wierzytelnością Komputronik SA o zapłatę ceny za obligacje wyemitowane przez Komputronik SA, a skutecznie objęte przez CCE. Ponadto Komputronik SA złożył wniosek o stwierdzenie upadku zabezpieczenia ustalonego na jego majątku

- II. Contanisimo Ltd. o ustalenie, iż art. 7 i 8 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie 6,5 mln zł. za zakupiony znak towarowy wyemitowanymi przez Komputronik SA obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean & Carbon Energy SA) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania. Ponadto CCE SA wniosła o ustanowienie zabezpieczenia roszczenia w wysokości 6,5 mln zł poprzez zajęcie 23.050.000 zdematerializowanych akcji Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen) o wartości nominalnej 9.220 tys. zł zapisanych na rachunku papierów wartościowych Contanisimo Ltd.

Contanisimo Ltd. wniósł odpowiedź na pozew CCE do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi na : brak właściwości Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku – w umowie inwestycyjnej określono, iż do rozstrzygania sporów właściwy jest Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Ponadto z daleko idącej ostrożności procesowej ustosunkowano się merytorycznie do treści pozwu : powództwo o zapłatę 5 mln zł zasługuje na oddalenie w całości, bowiem dochodzona wierzytelność wygasła w dniu 1 września 2010 r. w związku z potrąceniem umownym z wierzytelnością Contanisimo Ltd. o zapłatę ceny za obligacje wyemitowane przez Komputronik SA, a skutecznie objęte przez CCE. Clean & Carbon Energy SA przez sześć miesięcy traktowała wierzytelność jako skutecznie rozliczoną. Skutecznie spełnione świadczenia nie mogą odżyć mocą jednostronnego oświadczenia jednej ze stron. Ponadto postanowieniem Sądu Okręgowego Wydział IX Gospodarczy w Poznaniu z dnia 2 listopada 2011 r. został stwierdzony upadek zabezpieczenia roszczenia CCE o kwotę 6,5 mln zł.

W ocenie Komputronik SA prawdopodobieństwo realizacji postanowień umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 r. zgodnie z ich zapisami w umowie jest bardzo wysokie. Komputronik SA posiada prawomocne i wykonalne postanowienie Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z 29 września 2011 r. o ustanowieniu zabezpieczenia kwoty należnej Contanisimo Ltd. z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 48.688.406 zł, zabezpieczenie ustanowiono w postaci trzech hipotek przymusowych o wartości 48.688.406 zł każda na nieruchomościach, których wartość rynkowa zdecydowanie przekracza kwotę 48 mln zł. Wniesione pozwy przez CCE w zakresie uznania za bezskuteczne zapisów umowy inwestycyjnej o wymianie obligacji na akcje oraz zasądzenia kwot do zapłaty na rzecz CCE w wysokości 28,5 mln zł oraz 5 mln zł, zostały skierowane do niewłaściwego Sądu Arbitrażowego, a jedno z zabezpieczeń na majątku Contanisimo Ltd postanowieniem Sądu upadło.

- c) W dniu 16 września 2011 do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu wpłynął wniosek o upadłość Komputronik SA złożony przez Wielkoślaw Staniszewskiego podającego się za wierzyciela Spółki. W oparciu o powołany wniosek toczy się obecnie postępowanie przed Sądem Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XVI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygnatura akt XI GU 248/11.

We wniosku Wielkoślaw Staniszewski wskazał, iż nabył od spółki Clean & Carbon Energy S.A. dwie wierzytelności, pierwszą na kwotę 78.042,00 złotych oraz drugą na kwotę 1.500.000,00 złotych, w oparciu o umowy cesji z dnia 26 sierpnia 2011 roku oraz z dnia 31 sierpnia 2011 roku. Wnioskodawca wskazał także, iż kapitał zakładowy Komputronik SA wynosi zaledwie 957.234,90 złotych, a wobec spółki z wniosku CCE toczą się postępowania w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia przedprocesowego. Według wnioskodawcy Komputronik SA zalega spółce Clean & Carbon Energy S.A. kwotę 32.500.000,00 złotych.

Stanowisko Komputronik SA w przedmiotowej sprawie :

W dniu 12 października 2011 r. Komputronik SA złożył do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XVI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych odpowiedź dłużnika wnosząc o:

- Oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości
- Nakazanie wierzycielowi publicznego oświadczenia w poczytnym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz w serwisie internetowym parkiet.pl, w którym wskazane zostanie, iż przedmiotowy wniosek o ogłoszenie upadłości uznany został za złożony w złej wierze,
- Obciążenie wierzyciela kosztami postępowania w całości oraz zasądzenie na rzecz dłużnika kosztów postępowania

Definicja niewypłacalności znajduje się w art. 11 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe i naprawcze, t. j. Dz. U. z 2009 roku, Nr 175, poz. 1361 (zwana dalej „upun”).

Zgodnie z tym przepisem:

- dłużnik jest niewypłacalny, jeżeli nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań (zarówno prywatnoprawnych, jak i publicznoprawnych),
- dłużnik będący osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, jest niewypłacalny także wtedy, gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje.

Dłużnik jest zatem co do zasady niewypłacalny w sytuacji, gdy nie reguluje swoich wymagalnych, istniejących zobowiązań. W doktrynie i orzecznictwie jednoznacznie przyjmuje się, iż „nie ma zaprzestania płacenia długów, gdy dłużnik nie płaci, ponieważ nie uznaje obowiązku zapłaty” (S. Gurgul, Prawo upadłościowe i naprawcze, Komentarz, 7 wydanie, Warszawa 2010, s. 57 nb. 8-9 i cytowane tam orzeczenie Sądu Najwyższego z dnia 29 kwietnia 1938 roku, C III 487/38, OSP 1938, poz. 199, aktualne w obecnym stanie prawnym). Wprost myśl tę wyraził Sąd Najwyższy w orzeczeniu z dnia 29 lutego 1936 roku sygn. C II 2907/35, OSNC 1936/9/366, wskazując iż „nie można upatrywać podstawy ogłoszenia upadłości w tym, że dłużnik nie wykonuje wierzytelności, bo uważa ją za nienależną” (Tamże, powyżej cytowane poglądy pozostają aktualne w obecnym stanie prawnym – por. S. Gurgul, op.cit. s. 56, nb. 8.)

Druga przesłanka upadłości, określa, iż należy porównać majątek dłużnika z istniejącymi zobowiązaniami. Mając na uwadze przepisy kodeksu spółek handlowych oraz upun, brak jakichkolwiek podstaw do identyfikowania pojęcia majątek spółki z kapitałem zakładowym spółki. Powyższe wymaga wskazania z uwagi na próbę konstruowania takiej argumentacji w ramach wniosku o ogłoszenie upadłości sporządzonego przez Wielkość Stanisław Staniszewskiego. Wartość majątku spółki identyfikowana chociażby jako aktywa netto wykazuje tendencję wzrostową, na dzień 31 marca 2011 wynosił 130 mln zł, a na dzień 30 września 2011 r. 136 mln zł. a nie jak wskazano we wniosku u upadłość 957 tys. zł. Porównując informacje o majątku Komputronik SA, w tym powołane sprawozdania finansowe, z opisem zobowiązań przedstawionych przez wnioskującego o ogłoszenie upadłości, brak podstaw do przyjęcia, iż zobowiązania Komputronik SA przekraczają majątek tej spółki.

Przepis artykułu 11 upun posługuje się pojęciem zobowiązań w liczbie mnogiej, stąd też definiuje postępowanie upadłościowe jako wspólne dochodzenie roszczeń kilku wierzycieli, a nie jednego wierzyciela. Z punktu widzenia prawa upadłościowego brak będzie podstaw do ogłoszenia upadłości takiego dłużnika, który ma tylko jedno zobowiązanie w stosunku do jednego wierzyciela, albo kilka zobowiązań w stosunku do tego samego wierzyciela (Prawo upadłościowe i naprawcze. D. Zienkiewicz, Wydawnictwo C.H Beck, str. 34). We wniosku o ogłoszenie upadłości Wielkość Stanisław Staniszewski powołuje się na własne dwie wierzytelności. Jedynie pośrednio wskazuje jednak także na wierzytelności, z których wywodzi swój tytuł, a których spółka Clean & Carbon Energy SA nie przeniosła na jego rzecz. Jego wierzytelność ma wywodzić się bowiem z jednej większej wierzytelności przysługującej spółce Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości 32,5 mln zł. Powołana wierzytelność nie istnieje, gdyż została potrącona umownie z wierzytelnością Komputronik SA o zapłatę ceny emisyjnej za obligacje wyemitowane przez Komputronik SA na podstawie ustawy o obligacjach a objęte przez Clean & Carbon Energy S.A. w ramach realizacji postanowień umowy inwestycyjnej. W postępowaniu przed Krajowym Rejestrem Długów o uznanie tych wierzytelności zapadły orzeczenia o oddaleniu roszczeń CCE :

- w dniu 10 października 2011 roku doręczono Komputronik SA pismo Krajowego Rejestru Długów Biuro Informacji Gospodarczej SA z siedzibą we Wrocławiu, w którym podmiot ten poinformował Spółkę, co następuje : ”Po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego, ustalono, że informacja gospodarcza dotycząca niespłaconego zobowiązania Spółki w wysokości 28.500.000 złotych, w stosunku do Celan & Carbon Energy SA z siedzibą w Warszawie, jest nieprawdziwa i została usunięta z Krajowego Rejestru Długów” . CCE

roszczenie swoje uzasadniał dwiema fakturami VAT wystawionymi 21 marca 2011 z datą sprzedaży 21 marca 2011 r. obciążające Komputronik SA łącznie kwotą 28,5 mln zł. z tytułów : sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, sprzedaż udziałów Idea Nord Sp.z o.o., (transakcje te miały miejsce zdecydowanie wcześniej i zostały odpowiednio udokumentowane w tamtych datach) oraz roszczenia CCE wobec Komputronik SA z tytułu udzielonej pożyczki, przejętych przez Komputronik SA zobowiązań Idea Nord Sp. z o.o. i Ken TI sp. z o.o. w stosunku do CCE. CCE wniosło o wpisanie do KRD kwoty 30.613.166,15 zł jako łączna kwota niespłaconych zobowiązań przez Komputronik SA. Obecnie pozostała kwota 237.016,56 zł, która jest w trakcie wyjaśnień. Podobną fakturę z datą sprzedaży 21 marca 2011 r. obciążono Contanisimo za zakup znaku towarowego, gdzie transakcja ta miała miejsce 1 września 2010 r. w ramach realizacji postanowień umowy inwestycyjnej.

Złożony przez Wielkoślawa Staniszewskiego wniosek o upadłość, Komputronik SA ocenia jako bezzasadny.

- d) wyrokiem Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 20 września 2011 r. zostało oddalone powództwo CCE o zapłatę w postępowaniu nakazowym kwoty 1.876 tys. zł. oraz zasądzono od CCE zwrot kosztów zastępstwa procesowego.

4. Zysk na akcję

Podstawowy 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 uwzględniany jest rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru | | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 9 572 349 | 8 417 229 | 8 991 657 |
| Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje | 113 600 | 162 725 | 113 560 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 9 685 949 | 8 579 954 | 9 105 217 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 622 | 2 080 | 8 323 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,17 | 0,25 | 0,93 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,17 | 0,24 | 0,91 |
| 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 | 1 622 | 2 080 | 8 323 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,17 | 0,25 | 0,93 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,17 | 0,24 | 0,91 |

5. Sezonowość działalności

Branża w której działa Grupa, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, po czym dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kwartale roku kalendarzowego. W ostatnim kwartale roku realizowanych jest ok. 40% przychodów ze sprzedaży Grupy Komputronik S.A. i większość wypracowywanych zysków.

Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych), a także finalizacji kontraktów zawartych z klientami, związanych z wdrożeniami i kustomizacją oprogramowania.

6. Segmenty operacyjne

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wymaga wyznaczenia segmentów operacyjnych na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych podmiotu, podlegających regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników. 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. Ponieważ łącznie aktywa, sprzedaż oraz zysk wypracowany na sprzedaży krajowej związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości ogółem – działalność Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

7. Konsolidacja

7.1. Zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Komputronik S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych:

- Komputronik Biznes S.A.
- Benchmark Sp. z o.o.
- Contanisimo Limited
- Idea Nord Sp. z o.o.,
- K24 International s.r.o. w Czechach
- Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna
- Movity Sp.z o.o.
- Cogitary Sp.z o.o. Sp.komandytowa
- Komputronik API Sp. z o.o.
- KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.
- KEN Komputer IV Sp.z o.o. – sp. zależna w 100% od KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o

sporządzone na dzień 30.09.2011 r. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

W przypadku nabycia udziałów/akcji w spółce, nad którą jednostka dominująca posiada już kontrolę, różnica pomiędzy kosztem połączenia oraz wartością godziwą nabytych aktywów netto jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym jednostki dominującej, w pozycji niepodzielony wynik finansowy.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

7.2. Inwestycję w podmioty stowarzyszone

Na dzień 30.09.2011 r. Grupa posiada 33,30 %-owy bezpośredni udział w spółce Log Systems Sp. z o.o

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 zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. 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 konsolidacyjnym 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 30.09.2011.

7.3. 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).

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--|---------|
| za okres od 01.04 do 30.09.2011 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku | 1 239 | 19 887 | 4 534 | 1 586 | 3 400 | 702 | 31 348 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | 61 | 177 | 455 | 14 | - | 707 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 112 | 3 343 | 652 | 94 | 204 | 4 405 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | (4) | (119) | - | (152) | (275) |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (792) | (1 255) | (400) | (296) | - | (2 743) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | 11 | 5 | - | - | 16 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku | 1 239 | 19 268 | 6 806 | 2 179 | 3 212 | 754 | 33 458 |
| za okres od 01.04 do 30.09.2010 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku | 1 239 | 22 233 | 4 749 | 2 183 | 4 291 | 424 | 35 119 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 447 | 1 441 | 340 | 111 | 646 | 2 985 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | (499) | (14) | (187) | (42) | (689) | (1 431) |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | (40) | (1 138) | (946) | (391) | (340) | - | (2 855) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | 9 | 6 | - | - | 15 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku | 1 199 | 21 043 | 5 239 | 1 951 | 4 020 | 381 | 33 833 |
| za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku | 1 239 | 22 233 | 4 749 | 2 183 | 4 291 | 745 | 35 440 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 855 | 2 750 | 412 | 196 | 193 | 4 406 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | (396) | (91) | (142) | (179) | - | (808) |

| | | | | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | (1 100) | (971) | (223) | (285) | (236) | (2 815) |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (1 705) | (1 914) | (650) | (623) | - | (4 892) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | 11 | 6 | - | - | 17 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku | 1 239 | 19 887 | 4 534 | 1 586 | 3 400 | 702 | 31 348 |

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

9. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

| | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--|---------------|
| za okres od 01.04 do 30.09.2011 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2011 roku | 1 136 | 1 010 | 2 866 | 7 449 | 425 | 5 639 | 18 523 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | 632 | - | - | - | 632 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | - | - | - | 3 | 888 | 891 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | -(66) | - | - |
| Amortyzacja (-) | (165) | - | (1 271) | (569) | - | - | (2 071) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku | 971 | 1 010 | 2 227 | 6 880 | 362 | 6 525 | 17 975 |
| za okres od 01.04 do 30.09.2010 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku | 1 358 | - | 8 998 | 4 686 | 652 | 4 426 | 20 120 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | - | 1 748 | 4 335 | - | 904 | 6 987 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | (6 182) | - | - | - | (6 182) |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | (136) | - | (899) | (943) | (199) | - | (2 177) |

| | | | | | | | |
|---|-------|-------|---------|---------|-------|-------|---------|
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku | 1 222 | - | 3 665 | 8 078 | 453 | 5 330 | 18 748 |
| za okres od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.04.2010 roku | 1 358 | - | 8 998 | 4 686 | 652 | 4 426 | 20 120 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 1 010 | 1 661 | 4 822 | - | 1 211 | 8 704 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | (5 861) | - | - | - | (5 861) |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | (112) | - | (112) |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | (222) | - | (1 932) | (2 059) | (115) | - | (4 328) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku | 1 136 | 1 010 | 2 866 | 7 449 | 425 | 5 637 | 18 523 |

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

10. Nieruchomości inwestycyjne

W wykonaniu umowy inwestycyjnej zawartej dnia 24 lipca 2010 jednostka dominująca nabyła nieruchomości gruntowe w miejscowości Tanowo gm. Police. Komputronik SA nabytą nieruchomość gruntową wycenił według wartości przelewanych wierzytelności tj. 11.754 tys. zł powiększonych o koszty wyceny oraz opłat notarialnych, oraz prezentuje w sprawozdaniu w pozycji Inwestycje w nieruchomości o łącznej wartości 12.016 tys. zł. W/W nieruchomości stanowią nieruchomości inwestycyjne o ograniczonej możliwości dysponowania w związku z umowną opcją ich odkupu w okresie 2 lat zawartą w umowie inwestycyjnej.

W dniu 31.03.2011 r. jednostka dominująca nabyła nieruchomość inwestycyjną we Wrocławiu w wartości netto 1.706 tys zł

Zmiany wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

| Klasa instrumentu finansowego | 30.09.2011 | | 30.09.2010 | | 31.03.2011 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa: | | | | | | |
| Pożyczki | 7 571 | 7 571 | 6 705 | 6 705 | 5 194 | 5 194 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 157 241 | 157 241 | 92 886 | 92 886 | 113 439 | 113 439 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 8 | 8 | 29 835 | 29 835 | 36 165 | 36 165 |
| Papiery dłużne | - | - | - | - | - | - |
| Akcje spółek notowanych | 4 166 | 4 166 | 46 887 | 46 887 | 25 299 | 25 299 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych* | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 568 | 5 568 | 5 252 | 5 252 | 4 794 | 4 794 |
| Zobowiązania: | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 9 329 | 9 329 | 13 325 | 13 325 | 11 327 | 11 327 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 55 561 | 55 561 | 34 268 | 34 268 | 46 266 | 46 266 |
| Pożyczki | 85 | 85 | 69 | 69 | 61 | 61 |
| Dłużne papiery wartościowe | 3 315 | 3 315 | 17 066 | 17 066 | 9 209 | 9 209 |
| Leasing finansowy | 5 004 | 5 004 | 1 239 | 1 239 | 1 837 | 1 837 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5 | 5 | - | - | 19 | 19 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 139 816 | 139 816 | 162 725 | 162 725 | 129 890 | 129 890 |

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

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

| Klasa instrumentu finansowego | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem wartość godziwa |
|--|----------|----------|----------|-----------------------|
| Stan na 30.09.2011 | | | | |
| Aktywa: | | | | |
| Akcje spółek notowanych | 4 166 | | | 4 166 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych* | - | | | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | | | - |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | 8 | | 8 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | | | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | - | | | - |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|----------|---------------|
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | - | | | - |
| Aktywa razem | 4 166 | 8 | - | 4 174 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | - | (5) | | (5) |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-) | - | | | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | 3 315 | | | 3 315 |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-) | | | | - |
| Zobowiązania razem (-) | 3 315 | (5) | - | 3 310 |
| Wartość godziwa netto | 7 481 | 3 | - | 7 484 |
| Stan na 30.09.2010 | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | |
| Akcje spółek notowanych | 46 887 | | | 46 887 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych* | | | | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | | | | - |
| Instrumenty pochodne handlowe | | 29 835 | | 29 835 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | | | | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | | | | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | | | | - |
| Aktywa razem | 46 887 | 29 835 | - | 76 722 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | | | | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-) | | | | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | 17 066 | | | 17 066 |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-) | | | | - |
| Zobowiązania razem (-) | 17 066 | - | - | 17 066 |
| Wartość godziwa netto | 63 953 | 29 835 | - | 93 788 |
| Stan na 31.03.2011 | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | |
| Akcje spółek notowanych | 25 299 | | | 25 299 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych* | | | | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | | | | - |
| Instrumenty pochodne handlowe | | 36 165 | | 36 165 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | | | | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | | | | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | | | | - |
| Aktywa razem | 25 299 | 36 165 | - | 61 464 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | | (19) | | (19) |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-) | | | | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | 9 209 | | | 9 209 |
| Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-) | | | | - |
| Zobowiązania razem (-) | 9 209 | (19) | - | 9 190 |
| Wartość godziwa netto | 34 508 | 36 146 | - | 70 654 |

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu | 1 894 | 1 275 | 1 275 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 625 | 15 | 619 |
| Odpisy odwrócone w okresie (-) | (331) | - | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | (36) | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 152 | 1 290 | 1 894 |

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu | 4 187 | 2 857 | 2 857 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 199 | 718 | 3 578 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (1 490) | (566) | (1 332) |
| Odpisy wykorzystane (-) | - | - | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | (916) |
| Stan na koniec okresu | 2 896 | 3 009 | 4 187 |

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych:

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04 do 31.03.2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności</i> | | | |
| Saldo na początek okresu | - | - | - |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | - | - | - |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | - | - | - |
| Odpisy wykorzystane (-) | - | - | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | - |
| <i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i> | | | |
| Saldo na początek okresu | 56 043 | - | - |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 13 445 | 34 454 | 56 043 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako inne całkowite dochody (-) | - | - | - |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (37 449) | - | - |
| Odpisy wykorzystane (-) | - | - | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 32 039 | 34 454 | 56 043 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych razem | 32 039 | 34 454 | 56 043 |

13. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

| | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji | 9 572 349 | 9 550 599 | 9 572 349 |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Kapitał podstawowy | 957 | 955 | 957 |

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

| | Wartość nominalna serii / emisji | Liczba akcji | Cena emisyjna (PLN) | Data rejestracji serii / emisji |
|---|-------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------------|
| Kapitał podstawowy na dzień 01.04.2010 roku | 819 | 8 194 999 | X | X |
| | | | | |

| | | | | |
|--|------------|------------------|----------|----------|
| | | | | |
| Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2010 roku | 819 | 8 194 999 | X | X |
| emisja akcji serii B | 2 | 21 750 | 0,10 | |
| emisja akcji serii E | 136 | 1 355 600 | 0,10 | |
| Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2011 roku | 957 | 9 572 349 | X | X |

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy w całości zarejestrowany i opłacony.

W wyniku zawarcia umowy inwestycyjnej w dniu 24 lipca 2010 r. Komputronik S.A. zobowiązuje się do warunkowej emisji akcji w takiej ilości, żeby pakiet 700.000 akcji powiększony o dodatkowy pakiet, miał wartość 10.070 tys. PLN licząc zgodnie z poniższym wzorem:

- średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 szt. Nowych Akcji Komputronik (emisja serii E) nie przekroczy wartości 10.070 tys. PLN, zgodnie z poniższym wzorem, w ciągu 6 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższonego kapitału zakładowego i wprowadzenia do obrotu na GPW Nowych Akcji Komputronik

- $N = (10.070 \text{ tys. PLN} - 700.000 \text{ szt} \cdot V_{30\max}) / (V_{30} - 0,10\text{zł})$ gdzie:

$V_{30\max}$ - maksymalna średnio - miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której Nowe Akcje Komputronik (seria E) zostaną dopuszczone do obrotu

V_{30} - średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowane do Inwestora.

13.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

| Wyszczególnienie | Stan na 16.08.2011r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego) | Stan na 30.09.2011 r. | |
|---|---|------------------------------------|--|
| | | Liczba akcji oraz głosów na WZA | % udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Wojciech Buczkowski | 2.782.960 | 2.782.960 | 29,07% |
| Krzysztof Buczkowski* | 2.909.036 | 2.909.036 | 30,39% |
| Ewa Buczkowska* | | | |
| Amentum Holdings Limited | 1.355.600 | 1.355.600 | 14,16% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 498.395 | 498.395 | 5,21% |

* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

13.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Komputronik S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

| Wyszczególnienie | Funkcja | Liczba posiadanych akcji | | Liczba posiadanych warrantów | |
|------------------------|-----------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|
| | | Stan na 16.08.2011 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego) | Stan na 30.09.2011 r. | Stan na 16.08.2011 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego) | Stan na 30.06.2011 r. |
| Wojciech Buczkowski | Prezes Zarządu | 2.782.960 | 2.782.960 | - | 40.000 |
| Jacek Piotrowski | Wiceprezes Zarządu | - | - | - | 40.000 |

| | | | | | |
|-----------------------|--------------------------------|-----------|-----------|---|-------|
| Ewa Buczkowska* | Prokurent | | | - | 5.625 |
| Krzysztof Buczkowski* | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 2.909.036 | 2.909.036 | - | - |

* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

14. Programy płatności akcjami

Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wpływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA (uchwała z dnia 5 maja 2009 roku) na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia do 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014

Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Cena emisyjna, po której posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki zależna będzie od wartości P/E (wartość akcji spółki / zysk netto spółki), przy czym jeżeli wskaźnik:

$P/E < 11$ (mniejszy niż 11) cena objęcia będzie równa cenie rynkowej akcji pomniejszonej o 40% dyskonta.

$P/E \Rightarrow 11$ (większy lub równy 11) cena objęcia będzie równa cenie akcji przy której $P/E = 6$ (równy 6).

Sposób wyliczenia wskaźnika P/E dla warrantów przyznawanych za dany rok:

- wskaźnik P/E zostanie ustalony w oparciu o cenę akcji z dnia publikacji przez Spółkę sprawozdania finansowego Spółki za dany rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.
- jako podstawę do wyliczenia P/E ustala się zysk netto ustalony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Przyjęcie takiej konstrukcji ma na celu ustalenie ceny warrantów w taki sposób, aby zapewnić niskie prawdopodobieństwo straty na przyznanych już warrantach, w sytuacji długookresowych wahań koniunkturalnych, przy zablokowaniu możliwości wcześniejszej zamiany warrantów na akcje. Niwelacja ryzyka, przy długoterminowych programach, to w opinii menadżerów ważny czynnik motywacyjny.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymaga jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie. Wycena pierwszej transzy Programu (warranty za rok 2008 w liczbie 247.875 szt.) została dokonana w oparciu o kurs akcji z dnia podjęcia uchwały dotyczącej przyjęcia programu. Druga transza nie została przyznana za rok obrachunkowy 2009, z uwagi na niespełnienie kryteriów finansowych, określonych tzw. wskaźnikiem WDW (wskaźnik dynamiki wzrostu określony w Regulaminie programu motywacyjnego i przyjmowany corocznie przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu). Warranty tej transzy, które wraz z pulą rezerwową wynoszą 152.125 sztuk, zostały wycenione jako przyszłe zobowiązanie Spółki (do wydania warrantów) wg cen rynkowych akcji na dzień 31.03.2011r. Wycena została ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego, który dla obu transz wyniósł 2.154 tys. PLN, z czego na rok obrachunkowy 2010/2011 przypadło 296 tys. PLN.

Zmiana wyceny opcji zamiennych na akcje w związku z realizowanymi programami motywacyjnymi została zaprezentowana poniżej (w tys. PLN):

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Występujące na początku okresu | 2 487 | 2 192 | 2 192 |
| Przyznane w okresie (+) | | 295 | 295 |
| Umorzone w okresie (-) | | - | - |
| Wykonane w okresie (-) | | - | - |
| Wygasłe w okresie (-) | | - | - |
| Występujące na koniec okresu | 2 487 | 2 487 | 2 487 |
| Możliwe do wykonania na koniec okresu | | | |

15. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała wypłat dywidend akcjonariuszom za rok zakończony 31.03.2011 roku oraz zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok bieżący. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 26 września 2011 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 oraz dokonało podziału wyniku za ten okres. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.149 tys. zł, kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,12 zł. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy ustalono na dzień 5 października 2011 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 15 listopada 2011 r.

16. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji lub wykupu dłużnych papierów wartościowych.

W wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w okresie dziewięciu miesięcy 2010 roku Spółka wyemitowała następujące instrumenty dłużne:

| Wyszczególnienie | Ilość | Dzień emisji | Dzień wykupu | Wartość nominalna | wartość emisyjna | Warunki |
|-------------------|-----------|--------------|--------------|-------------------|------------------|---|
| obligacje serii A | 9 778 362 | 01.09.2010 | 02.09.2013 | 2,86 | 2,60 | niezabezpieczona, zerokuponowa, imienna, wymienna na akcje zwykłe w spółce Clean&Carbon Energy S.A., dawniej KAREN S.A. posiadane przez Komputronik S.A. wg parytetu wymiany jedna obligacja na jedną akcję zwykłą spółki |
| obligacje serii B | 2 500 000 | 01.09.2010 | 02.09.2013 | 2,86 | 2,60 | niezabezpieczona, zerokuponowa, imienna, wymienna na akcje zwykłe w spółce Clean&Carbon Energy S.A., dawniej KAREN S.A. posiadane przez Komputronik S.A. wg parytetu wymiany jedna obligacja na jedną akcję zwykłą spółki |

W/w obligacje zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe będące w istocie forwardem, stąd zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i wycenione w wartości rynkowej akcji C&CE S.A. (dawniej KAREN S.A.) wg kursu zamknięcia notowań GPW na 30.09.2011 tj. ceny akcji na poziomie 0,27 PLN w kwocie 3.315 tys. PLN. Obligacje z wbudowanymi pochodnymi instrumentami zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym łącznie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych : kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne.

17. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

Na dzień 30 września 2011 r. Komputronik SA spełnia wszystkie warunki określone umowami kredytowymi.

18. Rezerwy

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych w Spółce nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które skutkowałyby utworzeniem rezerw.

19. Zobowiązania warunkowe

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

| | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją: | | | |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Poręczenie spłaty zobowiązań | 11 642 | 11 700 | 6 550 |
| Gwarancje udzielone | | - | |
| Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną | | - | |
| Sprawy sporne i sądowe | | - | |
| Inne zobowiązania warunkowe | | - | |
| Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem | 11 642 | 11 700 | 6 550 |
| Wobec jednostek stowarzyszonych: | | | |
| Poręczenie spłaty zobowiązań | | - | 2 400 |
| Gwarancje udzielone | | - | |
| Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną | | - | |
| Sprawy sporne i sądowe | | - | |
| Inne zobowiązania warunkowe | | - | |
| Jednostki stowarzyszone razem | | - | 2 400 |
| Wobec pozostałych jednostek: | | | |
| Poręczenie spłaty zobowiązań | | 2 400 | |
| Gwarancje wadialne | 172 | 1 040 | 5 176 |
| Gwarancje pozostałe | 4 322 | - | |
| Sprawy sporne i sądowe | | - | |
| Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym | | - | |
| Inne zobowiązania warunkowe | | 2 500 | |
| Pozostałe jednostki razem | 4 494 | 5 940 | 5 176 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 16 136 | 5 940 | 14 126 |

Na wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej i nie objęte ubezpieczeniem utworzono rezerwy w ciężar kosztów.

20. Połączenia jednostek gospodarczych

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2011 roku oraz ustalone kwoty wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

| | Data przejęcia | Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu | Wynagrodzenie: | | Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa) | Wartość firmy (+) / zysk (-) | Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą) |
|---|----------------|--|----------------|------------|---|------------------------------------|--|
| | | | przejmujący | mniejszość | | | |
| KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. | 01.04.2011 | 80 | 15 389 | - | 2 382 | 13 007 | - |
| KEN Komputer IV Sp.z o.o. | 01.04.2011 | 80 | 303 | - | 99 | 204 | - |

W dniu 01.04.2011 r. w wyniku zawartego porozumienia dotyczącego umowy sprzedaży udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 30 marca 2009 roku Spółka dominująca zwiększyła do 80,00% zaangażowanie kapitałowe w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu poprzez objęcie 60,00% instrumentów kapitałowych tejże Spółki. Strony porozumienia ustaliły, iż z uwagi na brak jakichkolwiek wpłat na poczet zapłaty ceny przedmiotu sprzedaży Komputronik S.A. nie jest zobowiązany do dokonania zwrotu jakichkolwiek kwot na rzecz Kupującego, a strony są w całości rozliczone.

Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. prowadzi działalność w branży informatycznej, posiada 100% - owy udział w jednostce zależnej KEN Komputer IV Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki wraz z jej podmiotem zależnymi została zakończona w pierwszym kwartale okresu sprawozdawczego i przedstawia się następująco:

| | Jednostka przejęta 1 | | | Jednostka przejęta 2 / Pozostałe jednostki | | |
|--|------------------------------------|----------|-------------------------------------|--|----------|-------------------------------------|
| | Wartość godziwa na dzień przejęcia | Korekty | Wartość bilansowa przed połączeniem | Wartość godziwa na dzień przejęcia | Korekty | Wartość bilansowa przed połączeniem |
| Aktywa | | | | | | |
| Wartości niematerialne | 582 | | 582 | - | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 802 | | 1 802 | - | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 525 | | 1 525 | - | | |
| Zapasy | 1 151 | | 1 151 | - | | |
| Należności i pożyczki | 1 806 | | 1 806 | 14 | | 14 |
| Pozostałe aktywa | 1 065 | | 1 065 | 105 | | 105 |
| Środki pieniężne | 524 | | 524 | 20 | | 20 |
| Aktywa razem | 8 455 | - | 8 455 | 139 | - | 139 |
| Zobowiązania | | | | | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | - | | | - | | |
| Rezerwy | - | | | - | | |
| Kredyty, pożyczki | - | | | - | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 953 | | 3 953 | 7 | | 7 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 525 | | 1 525 | 9 | | 9 |
| Zobowiązania razem | 5 478 | - | 5 478 | 16 | - | 16 |
| Wartość godziwa aktywów netto | 2 977 | | | 123 | | |
| Wartość firmy (+) / Zysk (-) | 13 007 | | | 204 | | |
| Wynagrodzenie za przejętą jednostkę: | 15 984 | | | 327 | | |
| Mniejszość: | | | | | | |
| Udziały mniejszości | 595 | | | 24 | | |
| Przejmujący: | | | | | | |
| środki pieniężne | | | | | | |
| instrumenty kapitałowe przejmującego | | | | | | |
| zobowiązania wobec poprzednich właścicieli | | | | | | |
| wynagrodzenie warunkowe | | | | | | |
| wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkuetapowe) | | | | | | |
| inne | 15 389 | | | 303 | | |

Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia nie wystąpiły.

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy do podatku dochodowego.

21. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego | | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 251 | 730 | 1 523 |
| Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy | - | 43 | 43 |

| | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Płatności w formie akcji własnych | - | 296 | 295 |
| Pozostałe świadczenia | 40 | 18 | 948 |
| Razem | 1 291 | 1 087 | 2 809 |

| | Przychody z działalności operacyjnej | | | Należności | | |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
| Sprzedaż do: | | | | | | |
| Jednostki dominujące | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki zależnej | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | - | - |
| Wspólnego przedsięwzięcia | - | - | - | - | - | - |
| Kluczowego personelu | 10 213 | 24 | 17 196 | 1 000 | 40 | 1 757 |
| kierowniczego | | | | | | |
| Pozostałych podmiotów | 6 | 12 | 23 | 9 | - | - |
| powiązanych | | | | | | |
| Razem | 10 219 | 36 | 17 219 | 1 009 | 40 | 1 757 |

| | Zakup | | | Zobowiązania | | |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
| Zakup od: | | | | | | |
| Jednostki dominujące | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki zależnej | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | - | - |
| Wspólnego przedsięwzięcia | - | - | - | - | - | - |
| Kluczowego personelu | 485 | 419 | 889 | 889 | 43 | 174 |
| kierowniczego | | | | | | |
| Pozostałych podmiotów | 142 | 684 | 74 | 74 | 10 | 8 |
| powiązanych | | | | | | |
| Razem | 627 | 1 103 | 963 | 963 | 53 | 182 |
| | 30.09.2011 | | 30.09.2010 | | 31.03.2011 | |
| | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy |

| | | | | | | |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Pożyczki udzielone: | | | | | | |
| Jednostce dominującej | - | - | - | - | - | - |
| Jednostce zależnej | - | - | - | - | - | - |
| Jednostce stowarzyszonej | - | - | - | - | - | - |
| Wspólnemu przedsięwzięciu | - | - | - | - | - | - |
| Kluczowemu personelowi | 2 413 | 2 192 | 1 312 | 1 312 | 1 206 | 1 754 |
| kierowniczemu | | | | | | |
| Pozostałym podmiotom | - | - | - | - | - | - |
| powiązanym | | | | | | |
| Razem | 2 413 | 2 192 | 1 312 | 1 312 | 1 206 | 1 754 |

| | 30.09.2011 | | 30.09.2010 | | 31.03.2011 | |
|-------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
| | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy | Kwota wg umowy | Saldo na dzień bilansowy |
| Pożyczki otrzymane od: | | | | | | |
| Jednostki dominującej | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki zależnej | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | - | - |
| Wspólnego przedsięwzięcia | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| Kluczowego personelu kierowniczego | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | - | - | - | - | - |
| Razem | - | - | - | - | - | - |

23. Zdarzenia po dniu bilansowym

a. Wypłata dywidendy ; W dniu 15 listopada 2011 r. wypłacono dywidendę za rok obrotowy 2010. Wypłata dywidendy została wykonana w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 26 września 2011 r. i dokonało m.in. podziału wyniku za ten okres. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.149 tys. zł, kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 0,12 zł. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy ustalono na dzień 5 października 2011 roku.

b. Skup akcji własnych ; Do dnia 21 listopada 2011 r. w wyniku transakcji nabytych zostało 34.372 akcji Spółki. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 5,06 złotych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,1 złotych za 1 sztukę. Nabyty pakiet stanowi 0,36% kapitału zakładowego i daje 34.372 głosów 0,36% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku transakcji Spółka posiada łącznie 34.372 sztuk akcji własnych.

Skup akcji, o którym mowa powyżej został zrealizowany stosownie do Uchwały nr 10 z dnia 5 maja 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w przedmiocie udzielenia upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, a także Uchwały nr 11 z dnia 5 maja 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabycia akcji własnych na podstawie upoważnienia walnego zgromadzenia akcjonariuszy, w tym utworzenia celowego funduszu rezerwowego.

c. w dniu 8 listopada 2011 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. zostały podpisane aneksy do umów znaczących, tj. umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 15.000.000,00 PLN (słownie piętnaście milionów złotych 00/100), umowy o linię na udzielenie gwarancji z dnia 11 października 2010 roku z późniejszymi zmianami na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie jeden milion złotych), o których podpisaniu Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 35/2010.

Przedmiotowymi aneksami Strony umów przedłużyły okres kredytowania do dnia 31 lipca 2012 roku. Postanowienia aneksów obowiązują od dnia 9 listopada 2011 roku. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie. Ponadto w dniu 8 listopada 2011 roku Strony powyżej wskazanych umów zawarły umowę ramową dotyczącą limitu na transakcje walutowe w kwocie 1.350.000,00 PLN (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) na okres od 8 listopada 2011 do 31 lipca 2012 roku. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

d. w dniu 07.10.2011 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. – został podpisany aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, z dnia 11.10.2010r. na kwotę 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych 00/100), a także aneksu do umowy z dnia 11.10.2010r. o linię gwarancyjną, na kwotę 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych). Przedmiotem aneksów do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i o linię gwarancyjną jest wydłużenie terminu spłaty do dnia 09.11.2011r. Pozostałe warunki o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 35/2010 - nie uległy zmianie. Wydłużenie terminu spłaty ma charakter techniczny, związany z procesem weryfikacji i negocjacji warunków przedłużenia umów.

24. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Poza opisanymi w nocy 3 znaczącymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym, inne nie wystąpiły.

25. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

W okresach objętych skróconym 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: 30.09.2011 4,4112 PLN/EUR, 30.09.2010 3,9870 PLN/EUR, 31.03.2011 4,0119 PLN/EUR
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04 – 30.09.2011 4,0749 PLN/EUR, 01.04 – 30.09.2010 4,0194 PLN/EUR, 01.04.2010 - 31.03.2011 4,0056 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.04 – 30.09.2011 4,4900 / 3,9135 PLN/EUR, 01.04 – 30.09.2010 4,1770 / 3,8356 PLN/EUR, 01.04.2010 - 31.03.2011 4,1770 / 3,8356 PLN/EUR.

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

| | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 | od 01.04 do 30.09.2011 | od 01.04 do 30.09.2010 | od 01.04.2010 do 31.03.2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| | tys. PLN | | | tys. EUR | | |
| Rachunek zysków i strat | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 447 668 | 373 335 | 878 185 | 109 860 | 92 883 | 219 239 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 306 | (5 866) | 13 051 | 1 793 | (1 459) | 3 258 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 429 | 988 | 8 650 | 842 | 246 | 2 159 |
| Zysk (strata) netto | 1 551 | 495 | 6 794 | 381 | 123 | 1 696 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 622 | 2 080 | 8 323 | 398 | 517 | 2 078 |
| Zysk na akcję (PLN; EUR) | 0,17 | 0,25 | 0,93 | 0,04 | 0,06 | 0,23 |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR) | 0,17 | 0,24 | 0,91 | 0,04 | 0,06 | 0,23 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,0749 | 4,0194 | 4,0056 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | | | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (173) | 5 447 | 21 127 | (42) | 1 355 | 5 274 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 012) | (21 783) | (44 694) | (984) | (5 419) | (11 158) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 4 531 | 12 362 | 19 088 | 1 112 | 3 076 | 4 765 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 347 | (3 974) | (4 479) | 85 | (989) | (1 118) |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,0749 | 4,0194 | 4,0056 |
| | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 | 30.09.2011 | 30.09.2010 | 31.03.2011 |
| | tys. PLN | | | tys. EUR | | |
| Bilans | | | | | | |
| Aktywa | 345 400 | 353 471 | 328 204 | 78 301 | 88 656 | 81 808 |
| Zobowiązania długoterminowe | 13 448 | 28 998 | 20 292 | 3 049 | 7 273 | 5 058 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 209 065 | 208 674 | 185 979 | 47 394 | 52 339 | 46 357 |
| Kapitał własny | 122 887 | 115 799 | 121 933 | 27 858 | 29 044 | 30 393 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 121 992 | 115 279 | 121 339 | 27 655 | 28 914 | 30 245 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | X | X | X | 4,4112 | 3,9870 | 4,0119 |

25.2. Stanowisko Zarządu Komputronik S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Prognozy dotyczące roku obrotowego 2011 opublikowane zostały w Raporcie Bieżącym nr 36/2011 z dnia 3 listopada 2011 roku. Spółka planuje osiągnąć za rok 2011 przychody ze sprzedaży w wysokości 932,6 mln zł. Zysk netto planowany jest na poziomie 12,7 mln zł. Zarząd Komputronik S.A. potwierdza możliwość realizacji wyżej wymienionych prognoz.

25.3. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 01 kwietnia do 30 września 2011 roku Spółka ani jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji o wartości łącznej od początku roku przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro, która to transakcja nie była by typowa i rutynowa, zawierana na warunkach rynkowych.

25.4. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie wystąpiły

26. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A. oraz Grupy Komputronik i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę oraz Grupę Komputronik.

26.1. Komentarz do wyników skonsolidowanych osiągniętych przez Grupę Kapitałową Komputronik S.A.

Bieżący rok obrotowy jest kolejnym okresem wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku przychody wzrosły o 19,9%. Jednocześnie wartość sprzedanych towarów wzrosła o 23,1%, a koszty operacyjne grupy zmniejszyły się o 8,4%, co bezpośrednio przełożyło się na polepszenie wyniku Grupy.

Przychody Grupy Komputronik wyniosły 447.668 tys. zł. Największy udział w osiągnięciu przychodów Grupy (bez wyłączeń) miał Komputronik S.A. na poziomie 97,9%.

Grupa odnotowała zysk netto w kwocie 1.551 tys. zł, w tym 1.622 tys. zł przypadający większościowemu akcjonariuszowi.

W związku z możliwym kryzysem podjęto działania optymalizujące wynik jednak istotna część kosztów, to koszty stałe, których optymalizacja w krótkim okresie jest bardzo trudna, bez zagrożenia dla działalności operacyjnej Grupy. Jednakże w roku 2011 kontynuowano procesy restrukturyzacyjne rozpoczęte w poprzednich okresach, w tym głównie zmniejszono zatrudnienie w działach handlowych jak i kosztowych. Dodatkowo pozytywnie na wysokość kosztów wpłynął fakt wyłączenia z Grupy kapitałowej spółki Clean&Carbon Energy S.A. (dawniej Karen S.A.)

Istotnym czynnikiem o nietypowym charakterze, który miał wpływ na wynik grupy była realizacja przez spółkę zależną Contanisimo Lts. opcji put związanych ze sprzedażą posiadanych przez nią akcji spółki Clean&Carbon Energy S.A.

Nieznacznie spadła marża, która w pierwszej połowie 2011 roku wyniosła 11,0%, w porównaniu do 13,3% w analogicznym okresie 2010 roku.

Ostatecznie grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto przypadający akcjonariuszowi dominującemu w kwocie 1.622 tys. zł w porównaniu z zyskiem w roku ubiegłym na poziomie 2.080 tys. zł.

27. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2011 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 listopada 2011 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------|---------------------|--------------------|--------|
| 2011-11-30 | Wojciech Buczkowski | Prezes Zarządu | |
| 2011-11-30 | Jacek Piotrowski | Wiceprezes Zarządu | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Podpis osoby sporządzającej skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|-----------------|--------|
| 2011-11-30 | Alina Stempniak | Główny Księgowy | |