



**KOMPUTRONIK S.A.**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 MARCA 2010 ROKU**

**POZNAŃ, DNIA 18 CZERWCA 2010 ROKU**

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
Informacje ogólne .....	10
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	11
Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości .....	23
1. Segmenty operacyjne.....	27
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	27
3. Wartość firmy .....	27
4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	28
5. Wartości niematerialne.....	32
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	34
7. Aktywa w leasingu.....	35
8. Nieruchomości inwestycyjne .....	37
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....	38
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney.....	49
11. Zapasy .....	52
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	52
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	53
15. Kapitał własny .....	54
16. Świadczenia pracownicze .....	57
17. Pozostałe rezerwy .....	57
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	57
19. Rozliczenia międzyokresowe .....	58
20. Umowy o usługę budowlaną .....	58
21. Przychody i koszty operacyjne .....	58
22. Przychody i koszty finansowe .....	59
23. Podatek dochodowy.....	61
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	62
25. Przepływy pieniężne.....	63
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	64
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	65
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....	66
29. Zarządzanie kapitałem .....	70
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	71
31. Pozostałe informacje .....	71
32. Zatwierdzenie do publikacji .....	75

**BILANS**

<b>AKTYWA</b>	Noty	<b>31.03.2010</b>	31.12.2008	31.12.2007
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	4	-	-	-
Wartości niematerialne	5	12 949	10 620	3 728
Rzeczowe aktywa trwałe	6	26 607	26 799	21 121
Nieruchomości inwestycyjne	8	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	86 686	99 682	3 869
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	23	-	-
Należności i pożyczki	9	259	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	3 844	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1	6	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	361	782	980
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>130 730</b>	<b>137 889</b>	<b>29 709</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	11	58 650	51 113	32 390
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	84 043	86 771	62 593
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 252	-	-
Pożyczki	9	5 101	3 376	473
Pochodne instrumenty finansowe	9	26	-	2 165
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	4 813	4 008	229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 628	10 289	38 117
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>159 513</b>	<b>155 557</b>	<b>135 967</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>290 243</b>	<b>293 446</b>	<b>165 676</b>

**BILANS (CD.)**

<b>PASYWA</b>	Noty	<b>31.03.2010</b>	31.12.2008	31.12.2007
<b>Kapitał własny</b>				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	15	819	819	745
Akcje własne (-)	15	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	76 789	76 306	52 711
Pozostałe kapitały	15	2 192	333	333
Zyski zatrzymane:		40 243	37 375	26 464
- zysk (strata) z lat ubiegłych		37 375	26 797	16 285
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 868	10 578	10 179
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>120 043</b>	<b>114 833</b>	<b>80 253</b>
Udziały mniejszości	15	-	-	-
<b>Kapitał własny</b>		<b>120 043</b>	<b>114 833</b>	<b>80 253</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	7 125	1 327	2 502
Leasing finansowy	7	723	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 369	872	1 056
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>9 217</b>	<b>2 199</b>	<b>3 558</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	108 545	124 696	71 433
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	1 781
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	44 807	48 453	4 270
Leasing finansowy	7	439	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	1 559
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 588	2 724	2 327
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	4 604	541	495
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>160 983</b>	<b>176 414</b>	<b>81 865</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>170 200</b>	<b>178 613</b>	<b>85 423</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>290 243</b>	<b>293 446</b>	<b>165 676</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Noty	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>966 488</b>	<b>700 297</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		34 740	25 642
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		931 748	674 655
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>852 310</b>	<b>611 307</b>
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		594	237
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		851 716	611 070
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>114 178</b>	<b>88 990</b>
Koszty sprzedaży		83 730	53 255
Koszty ogólnego zarządu		21 352	16 430
Pozostałe przychody operacyjne	21	4 792	1 132
Pozostałe koszty operacyjne	21	6 114	4 053
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		(1)	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 773</b>	<b>16 384</b>
Przychody finansowe	22	2 105	4 043
Koszty finansowe	22	5 248	6 530
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 630</b>	<b>13 897</b>
Podatek dochodowy	23	1 762	3 319
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 868</b>	<b>10 578</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 868</b>	<b>10 578</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>2 868</b>	<b>10 578</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym			

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

	Noty	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
	24		
- podstawowy		0,35	1,35
- rozwodniony		0,34	1,35
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
	24		
- podstawowy		0,35	1,35
- rozwodniony		0,34	1,35

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Noty	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 868</b>	<b>10 578</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	6	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	10	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>2 868</b>	<b>10 578</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>2 868</b>	<b>10 578</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym			

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>		<b>819</b>		<b>76 306</b>	<b>333</b>	<b>37 375</b>	<b>114 833</b>
Korekta błędu podstawowego							-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>819</b>	-	<b>76 306</b>	<b>333</b>	<b>37 375</b>	<b>114 833</b>
Emisja akcji – zmniejszenie kosztów emisji roku 2007 o VAT naliczony do odliczenia				483			483
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					1 859		1 859
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	483	1 859	-	2 342
Zysk netto za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku						2 868	2 868
<b>Inne całkowite dochody:</b>							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku	15						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	2 868	2 868
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
<b>Saldo na dzień 31.03.2010 roku</b>		<b>819</b>	-	<b>76 789</b>	<b>2 192</b>	<b>40 243</b>	<b>120 043</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
<b>Saldo na dzień 01.01.2008 roku</b>		<b>745</b>		<b>52 711</b>	<b>333</b>	<b>26 797</b>	<b>80 586</b>
Korekta błędu podstawowego							-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>745</b>	<b>-</b>	<b>52 711</b>	<b>333</b>	<b>26 797</b>	<b>80 586</b>
Emisja akcji		74		23 595			23 669
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		74	-	23 595	-	-	23 669
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku						10 578	10 578
<b>Inne całkowite dochody:</b>							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	15						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	10 578	10 578
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
<b>Saldo na dzień 31.12.2008 roku</b>		<b>819</b>	<b>-</b>	<b>76 306</b>	<b>333</b>	<b>37 375</b>	<b>114 833</b>



**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Noty	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 630</b>	<b>13 897</b>
Korekty	25	11 201	4 979
Zmiany w kapitale obrotowym	25	(2 199)	(16 851)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(4 581)	(6 619)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>9 051</b>	<b>(4 594)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 437)	(7 722)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4 191)	(8 031)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		373	40
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	(26 335)	(70 399)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		15 436	2 671
Pożyczki udzielone		(16 737)	(5 574)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 154	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		3 340	33
Otrzymane odsetki	22	143	-
Otrzymane dywidendy	22	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(31 254)</b>	<b>(88 982)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	23 669
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		25 150	48 516
Spłaty kredytów i pożyczek		(22 978)	(5 509)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(154)	-
Inne wpływy finansowe - w tym factoring		18 919	-
Inne wydatki finansowe		-	-
Odsetki zapłacone	22	(4 413)	(1 120)
Dywidendy wypłacone	24	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>16 524</b>	<b>65 556</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(5 679)</b>	<b>(28 020)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 282	38 302
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(18)	(193)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>4 603</b>	<b>10 282</b>

**DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****Informacje ogólne****a) Informacje o jednostce**

KOMPUTRONIK S.A., powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 grudnia 2006 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270885. Spółce nadano numer statystyczny REGON 634404229. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

**b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 18 czerwca 2010 r. wchodził:

- p. Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu,
- p. Jacek Piotrowski - Wiceprezes Zarządu,

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia 18 czerwca 2010 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- odwołanie z dniem 31 grudnia 2009 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu p. Szymona Bujalskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 18 czerwca 2010 r. wchodził:

- p. Krzysztof Buczkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- p. Tomasz Buczkowski Członek Rady Nadzorczej,
- p. Ryszard Plichta Członek Rady Nadzorczej,
- p. Jarosław Wiśniewski Członek Rady Nadzorczej,
- p. Michał Dominik Członek Rady Nadzorczej,
- p. Włodzimierz Głowacki Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 2009 roku do dnia 18 czerwca 2010 r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyli p. Tomasz Grzybkowski z dniem 17 lutego 2009 r., p. Małgorzata Zandecka z dniem 10 listopada 2009 r. oraz p. Bogna Pilarczyk z dniem 30 stycznia 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 lutego 2010 r. powołało w skład Rady Nadzorczej p. Jarosława Wiśniewskiego, p. Michała Dominika oraz p. Włodzimierza Głowackiego.

**c) Charakter działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

#### d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2010 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 18 czerwca 2010 r. (patrz nota 32).

#### Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

##### a) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 15 miesięcy zakończonych 31.03.2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 a także 31.12.2007 oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za 2008 rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

##### b) Zmiany standardów lub interpretacji

###### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2009 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku:

- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- MSR 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”,
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” – zmiana dotyczy uwzględnienia warunków transakcji, od których nie jest uzależnione przyznanie instrumentów kapitałowych,
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany dotyczą prezentacji niektórych instrumentów finansowych dających posiadaczowi prawo przedstawienia go emitentowi do wykupienia (tzw. „instrument z opcją sprzedaży”),
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – wprowadzenie nowego zwolnienia przy przejściu na MSSF w zakresie wyceny inwestycji w jednostkach zależnych oraz uregulowanie zasad rachunkowości w przypadku reorganizacji grupy w postaci wydzielenia nowej jednostki dominującej,
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2008”),
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji finansowej” – rozszerzenie ujawnień dotyczących wartości godziwej,
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz KIMSF 9 (zmiana) „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” – uzupełnienie regulacji w związku z obowiązującą od 2008 roku zmianą MSR 39 zezwalającą na reklasyfikację aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009),
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”,
- KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009).

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2009 roku, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki znaczący wpływ mają znowelizowany MSR 1. Spółka wdrożyła również zmiany MSSF 7 poszerzające ujawnienia do instrumentów finansowych i zaprezentowała wymagane ujawnienia w nocie nr 9.7.2. Zastosowanie pozostałych wyżej wymienionych zmian standardów oraz interpretacji pozostaje bez wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

### *MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*

Nowelizację MSR 1 Spółka wdrożyła w sposób retrospektywny. Standard nie wpłynął na sytuację finansową oraz wynik finansowy Spółki, lecz wprowadził nowe zasady prezentacji oraz ujawniania informacji. Zasady wyceny oraz ujmowania aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów nie uległy zmianie, za wyjątkiem pozycji, które Spółka ujmowała dotychczas bezpośrednio w kapitale, a które teraz są ujmowane w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” np. przeszacowanie środków trwałych.

W efekcie wdrożenia MSR 1 wprowadzono następujące zmiany prezentacji głównych elementów jednostkowego sprawozdania finansowego:

- Spółka sporządza nowy element jednostkowego sprawozdania finansowego „Sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.
- Spółka zmieniła układ „Zestawienia zmian w kapitale własnym” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Sprawozdania z całkowitych dochodów”.
- Ze względu na retrospektywne wprowadzenie zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.
- Spółka nie posługuje się zmienionymi nazwami poszczególnych elementów jednostkowego sprawozdania finansowego, korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa innego niż w MSR 1.

### *MSSF 8 „Segmenty operacyjne”*

MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” i został zastosowany przez Spółkę w sposób retrospektywny. MSSF 8 wymaga ujawnienia informacji o segmentach operacyjnych na podstawie wewnętrznego systemu raportowania dla potrzeb zarządczych. Spójrzanie zarządcze wyznacza sposób wyodrębnienia segmentów oraz pomiar wyników segmentów. A zatem pomiar wyników segmentów operacyjnych może różnić się od zasad rachunkowości wynikających z MSSF.

MSR 14 wymagał wyodrębnienia segmentów w oparciu o kryterium ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów oraz pomiaru wyników segmentów zgodnie z MSSF.

W związku z wdrożeniem MSSF 8, nie stwierdzono konieczności wyodrębnienia innych segmentów niż dotychczas. Segmenty branżowe zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, według analizy Spółki, spójne są z segmentami operacyjnymi.

### *MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”*

Spółka już w poprzednich okresach rozliczeniowych stosowała zasady aktywowania kosztów finansowych bezpośrednio związanych z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów.

### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 marca 2010 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez IASB obowiązujące od 2009 roku lub wcześniej, nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jako obowiązujące dla sprawozdań sporządzanych na 31 grudnia 2009 roku (tym samym dla niniejszego sprawozdania):

- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 31.03.2009 lub później,
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” - interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się po 31.12.2009,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się po 30.06.2009.

W ocenie Spółki powyższe regulacje nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po okresie sprawozdawczym:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza 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. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie kapitału mniejszości oraz w sposobie ujmowania

transakcji pomiędzy jednostką dominującą a mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli (transakcje o charakterze kapitałowym, bez wpływu na rachunek zysków i strat). W ocenie Spółki wdrożenie zmian standardów może wpłynąć istotnie na sprawozdanie finansowe, jednakże na moment opublikowania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie tego wpływu.

- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia. Według wstępnej oceny zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2009”), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub 1 stycznia 2010 lub później. Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później. Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana pierwsza część MSSF 9 zawiera na razie tylko regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym. Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

### c) Zasady rachunkowości

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

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 (patrz również punkt b powyżej). Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

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

#### Segmenty operacyjne

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

Ponieważ łącznie aktywa, sprzedaż oraz zysk jednostek funkcjonujących w Polsce w branży związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości dla grupy kapitałowej – działalność Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

#### Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

#### Koszty finansowania zewnętrznego

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

Spółka już w poprzednich okresach rozliczeniowych stosowała zasady aktywowania kosztów finansowych bezpośrednio związanych z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów.

#### Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2 - 5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Spółka nie posiada wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

W Spółce ponoszone są koszty prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych.

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

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

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

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

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

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10;20;22;40 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 14 lat
Środki transportu	5 - 7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 20 lat

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

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

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

#### Aktywa w leasingu

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

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

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

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

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

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

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

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

Kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.



Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

#### Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

#### *Aktywa finansowe*

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

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

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

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

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

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

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Zobowiązania finansowe*

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

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

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

#### *Rachunkowość zabezpieczeń*

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

#### Zapasy

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

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

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

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

#### Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

#### Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

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

#### Płatności w formie akcji

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

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

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

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

#### Świadczenia pracownicze

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

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

#### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

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

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

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

#### *Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe*

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

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

#### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

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

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”, oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

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

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

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

#### Przychody ze sprzedaży

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

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

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

#### Odsetki i dywidendy

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

#### Koszty operacyjne

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

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2010 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

#### Aktywa na podatek odroczony

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

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

**Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości**

Wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki miały zmiany zasad rachunkowości, wynikające ze zmian standardów oraz interpretacji, przedstawione wcześniej w punkcie dotyczącym zasad rachunkowości.

Spółka zmieniła również następujące zasady prezentacji:

- zaliczki na zakup środków trwałych prezentowane są jako pozostałe należności niefinansowe. W poprzednich okresach Spółka wykazywała zaliczki w pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana prezentacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż na poszczególne momenty bilansowe nie wystąpiły tego typu transakcje,
- zaliczki na dostawę zapasów prezentowane są jako pozostałe należności niefinansowe. W poprzednich okresach Spółka wykazywała zaliczki w pozycji zapasów. Kwota zaliczek odpowiednio wg stanu na: 31.12.2008 - 95 tys. PLN, 31.12.2007 - 41 tys. PLN,
- wyniki lat ubiegłych, również przekazane uchwałami Akcjonariuszy na kapitał prezentowane są jako zyski zatrzymane. W okresach poprzednich Spółka wykazywała powyższe wyniki jako pozostałe kapitały (2007) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (2008). Kwota wyników lat ubiegłych podlegająca przeniesieniu do zysków zatrzymanych odpowiednio wg stanu na 31.12.2008 – 26.797 tys. PLN, 31.12.2007 – 16.179 tys. PLN

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

BILANS – AKTYWA	31.12.2008			31.12.2007		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartość firmy	-		-			-
Wartości niematerialne	10 620		10 620	3 728		3 728
Rzeczowe aktywa trwałe	26 799		26 799	21 121		21 121
Nieruchomości inwestycyjne	-		-	-		-
Inwestycje w jednostkach zależnych	99 682		99 682	3 869		3 869
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-		-	-		-
Należności i pożyczki	-		-	-		-
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	-		-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-		-	-		-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6		6	11		11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	782		782	980		980
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>137 889</b>	<b>-</b>	<b>137 889</b>	<b>29 709</b>	<b>-</b>	<b>29 709</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	51 208	(95)	51 113	32 431	(41)	32 390
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-		-	-		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 676	95	86 771	62 552	41	62 593
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	-		-
Pożyczki	3 376		3 376	473		473
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	2 165		2 165
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-		-	-		-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 008		4 008	229		229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 289		10 289	38 117		38 117
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-		-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>155 557</b>	<b>-</b>	<b>155 557</b>	<b>135 967</b>	<b>-</b>	<b>135 967</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>293 446</b>	<b>-</b>	<b>293 446</b>	<b>165 676</b>	<b>-</b>	<b>165 676</b>



BILANS – PASywa	31.12.2008			31.12.2007		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
<b>Kapitał własny</b>						
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			-			-
Kapitał podstawowy	819		819	745		745
Akcje własne (-)			-			-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	103 103	(26 797)	76 306	52 711		52 711
Pozostałe kapitały	333		333	16 512	(16 179)	333
Zyski zatrzymane:	10 578	26 797	37 375	10 285	16 179	26 464
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	26 797	26 797	106	16 179	16 285
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 578		10 578	10 179		10 179
Udziały mniejszości	114 833	-	114 833	80 253	-	80 253
<b>Kapitał własny</b>	<b>114 833</b>	<b>-</b>	<b>114 833</b>	<b>80 253</b>	<b>-</b>	<b>80 253</b>
<b>Zobowiązania</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 327		1 327	2 502		2 502
Leasing finansowy	-		-			-
Pochodne instrumenty finansowe	-		-			-
Pozostałe zobowiązania	-		-			-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872		872	1 056		1 056
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-		-			-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-		-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-		-			-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 199</b>	<b>-</b>	<b>2 199</b>	<b>3 558</b>	<b>-</b>	<b>3 558</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	124 696		124 696	71 433		71 433
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	1 781		1 781

BILANS – PASYWA	31.12.2008			31.12.2007		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	48 453		48 453	4 270		4 270
Leasing finansowy	-		-			-
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	1 559		1 559
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 724		2 724	2 327		2 327
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-		-			-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	541		541	495		495
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-		-			-
Zobowiązania krótkoterminowe	176 414	-	176 414	81 865	-	81 865
Zobowiązania razem	178 613	-	178 613	85 423	-	85 423
<b>Pasywa razem</b>	<b>293 446</b>	<b>-</b>	<b>293 446</b>	<b>165 676</b>	<b>-</b>	<b>165 676</b>

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

Ponieważ łącznie aktywa, sprzedaż oraz zysk jednostek funkcjonujących w Polsce w branży związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości dla Spółki – działalność Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym.

## **2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych**

W okresie sprawozdawczym połączenia jednostek gospodarczych nie wystąpiły

## **3. Wartość firmy**

Nie dotyczy.

#### 4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

##### Inwestycje w jednostkach zależnych

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2010		31.12.2008		31.12.2007	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Komputronik Biznes S.A.	Poznań	100,0%	1 818	-	1 818	-	1 818	-
Benchmark Sp.z o.o.	Poznań	80,0%	2 000	-	2 000	-	2 000	-
KEN Komputer IV Sp.z o.o.* KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o.*	Olsztyn	0,0%	-	-	303	-	-	-
Informatyczne Sp.z o.o.*	Wrocław	0,0%	-	-	15 393	-	51	-
Contanismo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%	62 279	-	62 223	-	-	-
KAREN S.A.	Warszawa	57,3%	18 878	-	18 037	-	-	-
Idea Nord Sp.z o.o.	Suwałki	100,0%	1 500	-	-	-	-	-
K24 International s.r.o. SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna spółka jawna*	Ostrava (Czechy)	100,0%	211	-	211	-	-	-
	Poznań	99,00%	-	-	-	-	-	-
	Razem		86 686	-	99 985	-	3 869	-
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>			<b>86 686</b>		<b>99 985</b>		<b>3 869</b>	

- Dnia 30.03.2009 roku Spółka zbyła 4.814 udziałów (60,02% udziałów w kapitale podstawowym) w spółce KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przed dokonaniem transakcji Spółka posiadała 6.416 udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o., co stanowiło 80% głosów na WZW. Na moment bilansowy Spółka posiada 1.602 udziały w KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, co stanowi 19,98% głosów na WZW oraz pośrednio 19,98% głosów na WZW w spółce zależnej od KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. – KEN Komputer IV Sp.z o.o. z siedzibą w Olsztynie. Po transakcji sprzedaży Komputronik S.A. utracił kontrolę nad obiema spółkami
- W dniu 19 sierpnia 2009 roku została podpisana ze spółką zależną KAREN S.A. umowa kupna 100% udziałów w spółce IDEA NORD Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach. Wartość umowy wynosi 1.500.000, 00 PLN, warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. W wyniku transakcji Komputronik S.A. posiada 3000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% głosów na WZW. Na moment bilansowy nie została zapłacona cena umowna.
- Dnia 13.01.2010 Spółka wraz z jednostką zależną, Benchmark Sp.z o.o. utworzyła podmiot SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna spółka jawna z siedzibą w Poznaniu, w której uczestniczy bezpośrednio i pośrednio w stratach/ zyskach w 99,00%. Na moment bilansowy kapitał w spółce osobowej nie został opłacony.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub części jej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty

wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji.

Na dzień bilansowy Spółka Komputronik oraz jej jednostki zależne posiadają 57,3% udziału w aktywach netto Karen S.A. o wartości 81.157.538,03 zł. Inwestycje w jednostce zależnej wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia. Wartość rynkowa akcji na dzień bilansowy, obliczona na podstawie kursu akcji emitenta na dzień 31 marca 2010 roku przedstawia się następująco:

Ilość akcji:	53.400.000
Cena akcji wg notowań na 31.03.2010:	0,5
Wartość rynkowa Karen S.A. na 31.03.2010:	26.700.000
Wartość rynkowa Karen S.A. na 31.03.2010 odpowiadająca zaangażowaniu Komputronik S.A. w aktywach netto Karen-57,3%:	15.299.100

W związku z podpisanym dnia 14 czerwca 2010 roku Listem Intencyjnym pomiędzy Komputronik S.A., Karen S.A. oraz Inwestorem, Zarząd Spółki podjął decyzję o wykazaniu inwestycji posiadanych w jednostce zależnej Karen S.A. w cenie nabycia. Zgodnie z treścią podpisanego Listu Intencyjnego Inwestor udzieli Komputronik oraz spółkom zależnym opcji PUT typu europejskiego zapewniającej sprzedaż całego posiadanego większościowego pakietu akcji Karen SA (57,27%) wg średniej ceny nabycia, zbliżonej do wartości ujętej w księgach spółek z Grupy Komputronik. (tj. 2,6 zł za jedną akcję). Termin realizacji opcji to 5 lat od daty przejęcia kontroli nad Karen SA. W związku z powyższym wartość bilansowa akcji posiadanych w Karen S.A. nie odbiega istotnie od ceny jaką Spółka. uzyska w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej, której zapisy będą zgodne z treścią podpisanego Listu Intencyjnego.

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Komputronik Biznes S.A.	5 405	3 124	2 281	49	50 014
Benchmark Sp. z o. o.	1 741	108	1 633	(270)	1 321
Contanisimo Limited	60 575	94	60 481	(7)	-
KAREN S.A.	48 878	3 326	45 552	(7 844)	113 459
Idea Nord Sp. z o. o.	5 155	2 399	2 756	1 833	2 354
K24 International s.r.o.	575	1 275	(700)	(697)	4 014
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna spółka jawna	-	-	-	-	-
Razem	122 329	10 326	112 003	(6 936)	171 162

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2010		31.12.2008		31.12.2007	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa*
Log Systems Sp. z o.o.		33,3%	20	20	-	-	-	-
IdocuBridge Sp .z o. o.		45,0%	3	3	-	-	-	-
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>			<b>23</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	

\*wartość pakietów akcji określona w oparciu o cenę z notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (dotyczy spółek publicznych)

- Dnia 03.09.2009 Komputronik S.A. zawiązała iDocuBridge Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której objęła 45 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 2.250 zł. kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tys. PLN, udziały objęte przez Komputronik S.A. stanowią 45,00% kapitału podstawowego.
- W dniu 10.11.2009 Komputronik S.A. zawiązała Spółkę LOG Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której objęła 200 udziałów po 100 złotych każdy., o łącznej wartości 20.tys. PLN. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 60 tys. PLN, udziały objęte przez Komputronik S.A. stanowią 33,33% kapitału podstawowego.

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
<b>na dzień 31.03.2010 roku</b>					
Log Systems Sp. z o.o.	159	193	(34)	(94)	145
iDdocuBridge Sp. z o. o.	4	2	1	(4)	-
Razem	<b>163</b>	<b>195</b>	<b>(33)</b>	<b>(98)</b>	<b>145</b>
<b>na dzień 31.12.2008 roku</b>					
Razem	-	-	-	-	-
<b>na dzień 31.12.2007 roku</b>					
Razem	-	-	-	-	-

## 5. Wartości niematerialne

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

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.03.2010</b>					
Wartość bilansowa brutto	5 411	6 122	417	4 426	16 376
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 765)	(1 436)	(226)		(3 427)
Wartość bilansowa netto	<b>3 646</b>	<b>4 686</b>	<b>191</b>	<b>4 426</b>	<b>12 949</b>
<b>Stan na 31.12.2008</b>					
Wartość bilansowa brutto	3 124	3 806	112	4 408	11 450
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(465)	(305)	(60)		(830)
Wartość bilansowa netto	<b>2 659</b>	<b>3 501</b>	<b>52</b>	<b>4 408</b>	<b>10 620</b>
<b>Stan na 31.12.2007</b>					
Wartość bilansowa brutto	1 881	837	120	1 166	4 004
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(268)	-	(8)		(276)
Wartość bilansowa netto	<b>1 613</b>	<b>837</b>	<b>112</b>	<b>1 166</b>	<b>3 728</b>

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	2 659	3 501	52	4 408	10 620
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 008	2 216	195	18	4 437
Amortyzacja (-)	(1 020)	(1 031)	(57)	-	(2 108)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	<b>3 647</b>	<b>4 686</b>	<b>190</b>	<b>4 426</b>	<b>12 949</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	1 613	837	112	1 166	3 728
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 511	2 969	-	3 242	7 722
Amortyzacja (-)	(465)	(305)	(60)	-	(830)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	<b>2 659</b>	<b>3 501</b>	<b>52</b>	<b>4 408</b>	<b>10 620</b>



Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych dla których okres użytkowania jest nieokreślony.

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych są koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych.

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

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Koszt własny sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	770	562
Koszty sprzedaży	1 338	268
Inne		
<b>Amortyzacja wartości niematerialnych razem</b>	<b>2 108</b>	<b>830</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

W okresie sprawozdawczym wartości niematerialne i prawne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań.

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
Wartość bilansowa brutto	507	18 639	7 331	3 226	5 109	467	35 279
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(3 259)	(2 998)	(1 362)	(1 053)		(8 672)
Wartość bilansowa netto	507	15 380	4 333	1 864	4 056	467	26 607
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
Wartość bilansowa brutto	507	16 383	5 198	2 377	4 077	591	29 133
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(902)	(676)	(469)	(287)		(2 334)
Wartość bilansowa netto	507	15 481	4 522	1 908	3 790	591	26 799
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
Wartość bilansowa brutto	507	12 328	2 537	1 922	1 981	3 123	22 398
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(523)	(341)	(304)	(109)		(1 277)
Wartość bilansowa netto	507	11 805	2 196	1 618	1 872	3 123	21 121

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01.2009 do 31.03.2010 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	507	15 481	4 522	1 908	3 790	591	26 799
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		2 269	1 359	964	1 179		5 771
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(959)	(27)	(267)	(296)		(1 549)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(124)	(124)
Amortyzacja (-)		(1 410)	(1 521)	(742)	(617)		(4 290)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	507	15 381	4 333	1 863	4 056	467	26 607
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku</b>							

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	507	11 805	2 196	1 618	1 872	3 123	21 121
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		4 722	3 026	893	2 207		10 848
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(144)	(24)	(134)	(2)		(304)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(2 532)	(2 532)
Amortyzacja (-)		(902)	(676)	(469)	(287)		(2 334)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	507	15 481	4 522	1 908	3 790	591	26 799

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Koszt własny sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	1 567	978
Koszty sprzedaży	2 723	1 356
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów		
Inne		
<b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>4 290</b>	<b>2 334</b>

Na dzień 31.03.2010 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 29 000 tys. PLN (2008 rok: 7 600 tys. PLN, 2007 rok: 7 600 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

## 7. Aktywa w leasingu

### 7.1. Leasing finansowy

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
Wartość bilansowa brutto			217	882	345		1 444
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(48)	(134)	(39)		(221)
Wartość bilansowa netto	-	-	169	748	306	-	1 223
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
Wartość bilansowa brutto							-
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							-
Wartość bilansowa netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
Wartość bilansowa brutto							-
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							-
Wartość bilansowa netto	-	-	-	-	-	-	-

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.03.2010</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	439	723		1 162
Koszty finansowe (-)				-
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	439	723	-	1 162
<b>Stan na 31.12.2008</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				-
Koszty finansowe (-)				-
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe				-
Koszty finansowe (-)				-
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	-	-	-	-

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	2 013	-	295	99	196
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	2 013	-	693	280	413
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	2 013	-	174	60	114
Leasing finansowy na dzień 31.03.2010					1 162	439	723
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN			-	-		
Umowy leasingu do 3 lat	PLN			-	-		
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR			-	-		
	PLN			-	-		
	PLN			-	-		
Leasing finansowy na dzień 31.12.2008					-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN			-	-		
Umowy leasingu do 3 lat	PLN			-	-		
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR			-	-		
	PLN			-	-		
	PLN			-	-		
Leasing finansowy na dzień 31.12.2007					-	-	-

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

## 7.2. Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego (umowy najmu lokali, w których mieszczą się sklepy własne Spółki). Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</i>			
Płatne w okresie do 1 roku	5 255	5 298	3 723
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	21 018	26 492	12 985
Płatne powyżej 5 lat	3 920	13 220	2 807
<b>Razem</b>	<b>30 193</b>	<b>45 010</b>	<b>19 515</b>

W 2009 roku Spółka ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 9 283 tys. PLN (2008 rok: 4 122 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

## 8. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

## 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
<b>Stan na 31.03.2010</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9.2	259						259
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4					3 844		3 844
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	80 172					3 871	84 043
Pożyczki	9.2	5 101						5 101
Pochodne instrumenty finansowe	9.3		26					26
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4							-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 628						4 628
Kategoria aktywów finansowych razem		90 160	26	-	-	3 844	-	97 901
<b>Stan na 31.12.2008</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9.2							-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4							-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	80 512					6 259	86 771
Pożyczki	9.2	3 376						3 376
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4							-

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	10 289							10 289
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>94 177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 259</b>	<b>100 436</b>
<b>Stan na 31.12.2007</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	9.2								-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	59 510						3 083	62 593
Pożyczki	9.2	473							473
Pochodne instrumenty finansowe	9.3		2 165						2 165
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4								-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38 117							38 117
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>98 100</b>	<b>2 165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 083</b>	<b>103 348</b>

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

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

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			7 125		7 125	
Leasing finansowy	7			723		723	
Pochodne instrumenty finansowe	9.2					-	
Pozostałe zobowiązania	18					-	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			98 014		108 545	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			44 807			44 807
Leasing finansowy	7			439			439
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	-	151 108	-	10 531	161 639
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			1 327			1 327
Leasing finansowy	7						-
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			94 547		30 149	124 696
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			48 453			48 453
Leasing finansowy	7						-
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		-	-	144 327	-	30 149	174 476
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			2 502			2 502
Leasing finansowy	7						-
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						-
Pozostałe zobowiązania	18						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			63 843		7 590	71 433
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			4 270			4 270
Leasing finansowy	7						-
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	1 559					1 559
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		1 559	-	70 615	-	7 590	79 764



## 9.2. Należności i pożyczki

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

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności	259		
Pożyczki			
Należności i pożyczki długoterminowe	259	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 043	86 771	62 593
Pożyczki	5 101	3 376	473
Należności i pożyczki krótkoterminowe	89 144	90 147	63 066
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>89 403</b>	<b>90 147</b>	<b>63 066</b>
Należności (nota nr 12)	84 302	86 771	62 593
Pożyczki (nota nr 9.2)	5 101	3 376	473

Komputronik SA w dniu 15 grudnia 2009 r. zawarł z SEB Commercial Finance Sp. z o.o. umowę przelewu wierzytelności Techmex SA. Na mocy tej umowy Komputronik nabył od SEB CF wierzytelności wynikające z umowy wekslowej zawartej 22.11.2007 między Techmex SA, a GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. poprzednik prawny SEB CF). Całkowita kwota wierzytelności (kwota główna powiększona o odsetki ustawowe) wynosił 7.425.124,56 zł - Komputronik nabył ją za 89% jej wartości, tj. 6.612.000,00 zł.

Wierzytelności te były zabezpieczone:

- zastawem rejestrowym na 9.535 akcjach Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych SA (25% kapitału), będącym spółką zależną Techmex SA, których wartość nominalna wynosi 1.000 zł każda,
- zastawem rejestrowym ustanowionym przez p. Jacka Studenckiego na 530.000 akcjach Techmex SA o wartości nominalnej 1 zł,
- wekslem in blanco Techmex SA,
- pełnomocnictwem do rachunku bankowego Techmex SA.

Komputronik SA wraz z wierzytelnością nabył prawa do zabezpieczeń.

W dniu 2 lutego 2010 r. w wyniku realizacji poręczenia udzielonego przez p. Jacka Studenckiego, prezesa zarządu Techmex S.A., spółka Komputronik S.A. przejęła na swój rachunek 530.000 akcji Techmex S.A. wycenionych według kursu 1,38 zł i zrealizowała nabytą wierzytelność w kwocie 731.400,00 zł.

W okresie do 25 lutego 2010 r. Komputronik SA dokonał sprzedaży 530.000 szt. akcji Techmex za łączną kwotę 1.153.582,96 zł osiągając zysk na sprzedaży akcji w wysokości 422.182,96 zł.

Dnia 14 maja 2010 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy postanowił o ogłoszeniu upadłości Techmex S.A. obejmującej likwidację majątku dłużnika. Zgodnie z komunikatem giełdowym Techmex S.A. nr 12 z dnia 16 czerwca 2010 roku do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej wpłynęło zażalenie Zarządu Spółki na Postanowienie Sądu Rejonowego.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2010 roku Spółka wykazała wierzytelności względem Techmex S.A. w wysokości 7.425.124,56 zł w wartości możliwej do uzyskania. W dniu 14 czerwca 2010 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy Komputronik S.A., Karen S.A. oraz Inwestorem. Zgodnie z treścią Listu Intencyjnego Inwestor lub podmioty przez niego wskazane zobowiązują się, między innymi, do skutecznego przeprowadzenia transakcji wykupu wierzytelności Techmex, które są w posiadaniu Grupy Komputronik S.A. Wykup ma nastąpić po cenie nominalnej bez dyskonta.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.03.2010 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 1 376 tys. PLN (2008 rok: 3 376 tys. PLN, 2007 rok 473 tys. PLN) oprocentowane były stałą stopą procentową od 7,50% - 10,00% , zaś pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 3 725 tys. PLN (2008 rok: zero tys. PLN; 2007 rok: zero tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2010 oraz 2011 rokiem.

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	3 376	473
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	16 735	5 439
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	569	135
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(15 579)	(2 671)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>5 101</b>	<b>3 376</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
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	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>5 101</b>	<b>3 376</b>

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Aktywa trwałe:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe	26		2 165
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	26	-	2 165
<b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>2 165</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe			1 559
Instrumenty pochodne zabezpieczające			
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	-	1 559
<b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 559</b>

**Instrumenty pochodne handlowe**

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
<b>Stan na 31.03.2010</b>					
Kontrakty forward EUR	200	26		2010-02-26	2010-04-09
...					
Instrumenty pochodne handlowe razem		-	-		
<b>Stan na 31.12.2008</b>					
Instrumenty pochodne handlowe razem		-	-		
<b>Stan na 31.12.2007</b>					
Kontrakty forward EUR					
Kontrakty forward USD	400		48	2007-10-24	2008-03-10
Kontrakty opcyjne USD typu put	17 900	1 088	1 261	2007-05-02	2008-09-30
Kontrakty opcyjne USD typu call	10 900	1 043		2007-05-02	2008-09-30
transakcja zamiany			153	2007-10-04	2008-08-29
Instrumenty pochodne handlowe razem		2 131	1 462		

\* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 22.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych.

## 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe		
	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</b>						
Dłużne papiery wartościowe skarbowe						
Dłużne papiery wartościowe komercyjne						
Pozostałe						
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>						
Akcje spółek notowanych				3 844		
Udziały, akcje spółek nienotowanych						
Dłużne papiery wartościowe						
Pozostałe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	3 844	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</b>						
Akcje spółek notowanych						
Dłużne papiery wartościowe						
Jednostki funduszy inwestycyjnych						
Pozostałe						
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	-	-	-	<b>3 844</b>	-	-

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych

## 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	8 580	1 175	1 175	7 125	1 327	2 502
Kredyty w rachunku bieżącym	29 019	32 200	3 095			
Pożyczki	7 208	15 078	-			
Dłużne papiery wartościowe						
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<b>44 807</b>	<b>48 453</b>	<b>4 270</b>	<b>7 125</b>	<b>1 327</b>	<b>2 502</b>
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>44 807</b>	<b>48 453</b>	<b>4 270</b>	<b>7 125</b>	<b>1 327</b>	<b>2 502</b>

## Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	05-2010	-	29 019	29 019	-
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	01-2012	-	15 705	8 580	7 125
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	stałe ...		-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR	zmiennie ...		-	-	-	-
Pożyczka	PLN	6,11%	06-2010	-	7 208	7 208	-
Obligacje	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2010					51 932	44 807	7 125
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	02-2009	-	32 200	32 200	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+ marża	06-2011	-	2 502	1 175	1 327
Klasa instrumentów 3	EUR			-	-	-	-
Pożyczka	PLN	6,11%	06-2010	-	15 078	15 078	-
Klasa instrumentów 5	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2008					49 780	48 453	1 327
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M + marża	05-2008	-	3 095	3 095	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M + marża	06-2011	-	3 677	1 175	2 502
Klasa instrumentów 3	EUR			-	-	-	-
Klasa instrumentów 4	PLN			-	-	-	-
Klasa instrumentów 5	PLN			-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2007					6 772	4 270	2 502

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

#### 9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 25 000 tys. PLN (2008 rok: 4 900 tys. PLN, 2007 rok: 4 900 tys. PLN),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 4 000 tys. PLN (2008 rok: 2 700 tys. PLN, 2007 rok: 2 700 tys. PLN),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 34 675 tys. PLN (2008 rok: 36 675 tys. PLN, 2007 rok: 5 600 tys. PLN),
- cesja wierzytelności kwoty min. 12 000 tys. PLN (2008 rok: 12 000 tys. PLN, 2007 rok: 3 000 tys. PLN),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 34 675 tys. PLN (2008 rok: 36 675 tys. PLN, 2007 rok: 5 600 tys. PLN),
- zastaw na akcjach Komputronik S.A. – zabezpieczenie wspólne dla factoringu odwrotnego i kredytu w rachunku bieżącym - wartość 20.000 tys. PLN (2008 rok: 0, 2007 rok: 0)
- weksle z deklaracją wekslową 22 500 tys. PLN (2008 rok: 0)
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Na 31.03.2010 następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	10 612	7 600	7 600
Aktywa finansowe (inne niż należności)			
Zapasy	34 675	36 675	5 600
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	12 000	12 000	3 000
Środki pieniężne	27	27	27
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>	<b>57 314</b>	<b>56 302</b>	<b>16 227</b>

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

- zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych

W okresie sprawozdawczym został naruszony jeden z warunków umowy o kredyt inwestycyjny zawartej z BRE Bank S.A. a mianowicie wskaźnik „marża zysku netto”. Spółka otrzymała pisemne zapewnienie ze strony instytucji, iż umowa nie zostanie z tego tytułu wypowiedziana.

## 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### 9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.03.2010		31.12.2008		31.12.2007	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>							
Pożyczki	9.2	5 101	5 101	3 376	3 376	473	473
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	84 043	84 043	86 771	86 771	62 593	62 593
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	26	26	-	-	2 165	2 165
Papiery dłużne	9.4						
Akcje spółek notowanych	9.4						
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4						
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 628	4 628	10 289	10 289	38 117	38 117
<i>Zobowiązania:</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	15 705	15 705	2 502	2 502	3 677	3 677
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	29 019	29 019	32 200	32 200	3 095	3 095
Pożyczki	9.5	7 208	7 208	15 078	15 078	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5						
Leasing finansowy	7	<b>1 162</b>	<b>1 162</b>				
Pochodne instrumenty finansowe	9.3					<b>1 559</b>	1 559
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	<b>108 545</b>	<b>108 545</b>	124 696	<b>124 696</b>	<b>71 433</b>	71 433

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

Udziały i akcje nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości (patrz nota nr 9.4) i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w jednostkowym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

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

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

#### 9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w bilansie w wartości godziwej

Spółka wdrożyła zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej. W pierwszym roku zastosowania nowych regulacji Spółka nie jest zobligowana do prezentowania danych za okresy porównywalne. Dlatego też informacja o poziomach wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowana jest tylko według stanu na dzień 31 marca 2010 roku.

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.03.2010</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)				
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)				
Instrumenty pochodne handlowe	c)		26		26
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)				
<b>Aktywa razem</b>			<b>26</b>		<b>26</b>
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)				
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)		-		
<b>Zobowiązania razem (-)</b>			<b>-</b>		
<b>Wartość godziwa netto</b>			<b>26</b>	<b>-</b>	<b>26</b>

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

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

a) Akcje spółek notowanych  
Nie dotyczy



## b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie dotyczy

## c) Instrumenty pochodne

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2). Nieznaczna część instrumentów pochodnych została zakwalifikowana do poziomu 3, ponieważ odnoszą się do pozycji walutowych dla nisko rozwiniętych rynków.

## d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Spółka zakwalifikowała notowane papiery dłużne do poziomu 1. Są to obligacje skarbowe, których wartość godziwa została określona na podstawie notowań giełdowych.

## e) Pożyczki

Nie dotyczy

## 9.7.3. Przekwalifikowanie

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

## 9.7.4. Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2010 Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

**10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony**

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

	Nota nr	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		782	980	430
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		872	1 056	654
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(90)	(76)	(224)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(918)	(14)	148
Inne całkowite dochody (+/-)	15	-	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(1 008)	(90)	(76)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		361	782	980
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 369	872	1 056

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
<b>Stan na 31.03.2010</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Zapasy	185	(93)	-	-	92
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	479	(361)	-	-	118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19	-	-	19
Inne zobowiązania	118	14	-	-	132
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>782</b>	<b>(421)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>361</b>
<b>Stan na 31.12.2008</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Zapasy	112	73	-	-	185
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	401	78	-	-	479
Pochodne instrumenty finansowe	320	(320)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52	(52)	-	-	-
Inne zobowiązania	95	23	-	-	118
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>980</b>	<b>(198)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>782</b>
<b>Stan na 31.12.2007</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Zapasy	17	95	-	-	112
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	277	124	-	-	401
Pochodne instrumenty finansowe	29	291	-	-	320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	37	-	-	52
Inne zobowiązania	92	3	-	-	95
<b>Razem</b>	<b>430</b>	<b>550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>980</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
<b>Stan na 31.03.2010</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	266	201	-	-	467
Rzeczowe aktywa trwałe	555	290	-	-	845
Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług	35	(35)	-	-	-
Inne aktywa	16	36	-	-	52
<i>Zobowiązania:</i>					
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>872</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1369</b>
<b>Stan na 31.12.2008</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	83	183	-	-	266
Rzeczowe aktywa trwałe	280	275	-	-	555
Pochodne instrumenty finansowe	397	(397)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	279	(244)	-	-	35
Inne aktywa	17	(1)	-	-	16
<i>Zobowiązania:</i>					
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 056</b>	<b>(184)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>872</b>
<b>Stan na 31.12.2007</b>					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	9	74	-	-	83
Rzeczowe aktywa trwałe	228	52	-	-	280
Pochodne instrumenty finansowe	-	397	-	-	397
Należności z tytułu dostaw i usług	386	(107)	-	-	279
Kontrakty budowlane	31	(31)	-	-	-
Inne aktywa	-	17	-	-	17
<i>Zobowiązania:</i>					
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>654</b>	<b>402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 056</b>

**11. Zapasy**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	58 650	51 113	32 390
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>58 650</b>	<b>51 113</b>	<b>32 390</b>

W 2009 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 851 716 tys. PLN (2008 rok: 706 984 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	973	420	91
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		553	340
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(490)		(11)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>483</b>	<b>973</b>	<b>420</b>

Na dzień 31.03.2010 zapasy o wartości bilansowej 34 675 tys. PLN (2008 rok: 36 675 tys. PLN, 2007 rok: 5 600 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

**12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-	-
Pozostałe należności	259	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-	-
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	62 887	81 453	58 765
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 687)	(941)	(111)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	61 200	80 512	58 654
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych			
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną			856
Kaucje wpłacone z innych tytułów			
Inne należności	18 972		
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)			
Pozostałe należności finansowe netto	18 972	-	856
<b>Należności finansowe</b>	<b>80 172</b>	<b>80 512</b>	<b>59 510</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	3 143	5 066	1 496

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Przedpłaty i zaliczki	65	95	41
Pozostałe należności niefinansowe	663	1 563	1 569
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		(465)	(23)
Należności niefinansowe	<b>3 871</b>	<b>6 259</b>	<b>3 083</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>84 043</b>	<b>86 771</b>	<b>62 593</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2009 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne jednostkowego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 1 687 tys. PLN (2008 rok: 941 tys. PLN).

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	<b>941</b>	<b>111</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	775	830
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(29)	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 687</b>	<b>941</b>

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notcie nr 28.

Na dzień 31.03.2010 należności o wartości bilansowej 12 000 tys. PLN (2008 rok: 12 000 tys. PLN, 2007 rok: 3 000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	<b>2 539</b>	<b>3 611</b>	2 731
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	662	400	258
Środki pieniężne w kasie	264	213	336
Depozyty krótkoterminowe	-	3 479	33 137
Inne	1 163	2 586	1 655
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>4 628</b>	<b>10 289</b>	<b>38 117</b>

Na dzień 31.03.2010 środki pieniężne o wartości bilansowej 27 tys. PLN (2008 rok 27 tys. PLN, 2007 rok: 27 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w notcie nr 25.

### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

## 15. Kapitał własny

### 15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2010 kapitał podstawowy Spółki wynosił 819 tys. PLN (2008 rok: 819 tys. PLN, 2007 rok: 745 tys. PLN) i dzielił się na 8 194 999 akcji (2008 rok: 8 194 999, 2007 rok: 7 450 000) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany liczby akcji w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</b>		
Liczba akcji na początek okresu	8 194 999	7 450 000
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji	-	744 999
Umorzenie akcji (-)	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	8 194 999	8 194 999

### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (- )	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.01.2007 roku						
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii C	39,10	1 450 000	56 695	(145)	(3 839)	52 711
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2007 roku						
						52 711
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-		(333)	(333)
Emisja akcji serii D	33,00	744 999	24 585	(74)	(583)	23 928
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2008 roku						
						76 306
Emisja akcji serii ... (program płatności akcjami)			-			-
Emisja akcji serii C ,D			-		483	483
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.03.2010 roku						
						<b>76 789</b>

W 2009 roku Spółka kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej został zwiększony w kwocie 483 tys. PLN tytułem odliczenia VAT naliczonego od wydatków poniesionych na emisje akcji własnych. Koszty emisji akcji Spółka ujęła pierwotnie w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w wartości brutto (łącznie z VAT naliczonym w fakturach); po uprawomocnieniu się wydanego dla Spółki w dniu 10 lutego 2010 roku wyroku NSA ( Sygn. akt I FSK 1468/08.) w sprawie możliwości odliczenia VAT naliczonego od kosztów emisji akcji Spółka wystąpiła do właściwego jej Urzędu Skarbowego o uznanie nadpłat w podatku VAT z tego tytułu.

## 15.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2007 roku</b>								
Korekta błędu podstawowego							-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	333						-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku							-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>333</b>	-	-	-	-	-	-	<b>333</b>
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku							-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2008 roku</b>	<b>333</b>	-	-	-	-	-	-	<b>333</b>
Wycena opcji (program płatności akcjami)	1 859						-	1 859
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)							-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2010 roku</b>	<b>2 192</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2 192</b>

## 15.4. Programy płatności akcjami

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

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) została dokonana w oparciu o kurs akcji z dnia podjęcia uchwały dotyczącej przyjęcia programu. Druga transza zostanie wyceniona kursem z dnia przyznania uprawnień do tejże transzy (czyli akceptacji audytowanych sprawozdań finansowych za rok 2009). Szacunkowo wycena obu części programu wyniesie:

- w 2009r. około 1,9 mln PLN
- w 2010r. około 0,3 mln PLN.

Wycena zostanie ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego. Podział między lata 2009/2010 zależy od: bieżącej ceny akcji, momentu przyznania praw do warrantów, jak również liczby warrantów przyznanych za dany rok.

	Program 1	Program 2	Program 3
Data przyznania (uruchomienia programu)	5.05.2009		
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	31.12.2014		
Końcowa data możliwego wykonania opcji	31.12.2014		
Liczba opcji	400.000		



**16. Świadczenia pracownicze**

## 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	28 197	18 223
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 691	2 980
Koszty programów płatności akcjami	1 859	148
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>34 747</b>	<b>21 351</b>

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.4.

## 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 266	1 354	1 111	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 322	1 370	1 216	-	-	-
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>2 588</b>	<b>2 724</b>	<b>2 327</b>	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>2 588</b>	<b>2 724</b>	<b>2 327</b>	-	-	-

**17. Pozostałe rezerwy**

Nie dotyczy.

**18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77 826	94 547	63 843
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			
Inne zobowiązania finansowe	20 188		
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>98 014</b>	<b>94 547</b>	<b>63 843</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	5 951	3 151	7 376

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	703	204	214
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną			
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane			
Inne zobowiązania niefinansowe	3 877	26 794	
Zobowiązania niefinansowe	10 531	30 149	7 590
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>108 545</b>	<b>124 696</b>	<b>71 433</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

## 19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</b>						
Czynsze najmu	5	2	85	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	4 808	4 006	144	1	6	11
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>4 813</b>	<b>4 008</b>	<b>229</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</b>						
Dotacje otrzymane	2 849	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	1 129					
Inne rozliczenia	626	541	495			
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>4 604</b>	<b>541</b>	<b>495</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spółka uzyskała od dotację UE na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 3 - 5 lat. oraz środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 491 tys. PLN (2008 rok: 0 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

## 20. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

## 21. Przychody i koszty operacyjne

### 21.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Amortyzacja	5,6	6 396	3 162
Świadczenia pracownicze	16	35 823	24 422
Zużycie materiałów i energii		4 167	3 594
Usługi obce		40 949	25 247
Podatki i opłaty		1 083	738
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		17 855	12 677
<b>Koszty według rodzaju razem</b>		<b>106 273</b>	<b>68 840</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		851 716	611 070
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(597)	82
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>		<b>957 392</b>	<b>680 992</b>

## 21.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			17
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8		
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6		
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	29	30
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	11	490	
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	17		
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw			287
Otrzymane kary i odszkodowania	19	721	33
Dotacje otrzymane		3 552	765
Inne przychody			
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>4 792</b>	<b>1 132</b>

## 21.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 166	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8		
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6		
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	775	830
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11		
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11		
Utworzenie rezerw	17		
Zapłacone kary i odszkodowania		190	22
Inne koszty		3 983	3 201
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>6 114</b>	<b>4 053</b>

**22. Przychody i koszty finansowe**

## 22.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	70	435
Pożyczki i należności	9.2,12	859	560
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4		
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>929</b>	<b>995</b>
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</b>			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	25	2 883
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3		
Akcje spółek notowanych	9.4	417	
Dłużne papiery wartościowe	9.4		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4		
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		<b>442</b>	<b>2 883</b>
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</b>			

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	25	
Pożyczki i należności	9.2,12		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18	693	
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>		<b>718</b>	<b>-</b>
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2,12		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2,12		
Inne przychody finansowe		16	165
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>2 105</b>	<b>4 043</b>

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

## 22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b><i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i></b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	90	
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	3 208	1 120
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5		
Pożyczki	9.5	982	165
Dłużne papiery wartościowe	9.5		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	535	119
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>4 815</b>	<b>1 404</b>
<b><i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i></b>			
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	14	4 120
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3		
Akcje spółek notowanych	9.4		
Dłużne papiery wartościowe	9.4		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4		
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		<b>14</b>	<b>4 120</b>
<b><i>(Zyski) straty (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i></b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13		(7)
Pożyczki i należności	9.2,12		765
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5,18		
<b>(Zyski) straty (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>		<b>-</b>	<b>758</b>
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2,12		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9.4		
Inne koszty finansowe		419	248
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>5 248</b>	<b>6 530</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Spółki, co zostało zaprezentowane w notce nr 9.3, w podpunkcie odnoszącym się do instrumentów zabezpieczających.

### 23. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Podatek bieżący:</b>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		845	3 305
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		845	3 305
<b>Podatek odroczony:</b>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	917	14
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	-	-
Podatek odroczony		917	14
Podatek dochodowy razem		1 762	3 319

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

	Nota	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Wynik przed opodatkowaniem		4 630	13 897
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		880	2 640
<b>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</b>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)			
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		(308)	(44)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		1 106	356
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		84	367
Podatek dochodowy		1 762	3 319
Zastosowana średnia stawka podatkowa		38%	24%

Stawki podatkowe stosowane przez Spółkę kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Polska	19%	19%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w notce nr 10.

**24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy****24.1. Zysk na akcję**

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 194 999	7 863 210
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	134 908	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	8 329 907	7 863 210
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 868	10 578
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,35	1,35
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,34	1,35
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	2 868	10 578
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,35	1,35
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,34	1,35

**24.2. Dywidendy**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom za rok 2008. Uchwała z dnia 19 czerwca 2009 roku zysk wypracowany w 2008 roku przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 10.578 tys. PLN.

Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku finansowego.

W okresach prezentowanych jako porównywalne ujęto wypłatę dywidendy akcjonariuszom za 2006 rok w kwocie 494 tys. PLN.

Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31.03.2010.

**25. Przepływy pieniężne**

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 288	2 332
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 108	830
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	750	(17)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(18)	-
Koszty odsetek	4 547	1 120
Przychody z odsetek i dywidend	(512)	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	1 859	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(377)	714
<b>Korekty razem</b>	<b>12 645</b>	<b>4 979</b>
Zmiana stanu zapasów	(7 442)	(18 777)
Zmiana stanu należności	13 922	(22 591)
Zmiana stanu zobowiązań	(9 045)	28 246
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	366	(3 729)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(2 199)	(16 851)

Uzgodnienie bilansowej zmiany stanu należności, zobowiązań z wyłączeniem kredytów i pożyczek, oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych:

- zmiana stanu należności wykazana w przepływach pieniężnych uwzględnia wyłączenie w kwocie 11 549 tys. PLN należności z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce zależnej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.,
- zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych uwzględnia wyłączenie w kwocie 25 415 tys. PLN z tytułu zapłaty w roku obrotowym zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w KAREN S.A. (wydatek zaprezentowano w działalności inwestycyjnej w roku bieżącym, bilansowa zmiana stanu inwestycji w udziały i akcje nastąpiła w roku 2008),
- zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych uwzględnia wyłączenie stanu na 31.03.2010 w kwocie 2 849 tys. PLN otrzymanych dotacji do środków trwałych oraz wartości niematerialnych (wpływ środków pieniężnych z tego tytułu zaprezentowano w działalności inwestycyjnej w kwocie 3 340 tys. PLN uwzględniającej również korektę rachunku przepływów pieniężnych w poz. Inne korekty).

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

	31.03.2010	31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	<b>4 628</b>	<b>10 289</b>
<b>Korekty:</b>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	(25)	(7)
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>4 603</b>	<b>10 282</b>

**26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

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

**26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

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

	<b>od 01.01.2009 do 31.03.2010</b>	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 438	700
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	1 859	-
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>3 297</b>	<b>700</b>

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

W 2009 roku Spółka udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w wysokości 106 tys. PLN (2008 rok: 1 425 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2010 1 531 tys. PLN (2008 rok: 1 425 tys. PLN). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone do końca 2010 roku.

W 2009 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 358 tys. PLN (2008 rok: 8 105 tys. PLN). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2010 41 tys. PLN (31.12.2008 rok: 248 tys. PLN, 31.12.2007 rok: 563 tys. PLN).

W 2009 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 98 tys. PLN (2008 rok: 8 142 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2010 56 tys. PLN (31.12.2008 rok: 32 tys. PLN, 31.12.2007 rok: 4 793 tys. PLN).

**26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi, jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi**

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w nocie nr 4.

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

	Przychody z dział. operacyjnej	
	<b>od 01.01.2009 do 31.03.2010</b>	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Sprzedaż do:</b>		
Jednostki zależnej	88 221	47 821
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	25	60
<b>Razem</b>	<b>88 246</b>	<b>47 881</b>



	Należności		
	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Sprzedaż do:</b>			
Jednostki zależnej	2 005	16 110	22
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	6 371	76
<b>Razem</b>	<b>2 005</b>	<b>22 481</b>	<b>98</b>

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

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

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
<b>Zakup od:</b>		
Jednostki zależnej	68 842	60 681
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	980	529
<b>Razem</b>	<b>69 822</b>	<b>61 210</b>

	Zobowiązania		
	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Zakup od:</b>			
Jednostki zależnej	4 919	10 722	4 494
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	140	8	16
<b>Razem</b>	<b>5 059</b>	<b>10 730</b>	<b>4 510</b>

W 2009 roku Spółka udzieliła jednostkom zależnym nie objętym konsolidacją pożyczek na kwotę 11 018 tys. PLN (2008 rok: 2 313 tys. PLN). Saldo pożyczek udzielonych tym jednostkom zależnym wynosiło na 31.03.2010 224 tys. PLN (31.12.2008 rok: 1 793 tys. PLN). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone do dnia 31.12.2010 roku.

## 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-	-
<b>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	13 600	10 700	5 600
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	425	11 000	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	<b>14 025</b>	<b>21 700</b>	<b>5 600</b>

<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	3 552	1 950	2 554
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>3 552</b>	<b>1 950</b>	<b>2 554</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>17 577</b>	<b>23 650</b>	<b>8 154</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka była stroną następujących istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono rezerwy z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu roszczenie są bezzasadne:

- z tytułu rękojmi i gwarancji W odpowiedzi w łącznej kwocie 175 tys. PLN.

## 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

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

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

### 28.1. Ryzyko rynkowe

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

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

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CHF	...	
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 189	236	-	-	-	5 273
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38	172	2	5	-	662
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CHF	...	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(322)	(694)	-	-	-	(3 237)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>905</b>	<b>(286)</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>2 698</b>
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	199	223	-	-	-	1 489
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	56	43	5	5	-	400
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(40)	(109)	(1)	-	-	(496)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>215</b>	<b>157</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1 393</b>
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	54	263	-	-	-	835
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6	90	3	-	-	258
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	(125)	(112)	-	-	-	(318)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>(65)</b>	<b>241</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>775</b>

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

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

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

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
<b>Stan na 31.03.2010</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	91	(29)	62	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(91)	29	(62)	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2008</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	22	16	38	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(22)	(16)	(38)	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2007</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	(7)	24	17	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	7	(24)	(17)	-	-	-

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

### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Wzrost stopy procentowej	1%	(39)	(4)	3	-	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	39	4	(3)	-	-	-

### Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

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

## 28.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Pożyczki	9.2	5 101	3 376	473
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	80 431	80 512	59 510
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	26	-	2 165
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	3 844	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 628	10 289	38 117
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	17 577	23 650	8 154
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>111 607</b>	<b>117 827</b>	<b>108 419</b>

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

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

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

	31.03.2010		31.12.2008		31.12.2007	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<b>Należności krótkoterminowe:</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	64 176	17 683	48 460	32 993	44 315	15 306
		(1 687)		(941)		(111)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>64 176</b>	<b>15 996</b>	<b>48 460</b>	<b>32 052</b>	<b>44 315</b>	<b>15 195</b>
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>64 176</b>	<b>15 996</b>	<b>48 460</b>	<b>32 052</b>	<b>44 315</b>	<b>15 195</b>

	31.03.2010		31.12.2008		31.12.2007	
	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU*	Pozostałe należności finansowe
<b>Należności krótkoterminowe zaległe:</b>						
do 1 miesiąca	12 612	-	23 352	-	10 316	-
od 1 do 6 miesięcy	3 384	-	7 858	-	3 944	-
od 6 do 12 miesięcy	-	-	842	-	935	-
powyżej roku	-	-	-	-	-	-
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>15 996</b>	<b>-</b>	<b>32 052</b>	<b>-</b>	<b>15 195</b>	<b>-</b>

\*Należności z tytułu dostaw i usług

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

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notach nr 9.2, 9.4 oraz 12.

### 28.3. Ryzyko płynności

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

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

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>Stan na 31.03.2010</b>								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	4 290	4 290	7 125			15 705	-
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	29 019					29 019	-
Pożyczki	9.5	7 208					7 208	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5						-	-
Leasing finansowy	7	220	219	723			1 162	-

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						-	-
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	98 014					98 014	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>138 751</b>	<b>4 509</b>	<b>7 848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>151 108</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2008</b>								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	588	587	1 327			2 502	-
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	32 200					32 200	-
Pożyczki	9.5	7 539	7 539				15 078	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5						-	-
Leasing finansowy	7						-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						-	-
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	94 547					94 547	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>134 874</b>	<b>8 126</b>	<b>1 327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144 327</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2007</b>								
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	588	587	2 502			3 677	-
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	3 095					3 095	-
Pożyczki	9.5						-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5						-	-
Leasing finansowy	7						-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	1 559					1 559	-
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	63 843					63 843	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>69 085</b>	<b>587</b>	<b>2 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72 174</b>	<b>-</b>

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

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
Przyznane limity kredytowe	29 750	34 750	4 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	29 019	32 200	3 095
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	731	2 550	905

## 29. Zarządzanie kapitałem

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

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

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	120 043	114 833	80 253
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela			
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)			
<b>Kapitał</b>	<b>120 043</b>	<b>114 833</b>	<b>80 253</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	120 043	114 833	80 253
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	51 932	48 453	4 270
Leasing finansowy	1 162		
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>173 137</b>	<b>163 286</b>	<b>84 523</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,69</b>	<b>0,70</b>	<b>0,95</b>
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 774	16 384	13 318
Amortyzacja	6 396	3 162	1 638
<b>EBITDA</b>	<b>14 170</b>	<b>19 546</b>	<b>14 956</b>
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	51 932	48 453	4 270
Leasing finansowy	1 162		
<b>Dług</b>	<b>53 094</b>	<b>48 453</b>	<b>4 270</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>3,75</b>	<b>2,48</b>	<b>0,29</b>

### 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 15 czerwca 2010 roku wpłynął do Spółki podpisany w dniu 14 czerwca 2010 roku List Intencyjny zawarty pomiędzy Komputronik SA, Karen SA oraz Potencjalnym Inwestorem - obywatelem USA, lub podmiotem przez niego wskazanym, którego jest pełnomocnikiem.

Zarząd Komputronik SA poinformował Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu w przekazaniu do publicznej wiadomości nazwy inwestora, a także metody wyznaczenia ceny nowej emisji akcji Karen powołując się na §2 pkt 1 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2006r. Opóźnienie nie będzie dłuższe niż do dnia 30 września 2010r.

Treść Listu Intencyjnego dotyczy bezwarunkowego zobowiązania stron do zawarcia w terminie 30 dni od daty podpisania listu Umowy Inwestycyjnej, której zapisy będą zgodne z treścią Listu Intencyjnego. Intencją stron jest zawarcie pakietu transakcji, w ramach których :

1. Komputronik SA jako akcjonariusz dominujący Karen SA doprowadzi do emisji nowych akcji Karen SA, skierowanych do Potencjalnego Inwestora, lub podmiotu przez niego wskazanego. Po przeprowadzeniu emisji Komputronik stanie się mniejszościowym akcjonariuszem Karen SA. Akcje nowej emisji zostaną pokryte wkładami pieniężnymi i niepieniężnym o łącznej wartości około 250 mln zł.
2. Komputronik przeprowadzi emisję akcji stanowiącą nie więcej niż 10% akcji spółki dopuszczonych do obrotu na GPW, skierowaną do Inwestora. Akcje obejmowane będą po cenie emisyjnej wynoszącej 0,1 zł za jedną akcję.
3. Komputronik odkupi od Karen SA salony komputerowe, które obecnie prowadzą sprzedaż detaliczną pod marką Komputronik wg wyceny przeprowadzonej przez niezależnego audytora.
4. Inwestor wskaże i doprowadzi do skutecznego przeprowadzenia transakcji wykupu wszystkich wierzytelności Techmex, które są w posiadaniu Grupy Komputronik. Wykup nastąpi po cenie nominalnej bez dyskonta.
5. Inwestor udzieli Komputronik oraz spółkom zależnym opcji PUT (typu europejskiego) zapewniającej sprzedaż całego posiadanego większościowego pakietu akcji Karen SA (57,27%) wg średniej ceny nabycia, zbliżonej do wartości ujętej w księgach spółek z Grupy Komputronik. (tj. 2,6 zł za jedną akcję) .Termin realizacji opcji to 5 lat od daty przejęcia kontroli nad Karen SA.

Strony ustaliły, że transakcje mają charakter pakietowy i będą przeprowadzone łącznie.

### 31. Pozostałe informacje

#### 31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2010 **3,8622** PLN/EUR, 31.12.2008 **4,1724** PLN/EUR, 31.12.2007 **3,5820** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01.2009 - 31.03.2010 **4,2659** PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2008 **3,5321** PLN/EUR,
- Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01.2009 - 31.03.2010 **4,8999/ 3,8622** PLN/EUR, 01.01.2008 - 31.12.2008 **4,1848/ 3,2026** PLN/EUR, 01.01.2007 - 31.12.2007 **3,9385/ 3,5699** PLN/EUR.

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	966 488	700 297	226 561	198 266
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 773	16 384	1 822	4 639
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 630	13 897	1 085	3 934
Zysk (strata) netto	2 868	10 578	672	2 995
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 868	10 578	672	2 995
Zysk na akcję (PLN)	0,35	1,35	0,08	0,38
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,34	1,35	0,08	0,38
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2659	3,5321
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 051	(4 594)	(13 819)	2 122
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 254)	(88 982)	(14 806)	(7 326)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 524	65 556	51 289	3 874
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 679)	(28 020)	22 664	(1 331)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2659	3,5321

	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007	31.03.2010	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Bilans</b>						
Aktywa	290 243	293 446	165 676	75 150	70 330	46 252
Zobowiązania długoterminowe	9 217	2 199	3 558	2 386	527	993
Zobowiązania krótkoterminowe	160 983	176 414	81 865	41 682	42 281	22 855
Kapitał własny	120 043	114 833	80 253	31 082	27 522	22 405
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	120 043	114 833	80 253	31 082	27 522	22 405
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	3,8622	4,1724	3,5820

### 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 31.03.2010</b>				
Wojciech Buczkowski	2 784 473	2 784 473	278	34%
Krzysztof Buczkowski	1 459 914	1 459 914	146	18%
Ewa Buczkowska	1 388 500	1 388 500	139	17%
Pozostali akcjonariusze	2 562 112	2 562 112	256	31%
Razem	8 194 999	8 194 999	819	100%
<b>Stan na 31.12.2008</b>				
Wojciech Buczkowski	2 784 473	2 784 473	278	34%
Krzysztof Buczkowski	1 391 660	1 391 660	139	17%
Ewa Buczkowska	1 388 500	1 388 500	139	17%
ING TFI SA	498 395	498 395	50	6%



Pozostali akcjonariusze	2 131 971	2 131 971	213	26%
Razem	8 194 999	8 194 999	819	100%
<b>Stan na 31.12.2007</b>				
Wojciech Buczkowski	2 784 473	2 784 473	278	37%
Krzysztof Buczkowski	1 391 660	1 391 660	139	19%
Ewa Buczkowska	1 388 500	1 388 500	140	19%
Commercial Union	373 451	373 451	37	5%
Pozostali akcjonariusze	1 511 916	1 511 916	151	20%
Razem	7 450 000	7 450 000	745	100%

W 2009 roku nie występowały istotne zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5 % kapitału podstawowego.

### 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01.2009 do 31.03.2010</b>					
Buczkowski Wojciech	-	300	-	-	300
Bujalski Szymon	59	180	-	-	239
Piotrowski Jacek	68	225	-	-	293
Razem	127	705	-	-	832
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2008</b>					
Buczkowski Wojciech	-	225	-	-	225
Bujalski Szymon	54	159	-	-	213
Piotrowski Jacek	54	159	-	-	213
Razem	108	543	-	-	651

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

### 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01.2009 do 31.03.2010</b>					
Buczkowski Krzysztof	225	-	-	-	225
Buczkowski Tomasz	45	-	-	-	45
Grzybkowski Tomasz	3	-	-	-	3
Pilarczyk Bogna	21	-	-	-	21
Plichta Ryszard	30	-	-	-	30
Zandecka Małgorzata	16	-	-	-	16
Dominik Michał	4	-	-	-	4
Głowacki Włodzimierz	3	-	-	-	3
Wiśniewski Jarosław	3	-	-	-	3
Razem	350	-	-	-	350
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2008</b>					
Buczkowski Krzysztof	180	-	-	-	180
Buczkowski Tomasz	36	-	-	-	36
Grzybkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Pilarczyk Bogna	18	-	-	-	18

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Plichta Ryszard	24				24
Zandecka Małgorzata	18				18
<b>Razem</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>

### 31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	66	40
Przegląd sprawozdań finansowych	41	25
Doradztwo podatkowe	19	-
Pozostałe usługi	2	63
<b>Razem</b>	<b>128</b>	<b>128</b>

### 31.6. Zatrudnienie

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

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Pracownicy umysłowi	259	159
Pracownicy fizyczni	326	362
<b>Razem</b>	<b>585</b>	<b>521</b>

	od 01.01.2009 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2008
Liczba pracowników przyjętych	194	247
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(207)	(170)
<b>Razem</b>	<b>(13)</b>	<b>77</b>

**32. Zatwierdzenie do publikacji**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2010 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 18.06.2010 roku.

Sporządzający:

*Alina Stempniak*  
Główny Księgowy

Zarząd:

*Wojciech Buczkowski*  
Prezes Zarządu

*Jacek Piotrowski*  
Wiceprezes Zarządu

*Poznań, dnia 18 czerwca 2010 roku*