



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

Poznań, dnia 30 kwietnia 2009r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. („Grupa”) składa się ze spółki dominującej Komputronik S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 1.1.1). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu powstała z przekształcenia Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006. Spółka prowadzi działalność na terytorium kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD:

- 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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 30 kwietnia 2009 roku. Zarząd ma prawo zmienić skonsolidowane sprawozdanie finansowe do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 roku,
- dla skonsolidowanego bilansu – za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 roku.

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

1.1.1. SKŁAD GRUPY

W skład Grupy wchodzi Komputronik SA jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

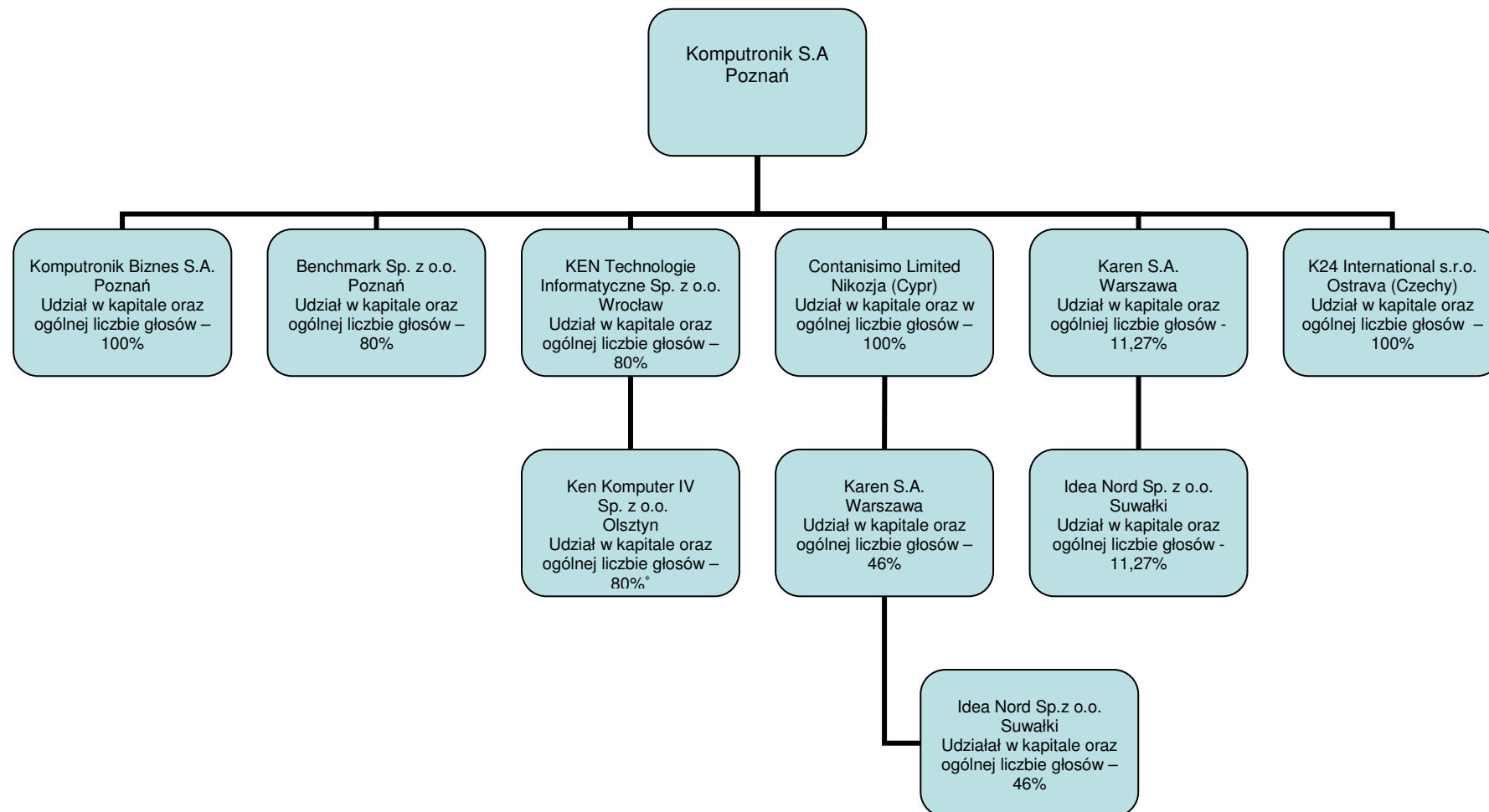
Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (PKD)	Organ rejestrowy	Metoda konsolidacji	Udział Emitenta w kapitale/głosach	
					31.12.2008	31.12.2007
Komputronik Biznes S.A	Poznań	Pozostała sprzedaż 5190Z	Sąd Rejestrowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 0000034448	pełna	100%	100%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	Reklama 7440Z	Sąd Rejestrowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 0000295167	pełna	80%	80%
Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 5184Z	Sąd Rejestrowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział gospodarczy KRS 0000008979	pełna	80%	0%
Ken Komputer IV Sp. z o.o.	Olsztyn	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji, 3002Z	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000148546	pełna	80 %*	0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)		Ministerstwo Handlu, Przemysłu i turystyki Republiki Cypru, Departament rejestratora Spółek, Nikozja HE 211468	pełna	100%	0%
Karen S.A.	Warszawa	sprzedaż detaliczna artykułów niezwykłościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana ,5248 A	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy KRS 0000079667	pełna	57,27%	0%
Idea Nord Sp.z o.o.	Suwałki	Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji, 3002Z	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000015256	pełna	57,27%*	0%
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	handel detaliczny prowadzony także poza siedzibą spółki, specjalistyczny handel detaliczny różnymi produktami	Krajský soud v Ostrave oddíl C vložka 31664	pełna	0%*	0%

*Ken Komputer IV Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie jest jednostką w 100% zależną od Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

*Idea Nord Sp.z o.o. z siedziba w Suwałkach jest jednostką w 100% zależną od Karen k S.A. z siedziba w Warszawie.

*K24 International s.r.o.z siedziba w Ostravie (Czechy) została zarejestrowana jako podmiot gospodarczy w organie rejestrowym właściwym dla prawa czeskiego w dniu 01.07.2008

Struktura GK Komputronik S.A.:



1.1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2008 roku wchodził:

- Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu
- Jacek Piotrowski – Wiceprezes Zarządu
- Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31.12.2008 roku wchodził:

- Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Buczkowski. – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogna Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Plichta – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Grzybkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Zandecka – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Zarządu w okresie od 31.12.2008 do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji – nie wystąpiły.

Dnia 17 lutego 2009 roku do Spółki dominującej wpłynęła rezygnacja pana Tomasza Grzybowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC). Rok 2007 był pierwszym okresem, w którym skonsolidowane sprawozdanie sporządzono zgodnie z MSSF/MSR.

2.2. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie dotyczy

2.3. ZASTOSOWANIE STANDARDU LUB INTERPRETACJI, PRZED DATĄ ICH WEJŚCIA W ŻYCIE

Nie dotyczy

2.4. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

Według stanu na 31.12.2008 roku opublikowane zostały następujące standardy, które nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. Nowa wersja MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi odmienne podejście do:
 - a. ustalenia i ujęcia wartości firmy oraz udziałów mniejszości,
 - b. ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem,
 - c. rozliczania kilkietapowych przejęć jednostek gospodarczych.
2. Zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji, której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.
3. Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – mająca zastosowanie do sprawozdań sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
4. Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje wprowadzenie nowego nazewnictwa oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.
5. Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza odmienne zasady prezentacji niektórych instrumentów finansowych dających posiadaczowi prawo przedstawienia go emitentowi do wykupu (tzw. „instrument z opcją sprzedaży”).
6. Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.
7. Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne

jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.

Według szacunków Spółki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania..

Ponadto, Spółka dominująca sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

1. MSSF 8 „Segmety operacyjne” – mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.
2. Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 marca 2007 i później. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji wynagradzania akcjami własnymi w ramach jednostek grupy kapitałowej.

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

2.5. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

2.6. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2.7. ŚREDNIE KURSY WYMIANY W STOSUNKU DO EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu bilansowego:
 - 31.12.2008 – 1 EUR = 4,1724 PLN
 - 31.12.2007 – 1 EUR = 3,5820 PLN
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego:
 - 01.01.2008 – 31.12.2008 – 1EUR = 3,5321 PLN
 - 01.01.2007 – 31.12.2007 – 1EUR = 3,7768 PLN,
- najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie:
 - 01.01.2008 – 31.12.2008 – 1 EUR = 4,1848 PLN
 - 01.01.2007 – 31.12.2007 – 1 EUR = 3,9385 PLN
- najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie:
 - 01.01.2008 – 31.12.2008 – 1 EUR = 3,2026 PLN
 - 01.01.2007 – 31.12.2007 – 1 EUR = 3,7465 PLN

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczone na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu:

Pozycja bilansu	31.12.2008 roku	31.12.2007 roku
Aktywa trwałe	28 729	8 240
Aktywa obrotowe	49 942	42 992
Aktywa razem:	78 672	51 232
Kapitał własny	32 862	24 226
Kapitał podstawowy	196	208
Zobowiązania długoterminowe	2 172	1 108
Zobowiązania krótkoterminowe	43 637	25 898
Pasywa razem:	78 672	51 232

Pozycja rachunku zysków i strat	01.01.2008 – 31.12.2008 roku	01.01.2007 – 31.12.2007 roku
Przychody ze sprzedaży	214 788	137 509
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	28 685	16 652
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 818	3 570
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 717	3 458
Zysk/strata netto	1 027	2 728
zysk/strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 649	2 733

Pozycja rachunku przepływów	01.01.2008 – 31.12.2008 roku	01.01.2007 – 31.12.2007 roku
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 570	-3 351
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 425	-3 712
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 539	13 581
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	-3 316	6 518
Środki pieniężne na początek okresu	11 238	4 082
Środki pieniężne na koniec okresu	6 840	11 238

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu bilansowego.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO.

Do przeliczenia stanu środków pieniężnych wykazywanych w rachunku przepływów pieniężnych na początek oraz na koniec okresu przyjęto kurs ustalony przez NBP, obowiązujący na ostatni dzień okresu bilansowego.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

3.1. ZASADY OGÓLNE

3.1.1. ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostki Grupy Kapitałowej będą kontynuowały, w dającej się przewidzieć przyszłości, działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział, lub sprzedaż związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie statutu Spółki

bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty itp.).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

3.1.2. ZASADA MEMORIAŁU

Zasada memoriału nakłada obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty. Skutki operacji gospodarczych wykazuje się w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu, którego dotyczą.

3.1.3. ZASADA WSPÓLMIERNOŚCI

Zasada współmierności zapewnia, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu. Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

3.1.4. ZASADA OSTROŻNOŚCI

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostkach Grupy Kapitałowej mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

3.1.5. ZASADA CIĄGŁOŚCI ORAZ PORÓWNYWALNOŚCI

Zasada ciągłości obejmuje ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe. Zmiana przyjętych rozwiązań na

inne może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian.

3.1.6. ZASADA ISTOTNOŚCI

Dane informacje są istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Spółka dominująca przyjmuje następujące kryteria istotności dla Grupy Kapitałowej:

- 1% sumy bilansowej lub
- 0,5% przychodów netto ze sprzedaży oraz operacji finansowych lub
- 5 % wyniku finansowego netto.

Do oceny istotności przyjmuje się niższą wartość ustaloną na podstawie w/w kryteriów.

Na przydatność informacji przy podejmowaniu decyzji wpływa ich charakter i istotność. W pewnych przypadkach sam charakter wystarcza, żeby określić czy jest ona przydatna.

Zastosowanie zasady istotności oznacza, że szczegółowe wymogi dotyczące ujawniania zawarte w standardzie lub interpretacji nie muszą być spełnione, jeśli informacje nie są istotne.

3.1.7. ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

1. MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
2. zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

3.1.8. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

3.2. KONSOLIDACJA

3.2.1. ZASADY OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki dominującej Komputronik SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2008 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy. Jeżeli daty sprawozdawcze Spółki dominującej i jednostki zależnej są różne, jednostka zależna – dla celów konsolidacji – sporządza dodatkowe sprawozdanie finansowe na ten sam dzień, co jednostka dominująca chyba, że jest to niewykonalne w praktyce.

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

Wyłączeniu z konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. Kryteria oceny istotności zaprezentowano w punkcie 3.1.6.

Jednostka jest wyłączona z konsolidacji, jeżeli kontrola w zamierzeniu ma charakter tymczasowy ze względu na to, że jednostka została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w jednostkach zależnych i jednostkach stowarzyszonych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

3.2.2. ZASADY KONSOLIDACJI METODĄ PEŁNĄ

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

Różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej (tj. wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych), jako transakcja pomiędzy podmiotami znajdującymi się pod wspólną kontrolą ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

1. wartość bilansowa inwestycji w jednostkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
 - a. ujmowana jest w aktywach skonsolidowanego bilansu wartość firmy z konsolidacji bądź w wyniku finansowym rozpoznawana jest nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia jednostek gospodarczych, zgodnie z MSSF 3,
 - b. określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych,
2. salda rozliczeń między jednostkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
3. wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich, jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz grupy, które mogą oznaczać utratę wartości, analizowane są w zakresie konieczności ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
4. ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości, prezentowane w ramach kapitału własnego, oddzielnie od kapitału własnego jednostki dominującej, obejmują wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia, obliczone zgodnie z MSSF 3 oraz zmiany w kapitale własnym jednostek zależnych przypadające na udziały mniejszości, począwszy od dnia połączenia. Udział mniejszości w zysku lub stracie netto za dany okres jednostek zależnych objętych konsolidacją, prezentowany jest odrębnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały przypadające akcjonariuszom Spółki dominującej.

3.2.3. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według ceny nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia.

Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, obniżają wartość bilansową inwestycji. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na:

1. zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej,
2. zmiany kapitału własnego jednostki stowarzyszonej wynikające z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych i z tytułu różnic kursowych. Udział Spółki dominującej w tych zmianach wykazuje się bezpośrednio w kapitale własnym,
3. zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

3.2.4. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego testuje się ją corocznie, lub częściej pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

3.3. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE

3.3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE – KOSZTY BADAŃ I PRAC ROZWOJOWYCH

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa wybrała alternatywne rozwiązanie wynikające z MSR 23, zgodnie z którym koszty finansowania zewnętrznego - odsetki, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane poddaje się, co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

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

3.3.1.1. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie - koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego zgodnie, z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

3.3.2. 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. Koszty 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.

Grupa wybrała alternatywne rozwiązanie wynikające z MSR 23, zgodnie z którym koszty finansowania zewnętrznego - odsetki, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwale wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwale w momencie ich nabycia 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.

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	----	----
Budynki i budowle	2,5%; 4,5%; 5%; 10%	10; 20; 22 ; 40 lat
Maszyny i urządzenia	7% - 30%	3 – 14 lat
Środki transportu	14% – 20%	5 – 7lat
Pozostałe środki trwale	5% - 20%	5– 20 lat

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

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka

związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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.

Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

3.3.3. LEASING

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

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

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

3.3.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy.

3.3.5. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

3.3.6. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i 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.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę nie zwiększają wartości rzeczowych składników aktywów obrotowych, bez względu na stopień powiązań źródeł finansowania ze składnikiem aktywów.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych, w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku, stosowana jest metoda FIFO - „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów są następujące:

1. utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
2. stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Grupę,
3. niska rotacja zapasów,
4. utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

3.3.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności w Grupie tworzy się na następujące pozycje:

1. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
2. należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
3. należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
4. należności skierowane na drogę sądową – w pełnej wysokości,
5. na należności przeterminowane:
 - a. w stosunku do należności przeterminowanych powyżej roku od terminu zapłaty – w wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem
 - b. w stosunku do należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych, o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanego odpisu.

Grupa stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 14 do 30 dni.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

W ramach Grupy Kapitałowej odstępuje się od naliczania odsetek od należności z tytułu dostaw i usług. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd danej Spółki z Grupy uzna to za zasadne.

3.3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
2. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
3. pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku,
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (3) pożyczkami i należnościami, (2) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (1) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy,
5. pozostałe zobowiązania finansowe.

3.3.8.1. Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu.

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

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

3.3.8.2. Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

3.3.8.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Grupa wycenia:

1. według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
2. według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.3.9. KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

3.3.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej, wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują w Grupie się od 7 do 30 dni.

3.3.11. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego

zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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 brutto 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 koszty finansowania zewnętrznego.

3.3.12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

3.3.12.1. 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 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

3.3.13. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

3.3.13.1. Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.3.13.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub jako stosunek kosztów poniesionych na dany dzień do ogółu

szacowanych kosztów transakcji. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

3.3.13.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

3.3.13.4. Dywidendy

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

3.3.13.5. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do zawartych umów.

3.3.14. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. 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. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

	31.12.2008 roku	31.12.2007 roku
USD	2,9618	2,4350
EURO	4,1724	3,5820

3.3.15. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz 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. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		31.12.2008	31.12.2007
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe		119 870	29 515
Wartości niematerialne	2	17 764	5 243
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	3	58 174	192
Rzeczowe aktywa trwałe	4	38 059	23 013
Nieruchomości inwestycyjne	4	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	-	51
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	5	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	2	-
Należności długoterminowe	6	2 700	-
- od jednostek powiązanych		2 700	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	3 165	1 005
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	6	11
Aktywa obrotowe		208 379	153 999
Zapasy	7	58 668	33 661
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę długoterminową	8	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6	90 593	72 608
- od jednostek powiązanych		6 433	4 869
- od pozostałych jednostek		84 160	67 739
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	14
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	19 826	4 714
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	6 627	2 638
- od jednostek powiązanych		1 426	
- od pozostałych jednostek		5 201	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 548	40 068
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	4 117	296
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	-	
Aktywa razem		328 249	183 514

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		31.12.2008	31.12.2007
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		137 115	86 777
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		112 462	80 194
Kapitał podstawowy	12	819	745
Akcje / udziały własne		-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	103 103	52 711
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	13	12	
Pozostałe kapitały	13	2 905	16 512
Niepodzielony wynik finansowy	13	5 623	10 226
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(201)	(96)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		5 824	10 322
- odpisy z zysku netto bieżącego roku			
Udziały mniejszości		24 653	6 584
Zobowiązania		191 134	96 737
Zobowiązania długoterminowe		9 064	3 972
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11	1 327	2 502
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	6 071	297
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 666	1 173
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15	-	
Dotacje rządowe		-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	-	
Zobowiązania krótkoterminowe		182 070	92 765
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	11	33 375	5 751
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	295	1 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	101 598	71 145
- od jednostek powiązanych		610	579
- od pozostałych jednostek		100 988	70 566
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		53	2 176
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	45 361	11 437
- od jednostek powiązanych		51	
- od pozostałych jednostek		45 310	11 437
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	-	
Dotacje rządowe		-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 388	549
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	21	-	
Pasywa razem		328 249	183 514

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

	Nota	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	20	758 651	519 345
- od jednostek powiązanych		8 202	6 078
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług		31 394	18 627
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		727 257	500 718
Koszt własny sprzedaży	20	657 332	456 452
- od jednostek powiązanych		1 543	2 605
Koszt sprzedanych produktów			
Koszt sprzedanych usług		1 625	1 371
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		655 707	455 081
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		101 319	62 893
Koszty sprzedaży	20	63 881	37 238
Koszty ogólnego zarządu	20	23 643	11 100
Pozostałe przychody operacyjne	20	2 012	1 277
Pozostałe koszty operacyjne	20	5 854	2 350
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	
Koszty restrukturyzacji		-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 953	13 482
Przychody finansowe	20	8 373	3 632
Koszty finansowe	20	12 262	4 055
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	20	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 064	13 059
Podatek dochodowy	18	2 435	2 756
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 629	10 303
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej	21	-	
Zysk (strata) netto		3 629	10 303
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 824	10 322
- akcjonariuszom mniejszościowym		(2 195)	(18)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	Nota	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 824	10 322
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		5 824	10 322
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		7 863	6 603
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		7 863	6 603
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy		0,74	1,56
- rozwodniony		0,74	1,56
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy		0,74	1,56
- rozwodniony		0,74	1,56

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk netto przed opodatkowaniem		6 064	13 059
Korekty:		8 342	2 348
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 486	448
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		-	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		-	
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		3 576	1 294
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(13)	33
(Zysk) strata na sprzedaży instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej		2 275	1 613
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej		-	
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej		-	(1 489)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	
Koszty odsetek		1 255	455
Otrzymane odsetki		(237)	(6)
Otrzymane dywidendy		-	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		14 406	15 407
Zmiana stanu zapasów		(16 836)	(12 815)
Zmiana stanu należności		26 387	(28 808)
Zmiana stanu zobowiązań		(9 947)	15 032
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(2 290)	296
Inne korekty		78	520
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		11 798	(10 368)
Zapłacone odsetki		-	
Zapłacony podatek dochodowy		(6 251)	(2 287)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 547	(12 655)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(12 099)	(4 593)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 183)	(8 432)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		71	1 414
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	
Wydatki na nabycie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	(2 222)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	1 358
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		(69 714)	(1 079)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		-	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	
Pożyczki udzielone		(8 782)	(779)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		2 671	306
Otrzymane odsetki		168	6
Otrzymane dywidendy		-	

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(96 868)	(14 021)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		78 598	52 857
Nabycie akcji własnych		(12 132)	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		29 116	3 089
Spląty kredytów i pożyczek		(15 357)	(1 175)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(323)	
Inne wpływy finansowe		839	2
Inne wydatki finansowe		(45)	(2 533)
Odsetki zapłacone		(1 087)	(455)
Dywidendy wypłacone		-	(494)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		79 609	51 291
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 712)	24 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		40 253	15 638
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(193)	187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		28 541	40 253

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku		600	7 860		8 918	17 378		17 378
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błędu podstawowego						-		-
Saldo po zmianach		600	7 860	-	8 918	17 378	-	17 378
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</i>								
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny						-		-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny						-		-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży						-		-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny						-		-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu						-		-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych						-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-		-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału						-		-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku					10 322	10 322	(18)	10 304
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku		-	-	-	10 322	10 322	(18)	10 304
Dywidendy					(494)	(494)		(494)
Wyemitowany kapitał podstawowy		145	56 550			56 695		56 695
Koszty emisji kapitału podstawowego			(3 838)			(3 838)		(3 838)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje			333			333		333
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)					(202)	(202)	6 602	6 400
Podział wyniku finansowego			8 318		(8 318)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2007 roku		745	69 223	-	10 226	80 194	6 584	86 778
Saldo na dzień 01.01.2008 roku		745	69 223	-	10 226	80 194	6 584	86 778

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Saldo po zmianach		745	69 223	-	10 226	80 194	6 584	86 777
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku</i>								
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny						-		-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny						-		-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży						-		-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych						-		-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu						-		-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych						-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						-		-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału						-		-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku					5 824	5 824	(2 195)	3 629
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku		-	-	-	5 824	5 824	(2 195)	3 629
Dywidendy						-		-
Wyemitowany kapitał podstawowy		74	24 510			24 584		24 584
Koszty emisji kapitału podstawowego			(583)			(583)		(583)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje			-			-		-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)			2 537		(94)	2 443	20 263	22 706
Podział wyniku finansowego			10 333		(10 333)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2008 roku		819	106 020	-	5 623	112 462	24 653	137 115

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2008 ROKU DO 31.12.2008 ROKU**NOTA NR 1.****SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE**

Zgodnie z wymogami MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” segment jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów i świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnych od tych, które są właściwe dla innych segmentów.

Grupa nie wyodrębnia ani segmentów branżowych ani geograficznych, ponieważ nie zajmuje się dystrybucją towarów lub świadczeniem usług w różnych środowiskach ekonomicznych, które podlegają różnym ryzykom oraz charakteryzują się odmiennym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Głównym obszarem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w kraju.

Ponieważ łącznie aktywa, sprzedaż oraz zysk jednostek funkcjonujących w Polsce w branży związanej z dystrybucją sprzętu komputerowego przekracza 75% odpowiednich wartości dla grupy kapitałowej, niewymagalne jest raportowanie według segmentów branżowych i geograficznych – działalność Grupy mieści się w jednym segmencie branżowym i geograficznym.

NOTA NR 2.**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabelach *od 2.1 do 2.6*.

Tabela nr 2.1
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień	wytworzone we własnym zakresie	na dzień	Wytworzone we własnym zakresie
	31.12.2008		31.12.2007	
	wartość netto ogółem, w tym:		wartość netto ogółem, w tym:	
Znaki towarowe	392	-		
Patenty i licencje	-	-		
Oprogramowanie komputerowe	5 395	-	2 716	
Koszty prac rozwojowych	3 501	2 969	837	260
Pozostałe wartości niematerialne	665	-	524	
Wartość bilansowa netto	9 953	2 969	4 077	260
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	7 811	-	1 166	
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-		
Wartości niematerialne ogółem	17 764	2 969	5 243	260
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-		
Wartosci niematerialne	17 764	2 969	5 243	260

Tabela nr 2.2
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku			213	645	119	977
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych					500	500
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			2 771			2 771
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)					1	1
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrócenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(268)	(84)	(96)	(448)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany				276		276
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	-	-	2 716	837	524	4 077
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2008 roku	-	-	2 716	837	524	4 077
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	452	-	1 445	-	-	1 897
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 184	2 969	300	5 453
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(60)	-	(949)	(305)	(160)	(1 474)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2008 roku	392	-	5 396	3 501	664	9 953

Tabela nr 2.3
WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na na dzień 01.01.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto			3 067	937	651	4 655
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(351)	(100)	(127)	(578)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 716	837	524	4 077
<i>Stan na na dzień 31.12.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	452	-	6 703	3 907	933	11 995
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(60)	-	(1 307)	(406)	(269)	(2 042)
Wartość bilansowa netto	392	-	5 396	3 501	664	9 953

Wartość umorzonych w 100% na dzień 31.12.2008 roku wartości niematerialnych i prawnych w GK Komputronik S.A. wynosi 408 tys. PLN

Tabela nr 2.4
ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Nie występuje.

Tabela nr 2.5
WARTOŚCI NIEMATERIALNE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Nie występuje.

Tabela nr 2.6
KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Nie występuje.

NOTA NR 3.
POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH
Tabela nr 3.1
WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o.	10 534	
Ken Komputer IV Sp.z o.o.	192	192
Contanisimo Limited	1 669	
GK KAREN	45 779	
Wartość firmy (netto)	58 174	192

Tabela nr 3.2
ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	192
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	57 982
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia (-)	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	58 174
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2008 roku	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-
Pozostałe zmiany	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2008 roku	-

Tabela nr 3.3
POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia*	Rozliczenie nabycia podmiotu znajdującego się pod wspólną kontrolą (wynik z lat ubiegłych)
Contanisimo Limited	20.02.2008	100,00%	62 223	60 554	1 669	(1 669)	-
GK KAREN	29.02.2008	57,27%*	78 587**	32 809	45 779***	(45 779)	-
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	29.12.2007****	80,00%	15 393	4 859	10 534	(10 534)	-
K 24 International	01.07.2008	100,00%	211				-
Wartość ogółem					57 982	(57 982)	-

*procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu uwzględnia udział bezpośredni oraz pośredni w kapitale GK Karen

**Koszt połączenia uwzględnia koszty połączenia poniesione przez Komputronik S.A. bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez spółkę zależną Contanisimo Limited

***Łączna wartość firmy uwzględnia wartość firmy na nabyciu bezpośrednim akcji Karen S.A w Komputronik S.A. oraz wartość firmy na nabyciu pośrednim akcji Karen S.A w spółce zależnej – Contanisimo Limited

****data przejęcia kontroli w Ken Technologie Informatyczne Spz o.o. bez udziału we własności, data objęcia kontroli z udziałem we własności – 25.01.2008

W myśl MSR 36, decyzją Zarządu firmy Komputronik S.A., został przeprowadzony test na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Karen SA i KEN Technologie Informatyczne sp. z o.o. na dzień bilansowy 31.12.2008 roku. Na zlecenie Komputronik S.A. test przeprowadziło Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Wycena wartości poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne miała na celu ustalenie wartości użytkowej firmy, rozumianej jako szacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Wycena wartości użytkowej została sporządzona metodą dochodową w oparciu o prognozy finansowe na lata 2009 – 2013 zatwierdzone przez Zarząd tych Spółek.

Głównymi założeniami przyjętymi do prognoz służących do wyceny metodą dochodową były:

- Przychody – przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz przychody finansowe
- EBIT - wynik operacyjny przed opodatkowaniem nie uwzględniający przychodów i kosztów finansowych, który odzwierciedla efektywność działalności operacyjnej przedsiębiorstwa i wpływ pozostałych zdarzeń operacyjnych
- Podatek – podatek dochodowy na poziomie 19% w całym okresie prognozy.
- NOPAT - zysk operacyjny netto po opodatkowaniu, czyli zysk przed odjęciem kosztów finansowych, pomniejszony o koszt amortyzacji i podatek, który jest odzwierciedleniem efektywności działalności operacyjnej firmy, bez względu na źródło jej finansowania.

- Amortyzacja
- Zmiana w kapitale pracującym
- Wydatki inwestycyjne – wysokość planowanych nakładów inwestycyjnych
- Inwestycje netto – wartość planowanych inwestycji zamkniętych w całym okresie prognozy
- Wolne przepływy pieniężne – prognozy wolnych przepływów pieniężnych, które zdyskontowano przyjętą stopą dyskontową. Stopa dyskontowa określona została w oparciu o średnio ważony koszt kapitału (WACC) i oszacowano ją na ok. 10% dla każdej z badanych spółek.
- Wartość rezydualna

Ustalona w wyniku testów wartość użytkowa stanowi jednocześnie wartość odzyskiwalną ośrodka. Na dzień 31.12.2008 roku przewyższa ona jego wartość bilansową co wskazuje jednocześnie na fakt, iż nie nastąpiła utrata wartości firm.

W dniu 30.03.2009r. dokonano sprzedaży udziałów KEN Technologie Informatyczne zmniejszając udział Komputronik SA z 80% do 20% w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników. Sprzedaż została dokonana w cenach zbliżonych do wartości księgowej.

Tabela nr 3.4

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W TRAKCIE OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Wyszczególnienie	Przychody połączonej jednostki za dany okres*	Wynik finansowy połączonej jednostki za dany okres*
Contanisimo Limited	-	-
GK KAREN	24 181	18

* wyszczególniono dane finansowe spółek ujęte w rachunku zysków i strat przed datą nabycia kontroli/udziału we własności

Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.

Dnia 29.12.2007 Komputronik S.A. zawarła umowy inwestycyjne z panem Dariuszem Szumiło w przedmiocie objęcia nowo wyemitowanych udziałów w spółce KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. we Wrocławiu uprawniających do 80% kapitału, oraz nabycia prawa do zakupu pozostałych 20% udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. we Wrocławiu.

Na 31.12.2007 Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. kontrolowała spółkę Ken Technologie Informatyczne sp. z o.o. bez udziału we własności, na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej z dotychczasowym współnikiem spółki oraz udzielonego pełnomocnictwa do wykonywania wszelkich praw z udziałów spółki KEN do momentu zarejestrowania emisji, po objęciu której Komputronik S.A. obejmie udziały uprawniające do 80% kapitału oraz głosów spółki KEN Technologie Informatyczne sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2007 bilans spółki zależnej został ujęty w konsolidacji metodą pełną. Całość aktywów netto spółki zależnej, do momentu objęcia przez Spółkę dominującą udziału we własności, prezentowana była jako udziały mniejszości.

Aktem notarialnym z dnia 25.01.2008 Rep. A nr 1120/2008 Komputronik S.A. objęła 6.416 udziałów (80% ogólnej liczby udziałów) o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy, łącznie w wartości nominalnej 3 208 000,00 zł w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o., za cenę 15 340 014.40 zł.

Rozliczenie połączenia ze spółką zależną na dzień 31.12.2008 ujęto zgodnie z MSSF 3. Korekty wcześniejszego, prowizorycznego ujęcia rozliczenia połączenia ze spółką zależną nie wystąpiły. Wartość godziwą przejmowanych składników majątkowych odzwierciedlają dane finansowe spółki zależnej na moment przejścia kontroli (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) ustalono zgodnie z poniższą tabelą:

<i>Aktywa</i>	
Aktywa trwałe	866
Rzeczowe aktywa trwałe	541
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych	303
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
Aktywa obrotowe	16 964
Zapasy	1 078
Należności z tytułu dostaw i usług	15 133
Pozostałe należności krótkoterminowe	437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65
Aktywa razem	17 830

<i>Pasywa</i>	
Kapitał własny	6 074
Zobowiązania	11 756
Zobowiązania długoterminowe	297
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	297
Zobowiązania krótkoterminowe	11 459
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 481
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	364
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 694
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53
Pasywa razem	17 830

Kontrola w spółce zależnej II stopnia – KEN Komputer IV sp. z o.o. – została nabyta poprzez przejęcie spółki zależnej KEN Technologie Informatyczne sp. z o.o. Rozliczenie przejęcia zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31.12.2007.

Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)

Dnia 20.02.2008 Komputronik S.A objęła 1.254.313 udziałów o wartości nominalnej 1 PLN każdy, łącznie w wartości nominalnej 1.254.313,00 zł za cenę 25.000.000,00 zł.

W dniu 11.03.2008 r. w wykonaniu umowy zawartej dnia 25.02.2008 r. pomiędzy Techmex S.A. a Komputronik S.A. oraz spółką zależną od Komputronik S.A. – Contanisimo Limited, a także spółką zależną od Techmex S.A. – Maktu Holdings Limited, zmienionej aneksem w dniu 07.03.2008, Komputronik S.A. nabyła 900.000 udziałów w Contanisimo Limited od Techmex S.A.za cenę 18.000.000,00 zł.

Dnia 09.07.2008 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału podstawowego Contanisimo Limited poprzez utworzenie 50.000 udziałów o wartości nominalnej 1 PLN każdy, łącznie w wartości nominalnej 50.000 zł, które zostały w całości objęte przez Komputronik S.A. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Contanisimo Limited objęto po cenie 350 PLN za każdy udział, łącznie wartość nabycia wyniosła 17.550.000 zł. Podwyższenie kapitału było efektem objęcia przez Contanisimo Limited akcji wynikających z praw poboru Karen S.A.

Łączna cena 2.204.313 udziałów wyniosła 60.550.000,00 zł

W wyniku realizacji umów nabycia akcji oraz praw poboru Karen S.A. (realizacja praw poboru nastąpiła 30.06.2008 w drodze objęcia przez Contanisimo Limited 17.550.000 akcji serii I Karen S.A.) na dzień 30.06.2008 Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji posiada 24.550.000 akcji Karen S.A. , co stanowi 46,00% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 24.550.000 głosów na WZA Karen S.A. , co stanowi 46,00% ogólnej liczby głosów na WZA tej spółki. Łączna cena zakupu 24.550.000 akcji Karen S.A. wyniosła 60.550.000 zł.

Rozliczenie połączenia ze spółką zależną na dzień 31.12.2008 ujęto prowizorycznie zgodnie z MSSF 3.61-62. Zmiany danych finansowych spółki zależnej w stosunku do opublikowanych wcześniej przedstawia poniższa tabela:

Aktywa	Rozliczenie prowizoryczne Na 30.06.2008	Korekty	Rozliczenie prowizoryczne na 31.12.2008
Aktywa trwale	60 550	0	60 550
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych	60 550	0	60 550
Aktywa obrotowe	107	-3	104
Pozostałe należności krótkoterminowe	4	-4	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103	1	104
Aktywa razem	60 657	-3	60 654
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	60 557	-3	60 554
Zobowiązania	100	0	100
Zobowiązania krótkoterminowe	100	0	100
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	100	0	100
Pasywa razem	60 657	-3	60 654

Zmiany wcześniejszego, prowizorycznego ujęcia rozliczenia połączenia ze spółką zależną wynikają z wstępnego ustalenia kosztu połączenia ze spółką zależną i mają następujący wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe:

	Rozliczenie prowizoryczne na 30.06.2008	korekty	Rozliczenie prowizoryczne na 31.12.2008
Contanisimo Limited			
Koszt połączenia	60 648	1 575	62 223
Wartość godziwa przejmowanych aktywów netto	60 557	-3	60 554
Wartość firmy ustalona prowizorycznie na nabyciu	91	1 578	1 669

GK Karen S.A.

W dniu 07.03.2008 r. w wykonaniu umowy zawartej dnia 25.02.2008 r. pomiędzy Techmex S.A. a Komputronik S.A. oraz spółką zależną od Komputronik S.A. – Contanisimo Limited, a także spółką zależną od Techmex S.A. – Maktu Holdings Limited, zmienionej aneksem w dniu 07.03.2008, Komputronik S.A. nabyła 1.150.000 praw poboru Karen S.A. od podmiotu zależnego Techmex S.A. – Maktu Holdings Limited za cenę 6.500.000 zł. Realizacja w/w praw poboru nastąpiła dnia 30.06.2008 w wyniku czego, Komputronik S.A. objęła 3.450.000 akcji serii I Karen S.A. po wartości nominalnej 1,00 zł za każdą akcję. Łączna wartość zakupu 3.450.000 akcji serii I wyniosła 9.950.000,00 zł.

W dniu 07.05.2008 r. Komputronik S.A. nabyła w wyniku realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 13,57% akcji Karen S.A. 1.811.000 akcji Karen S.A. za cenę 2,65 zł za jedną akcję, łącznie wartość zakupu wyniosła 4.799.150,00 zł

Komputronik S.A. nabyła w wyniku dodatkowego przydziału akcji serii I Karen S.A. „nieobjętych zapisami, który zgodnie z warunkami emisji został dokonany w dniu 26 czerwca 2008 r. w trybie art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych, 771.274 akcje za cenę 1,00zł za każdą akcję, łącznie cena zakupu wyniosła 771.274,00 zł.

Łączna wartość zakupu 6.032.274 akcji Karen S.A. wyniosła 15.520.424,00 zł.

Grupa Kapitałowa Komputronik posiada łącznie 30.582.274 akcje Karen S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 57,27% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 30.582.274 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen k S.A., co stanowi 57,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki., w tym:

- Udział bezpośredni Komputronik S.A. wynosi 6.032.274 akcje Karen S.A., co stanowi 11,3% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 6.032.274 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen S.A., co stanowi 11,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.,
- Udział pośredni poprzez Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (spółka w 100% zależna od Komputronik S.A.) wynosi 24.550.000 akcje Karen S.A., co stanowi 46% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 24.550.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen S.A., co stanowi 46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Rozliczenie połączenia ze spółką zależną, Karen Notebook S.A., zarówno w jednostce dominującej Komputronik S.A., jak i w jej podmiocie zależnym, spółce Contanisimo Limited, na mocy MSSF 3.61-62 ujęte zostało prowizorycznie, ze względu na fakt, iż wartość godziwą aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej można było ustalić szacunkowo. W związku z tym ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość aktywów oraz pasywów spółki zależnej może ulec zmianie Dane finansowe spółki zależnej (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) przedstawia poniższa tabela:

<i>Aktywa</i>	Rozliczenie prowiloryczne na 30.06.2008	korekty	Rozliczenie prowiloryczne na 31.12.2008
Aktywa trwale	11 284	0	11 284
Wartości niematerialne	1 901	0	1 901
Rzeczowe aktywa trwale	8 584	0	8 584
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2	0	2
- od pozostałych jednostek	2	0	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	797	0	797
Aktywa obrotowe	105 012	-2 839	102 173
Zapasy	8 161	0	8 161
Należności z tytułu dostaw i usług	46 226	0	46 226
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 888	0	6 888
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	0	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 735	0	40 735
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 982	-2 839	143
Aktywa razem	116 296	-2 839	113 457
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	60 128	-2 839	57 289
Zobowiązania	56 168	0	56 168
Zobowiązania długoterminowe	245	0	245
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93	0	93
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152	0	152
Zobowiązania krótkoterminowe	55 923	0	55 923
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13 566	0	13 566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 935	0	11 935
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 411	0	30 411
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0	11
Pasywa razem	116 296	-2 839	113 457

Korekta wyceny składników majątkowych w wartości godziwej na moment przejęcia powstała w wyniku rozliczenia kosztów emisji akcji serii I Karen S.A. w ciężar pozostałych kapitałów na moment bilansowy 31.12.2008.

Zmiany wcześniejszego, prowizorycznego ujęcia rozliczenia połączenia ze spółką zależną wynikają z wstępnego ustalenia kosztu połączenia ze spółką zależną i mają następujący wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe:

	Rozliczenie prowiloryczne na 30.06.2008	korekty	Rozliczenie prowiloryczne na 31.12.2008
GK KAREN			
Koszt połączenia	77 251	1 336	78 587
Wartość godziwa przejmowanych aktywów netto	34 453	-1 644	32 809
Wartość firmy ustalona prowizorycznie na nabyciu	42 798	2 981	45 779

Kontrola w spółce zależnej II i III stopnia – Idea Nord Sp. z .o.o. – została nabyta poprzez przejęcie spółki zależnej Karen S.A., która to jest jedynym udziałowcem w Idea Nord Sp. z o.o. Rozliczenie przejęcia na moment objęcia kontroli (31.03.2008) ujęto w tabeli 3.4. przyjmując do prezentacji rozliczenia połączenia jednostek dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2008 Grupy Kapitałowej Karen S.A.

NOTA NR 4.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE
Tabela nr 4.1
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Grunty	1 256	1 177
Budynki i budowle	23 611	12 329
Maszyny i urządzenia	5 535	2 467
Środki transportu	2 682	2 019
Pozostałe środki trwałe	4 165	1 898
Wartość bilansowa netto	37 249	19 890
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	810	3 123
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	38 059	23 013
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	38 059	23 013

Tabela nr 4.2
ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	585	9 526	1 155	948	589	12 803
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	670	651	118	401	26	1 866
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	304	1 240	1 265	152	2 961
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(78)	(1 033)	(51)	(250)	-	(1 412)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(68)	(40)	(41)	(5)	(154)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(539)	(341)	(304)	(109)	(1 293)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	3 488	386	-	1 245	5 119
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	1 177	12 329	2 467	2 019	1 898	19 890
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2008 roku	1 177	12 329	2 467	2 019	1 898	19 890
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	79	7 526	401	227	468	8 701
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	5 354	3 595	1 263	2 214	12 426
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	266	-	266
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(29)	(96)	-	(125)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(144)	(62)	(283)	(2)	(491)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 359)	(1 099)	(717)	(411)	(3 586)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-

Pozostałe zmiany	-	(95)	262	3	(2)	168
Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2008 roku	1 256	23 611	5 535	2 682	4 165	37 249

Wartość umorzonych w 100% na dzień 31.12.2008 środków trwałych w GK Komputronik S.A. wynosi 1 443 tys. PLN

Tabela nr 4.3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na na dzień 01.01.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 177	13 601	3 299	2 657	2 111	22 845
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(1 272)	(832)	(638)	(213)	(2 955)
Wartość bilansowa netto	1 177	12 329	2 467	2 019	1 898	19 890
<i>Stan na na dzień 31.12.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 256	26 318	7 577	4 030	4 869	44 050
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(2 707)	(2 042)	(1 348)	(704)	(6 801)
Wartość bilansowa netto	1 256	23 611	5 535	2 682	4 165	37 249

Tabela nr 4.4
ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE

Nie występuje.

Tabela nr 4.5
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2007
Raiffeisen Bank S.A. CRD 1737004 (kredyt na 3.200 PLN)	4 000	4000
Raiffeisen Bank S.A. CRD 2083305 (kredyt na 2.000 PLN)	2 500	2500
Raiffeisen Bank S.A. CRD 2235306 (kredyt na 900 PLN)	1 100	1100
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	541	
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	8 141	7600

Tabela nr 4.6
KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie występuje.

Tabela nr 4.7
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie występuje.

NOTA NR 5.
INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE
Tabela nr 5.1
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	51	
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(51)	51
- połączenia jednostek gospodarczych	-	51
- reklasyfikacja	(51)	
- inne zwiększenia	-	
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	
- reklasyfikacja	-	
- inne zmniejszenia		
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	-	51

Tabela nr 5.2

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Komputronik Biznes S.A.	100,00%	100,00%	metoda pełna	1 818		1 818
Benchmark Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	metoda pełna	2 000		2 000
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	metoda pełna	15 393		15 393
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	80,00%	80,00%	metoda pełna	303		303
Contanisimo limited	100,00%	100,00%	metoda pełna	62 223		62 223
GK KAREN	57,27%	57,27%	metoda pełna	78 587		78 587
K 24 International	100,00%	100,00%	metoda pełna	211*		211
Razem				160 535	-	160 535

* koszty związane z powstaniem Spółki

Wartość bilansowa udziałów/akcji w jednostkach zależnych objętych konsolidacją podlegała wyłączeniu na etapie korekt konsolidacyjnych (patrz nota 3).

Tabela nr 5.3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Komputronik Biznes S.A.	2 232	1 800	4 893	7 125	52 409	260
Benchmark Sp. z o.o.	1 903	2 500	65	1 968	531	(506)
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	7 020	4 010	19 423	26 443	30 887	(2 209)
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	198	50	751	949	2 230	59
Contanisimo limited	60 546	2 204	64	60 610	-	(8)
GK KAREN	53 395	53 400	30 784	84 179	80 203	(3 893)
K 24 international	(46)	115	272	226	52	(175)

Tabela nr 5.4

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Nie występuje.

NOTA NR 6.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI
Tabela nr 6.1
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Należności długoterminowe	2 700	-
Należność o d udziałowca w związku z zabezpieczenia .wykupu instr.finans.	2 700	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	2 700	-

Tabela nr 6.2
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Nie występuje

Tabela nr 6.3
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	-	-
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2 700	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem	2 700	-

Tabela nr 6.4
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	2 700	2 700	-	-
	-	-	-	-
		2 700		-

Tabela nr 6.5
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2007
należności z tytułu dostaw i usług - kraj	90 129	71 764
należności z tytułu dostaw i usług - zagranica	2 067	1 091
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 603)	(247)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	90 593	72 608

Tabela nr 6.6

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 332	1 959
pozostałe należności - kaucje	817	1 009
pozostałe należności - faktoring	-	-
pozostałe należności - inne	4 342	1 769
należności wekslowe	10 500	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(465)	(23)
Pozostałe należności ogółem, z tego	22 526	4 714
- część długoterminowa	2 700	
- część krótkoterminowa	19 826	4 714

Jednostka zależna Karen S.A. toczy spór z urzędem Skarbowym Warszawa Śródmieście o uznanie za niebyłe lub przedawnione zobowiązania w wysokości w wysokości 605 tys. zł powiększone o odsetki i koszty windykacji w wysokości 443 tys. zł, związane z zaległościami w podatku VAT z okresu 10 – 12.1998 r., które były przedmiotem restrukturyzacji.

W lutym 2008 Spółka otrzymała pismo od Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego Warszawa Śródmieście odmawiającego wydania decyzji o warunkach restrukturyzacji, a w marcu 2008 r. upomnienie wzywające do uregulowania zaległej kwoty. Doradca podatkowy, pełnomocnik Spółki, złożył w US pisemne stanowisko Spółki z uzasadnieniem przedawnienia. W kwietniu 2008 r. Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego Warszawa Śródmieście wystawił tytuł wykonawczy obejmujący kwotę sporu plus odsetki i koszty windykacji, doradca podatkowy, reprezentujący Spółkę, złożył w dn. 29 kwietnia 2008 r. zarzuty do tytułu wykonawczego, a w dniu 30 kwietnia 2008 r. do Dyrektora izby Skarbowej, zażalenie na czynności egzekucyjne dokonywane przez I US jako prowadzone niezgodnie z przepisami i w oparciu o wadliwe i nieistniejące przesłanki.. Na wniosek Izby Skarbowej część postępowania zostało zwrócone do Urzędu Skarbowego w celu ponownego rozpatrzenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły istotne rozstrzygnięcia w tej sprawie. Grupa kapitałowa wykazuje w bilansie należności od Urzędu Skarbowego, gdyż uważa, w oparciu o opinie doradcy podatkowego, e kwota jest nienależna, a prawdopodobieństwo jej odzyskania jest stosunkowo wysokie. Z tego powodu nie utworzono rezerwy na te aktywa.

Tabela nr 6.7

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	270	60
Odpisy aktualizujące ujęte w jednostkach przejmowanych na moment przejścia	181	
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	2 104	100
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(328)	(26)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(159)	(18)
Inne zmiany(zwiększenia stanu z tytułu połączenia jednostek)	-	154
Stan na koniec okresu	2 068	270

Tabela nr 6.8

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	119 866	113 584	76 512	76 512
EUR	215	897	61	217
USD	233	690	354	863
CZK	99	16		
Razem	x	115 187	x	77 592

Tabela nr 6.9

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług	6 433	4 869
Od jednostki dominującej	-	
Od jednostek zależnych	10	
Od jednostek współzależnych	-	
Od jednostek stowarzyszonych	-	
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6 423	4 869
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
Od jednostki dominującej	-	
Od jednostek zależnych	-	
Od jednostek współzależnych	-	
Od jednostek stowarzyszonych	-	
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych (-)	-	-
Razem	6 433	4 869

Tabela nr 6.10

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	52 426	17 497
- do 1 miesiąca	31 336	12 520
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	19 035	3 961
- powyżej 6 miesięcy do roku	2 683	1 041
- powyżej roku	975	222
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(1 603)	(247)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	1 681	-
- do 1 miesiąca	41	
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	838	
- powyżej 6 miesięcy do roku	915	
- powyżej roku	352	23
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(465)	(23)
Należności przeterminowane brutto	56 175	17 767
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(1 406)	(270)
Należności przeterminowane netto	54 107	17 497

Tabela nr 6.11

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	19	23
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(19)	(23)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	19	23
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(19)	(23)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży wynoszą od 14 dni, dla klientów objętych ogólnymi zasadami kredytowania ustalonymi w Grupie, do 30 dni dla klientów biznesowych. Grupa kieruje się zasadą dokonywania sprzedaży produktów i usług tylko zweryfikowanym klientom.

NOTA NR 7.

ZAPASY

Tabela nr 7.1 STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	1 339	138
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	1 501	-
Towary	55 381	33 482
Zaliczki na dostawy	447	41
Zapasy ogółem, w tym	58 668	33 661
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	43 408	5 600

Tabela nr 7.2

ODPISY NA ZAPASY

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	651 355	455 081
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	553	340
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	11

NOTA NR 8.
UMOWY O BUDOWĘ

Nie występuje.

NOTA NR 9.
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
Tabela nr 9.1
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
pozostałe koszty rozliczane w czasie	6	11
Razem	6	11

Tabela nr 9.2
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
rozliczane w czasie ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe	116	47
pozostałe koszty rozliczane w czasie	1 572	201
prace rozwojowe w toku	2 429	48
koszty upublicznienia spółki akcyjnej	-	-
Razem	4 117	296

NOTA NR 10.
INSTRUMENTY FINANSOWE
Tabela nr 10.1
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	2 165
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	6 627	473
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Razem aktywa finansowe	6 629	2 638
- długoterminowe	2	-
- krótkoterminowe	6 627	2 638

Tabela nr 10.2

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Instrumenty pochodne handlowe (opcje)	-	88
Akcje spółek notowanych	-	
Dłużne papiery wartościowe	-	
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	-	2 000
Inne	-	77
	-	
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	2 165
- długoterminowe	-	
- krótkoterminowe	-	2 165

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	2 165	
Nabycie	-	
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	(2 165)	2 165
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	
Zbycie (-)	-	
Inne zmiany	-	
Stan na koniec okresu	-	2 165

Tabela nr 10.3

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Nie występuje.

Tabela nr 10.4

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Pożyczka - osoba fizyczna	1 584	461
Pożyczka - firma	5 043	12
Razem pożyczki i należności	6 627	473
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	6 627	473

ZMIANA STANU POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	493	
Nabycie	8 149	767
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	135	12
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	
Zmiana kategorii aktywa	-	
Zbycie (-)	(2 150)	(306)
Inne zmiany	-	
Stan na koniec okresu	6 627	473

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Pożyczka - osoba fizyczna	28.04.2008	31.03.2009	313	7,50%	7,50%	313
Pożyczka - osoba fizyczna	04.07.2007	23.02.2008	6	10,00%	10,00%	6
Pożyczka - osoba fizyczna	19.11.2008	30.09.2009	161	8,50%	8,50%	161
Pożyczka - osoba fizyczna	30.04.2008	30.06.2009	736	7,50%	7,50%	736
Pożyczka - osoba fizyczna	17.05.2008	30.06.2009	183	7,50%	7,50%	183
Pożyczka - osoba fizyczna	09.06.2008	30.06.2009	104	7,50%	7,50%	104
Pożyczka - osoba fizyczna	09.12.2008	31.08.2009	80	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża	80
Pożyczka firma	19.12.2008	30.06.2009	5 000	WIBOR 1mc+2,5pp		5 023
Pożyczka firma	15.11.2007	nieokreślony	20	1,00%	1,00%	20
Razem						6 626

Tabela nr 10.5
AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Akcje i udziały	2	
Dłużne papiery wartościowe	-	
	-	
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	-
- długoterminowe	2	
- krótkoterminowe	-	

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	-	-
Nabycie	2	
Wycena odniesiona na kapitał	-	
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	
Zmiana kategorii aktywa	-	
Zbycie (-)	-	
Inne zmiany	-	
Stan na koniec okresu	2	-

Tabela nr 10.6
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Instrumenty pochodne handlowe	5 741	1 559
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 741	1 559
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	5 741	1 559

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	1 559	131
Zaciągnięcie	-	749
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	5 741	810
Zbycie (-)	(1 559)	(131)
Splata (-)	-	-
Stan na koniec okresu	5 741	1 559

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa
				Zobowiązanie
CIRS 117193	12.08.2008	30.07.2010		5 741
CIRS 117202	14.08.2008	30.07.2010		
Razem				5 741

Tabela nr 10.7
RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Aktywa</i>							
Pożyczki	1 584	-	-	-	-	-	1 584
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 584	-	-	-	-	-	1 584
<i>Zobowiązania</i>							
Kredyty	33 375	1 327	-	-	-	-	34 702
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Bony komercyjne	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Razem	33 375	1 327	-	-	-	-	34 702

Tabela nr 10.8
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA

Nie występuje.

Tabela nr 10.9

INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Nie występuje.

Tabela nr 10.10

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 110	5 277
inne środki pieniężne	6 438	34 791
Razem	28 548	40 068

NOTA NR 11.**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Tabela nr 11.1

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty	34 702	8 253
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	625	445
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 741	1 559
	-	-
Razem zobowiązania finansowe	41 068	10 257
- długoterminowe	7 398	2 799
- krótkoterminowe	33 670	7 458

Tabela nr 11.2

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna		Koszty
		nominalna	efektywna	
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	1 019	marża 0,6 p.p., wibor 1M	marża 0,6 p.p., wibor 1M	90
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	983	marża 0,6 p.p., wibor 1M	marża 0,6 p.p., wibor 1M	64
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	500	marża 0,6 p.p., wibor 1M	marża 0,6 p.p., wibor 1M	
Bank Handlowy S.A.	32 200			510
Kredyty razem	34 702	x	x	664

Tabela nr 11.3

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nie występuje.

Tabela nr 11.4
STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	33 375	5 751
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 327	2 502
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	1 327	1 018
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	-	1 484
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	34 702	8 253

Tabela nr 11.5
KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	34 702	34 702	8 253	8 253
Kredyty i pożyczki razem	x	34 702	x	8 253

Tabela nr 11.6
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	3 200	PLN	437	PLN	30-09-2010	Hipoteka kaucyjna - 4000000 PLN, na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzycelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec kontrahentów.
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	2 000	PLN	590	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna - 2500000 PLN, na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	900	PLN	300	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna - 200000 PLN; hipoteka zwykła - 900000 PLN na nieruchomości zabudowanej, położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości
Razem			1 327			

Tabela nr 11.7

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	3 200	PLN	582	PLN	30-09-2010	Hipoteka kaucyjna - 4000000 PLN, na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzycelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec kontrahentów.
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	2 000	PLN	393	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna - 2500000 PLN, na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	900	PLN	200	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna - 200000 PLN; hipoteka zwykła - 900000 PLN na nieruchomości zabudowanej, położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	32 200	PLN	32 200	PLN	20-02-2009	przewłaszczenie zapasów i cesja należności łączne w wysokości 125 % udzielonego kredytu, obroty miesięczne 40%, nie mniej niż 13 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem			33 375			

Tabela nr 11.8

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Umowa factoringu standardowego	-	-
Umowy leasingu finansowego	625	445
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat*	5 741	1 559
Razem	6 366	2 004
- część długoterminowa	6 071	297
- część krótkoterminowa	295	1 707

* szczegółowe informacje zamieszczono w nocy 10

Tabela nr 11.9

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	8 720	3 723
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	43 533	12 985
Płatne powyżej 5 lat	25 629	8 977
Razem	77 882	25 685

Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego ujęta w roku 2008 w rachunku zysków i strat GK Komputronik S.A. wynosi: 7 060 PLN

Tabela nr 11.10

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Tabela nr 11.11

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
leasing środków transportu		-	398		398
leasing sprzętu komputerowego i wyposażenia		239			239
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	239	398	-	637

Tabela nr 11.12

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	273	273	158	148
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	299	299	327	297
Płatne powyżej 5 lat	-	-		
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	572	572	485	445
Koszty finansowe	43	x	40	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	529	572	445	445

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótko-terminowa	Część długo-terminowa
1	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/36546/2006	55	55	PLN	09/2009	13	13	-
2	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/36547/2006	55	55	PLN	09/2009	13	13	-
3	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/42817/2007	27	27	CHF	03/2012	16	5	11
4	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/42818/2007	43	43	CHF	03/2012	25	8	17
5	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/50755/2007	41	41	CHF	08/2012	28	8	20
6	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/57261/2008	101	101	EUR	01/2013	83	18	65
7	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/57267/2008	51	51	EUR	02/2011	37	16	21
8	BRE Leasing Sp.z o.o.	WR/64668/2008	136	136	CHF	05/2012	117	29	88
9	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN/WR/45146/2007	161	161	CHF	05/2010	69	49	20
10	CHG-MERIDIAN	162155 (083)	228	228	EUR	05/2010	108	75	33
11	CHG-MERIDIAN	162155 (104)	119	119	EUR	07/2010	63	39	24
12	Grenkeleasing	073-004468	61	61	PLN	02/2010	20	20	-
13	Raiffeisen Leasing	JH703C	73	73	PLN	08/2011	44	17	27
14	BPH Auto Finanse S.A.	50/11056/08	47	47	PLN	01/2012	32	10	22
Razem	x	x	1 198	x	x	x	668	320	348

Ryzyko walutowe

W Spółkach Grupy istnieje ryzyko walutowe, z uwagi na to że część dostaw (w zależności od okresu od 7% do 10%) pochodzi z importu. Główną walutą jaką jest wykorzystywana w płatnościach za towary importowane jest dolar amerykański. W celu niwelowania ryzyka walutowego wykorzystywane są takie instrumenty jak: kontrakty na terminowy zakup walut i walutowe transakcje opcyjne. Stosowanie tych instrumentów uzależnione jest od oceny bieżących trendów występujących na rynku walutowym.

Ryzyko stopy procentowej

Informacje o ryzyku stopy procentowej zostały zawarte w tabelach powyżej.

Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę, wykazują ryzyko wzrostu stóp procentowych. Kredyty inwestycyjne i obrotowe oparte są o stawkę WIBOR powiększoną o marżę banku. Spółki Grupy nie stosują zabezpieczeń stóp procentowych.

Nie występuje wcześniej przypadający termin wykupu lub wynikający z umowy termin przeszacowania.

Nie uznano za celowe obliczanie efektywnej stopy procentowej (nieistotne różnice względem stopy nominalnej).

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych, ponieważ uregulowanie tych zobowiązań może nastąpić jedynie po wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Grupy Spółki nie udzieliły istotnych pożyczek innym podmiotom, które mogłyby być narażone na utratę wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Grupa stosuje wobec swoich odbiorców wydłużone terminy płatności (od 14 do 30 dni), co generuje ryzyko spłaty należności. Stosowanie tej formy kredytowania odbiorców jest wymuszone koniecznością dostosowania polityki sprzedażowej do stosowanej przez firmy konkurencyjne. Procedury weryfikacji klientów oraz monitorowania spłat należności umożliwiają ograniczenie ryzyka kredytowego. Należności są zabezpieczone poprzez poręczenie wekslowe jak również przewłaszczenie towarów do czasu spłaty należności.

Ryzyko strat z tego tytułu dodatkowo jest niwelowane poprzez ubezpieczenie należności w firmie ubezpieczeniowej.

Wartość godziwa

Wycenie wg wartości godziwej podlegają instrumenty finansowe posiadane w portfelu handlowym: kontrakty na terminowy zakup waluty i walutowe transakcje opcyjne, jak również instrumenty pochodne wyodrębnione z umów handlowych. Do oceny wartości godziwej tych instrumentów stosuje się wyceny banków, w których dokonano danej transakcji bądź zewnętrznych podmiotów, świadczących zawodowo usługi wyceny (instrumenty wbudowane).

Utrata wartości

Nie wystąpiła.

Instrumenty zabezpieczające

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń

NOTA NR 12.
KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE
Tabela nr 12.1
KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Liczba akcji	8 194 999	7 450 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	819	745

Tabela nr 12.2
KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Akcje serii A	na okaziciela	brak	6 000 000	600	gotówka
Akcje serii C	na okaziciela	brak	1 450 000	145	gotówka
Akcje serii D	na okaziciela	brak	744 999	74	gotówka
Razem				819	

Tabela nr 12.3
KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Buczkowski	1 392	16,99%	1 392	16,99%
Ewa Buczkowska	1 389	16,95%	1 389	16,95%
Wojciech Buczkowski	2 784	33,97%	2 784	33,97%
ING TFI SA	500	6,10%	500	6,10%
Pozostali	2 130	25,99%	2 130	25,99%
	8 195	100,0%	8 195	100,0%

Tabela nr 12.4
ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Kapitał podstawowy na początek okresu	745	600
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	74	145
- emisja akcji	74	145
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	819	745

Tabela nr 12.5**AKCJE / UDZIAŁY WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK
POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU**

Nie występują.

Tabela nr 12.6**OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU**

Uchwałą Nr 2 z dnia 17 marca 2007 r. NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki dominującej poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, które to będą emitowane przez Spółkę dominującą w latach: 2007–2009 w związku z realizowanym programem motywacyjnym dla członków Zarządu, oraz innych osób zajmujących stanowiska dyrektorskie oraz kierownicze w strukturze organizacyjnej Komputronik S.A.

MSSF 2 obliguje Grupę do ujęcia kosztu z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia przez członków kadry menadżerskiej. Programem motywacyjnym zostały objęte lata 2007, 2008, i 2009 (dla każdego roku program oparty o oddzielne kryteria przyznania warrantów). Podział warrantów ustalono w następujący sposób:

a/ za rok 2007 – 55.080 warrantów

b/ za 2008 rok – 55.080 warrantów,

c/ za 2009 rok – 55.080 warrantów,

oraz dodatkowo 14.760 warrantów do przyznania we wszystkich latach trwania programu motywacyjnego w ramach puli rezerwowej.

Kryterium przydziału jest warunek zatrudnienia osoby uprawnionej lub świadczenia przez nią usług na podstawie kontraktów menedżerskich przez okres co najmniej 9 ostatnich miesięcy danego roku obrotowego.

Dodatkowe kryteria przydziału to wzrost wartości EBITDA na jedną akcję oraz wzrost wartości zysku netto na jedną akcję Spółki dominującej oraz inne parametry określone przez Radę Nadzorczą indywidualnie w stosunku do osób uczestniczących w programie.

Warranty nie skierowane do nabycia przez osoby uprawnione w danym roku mogą zostać na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej przeniesione na kolejny rok obrotowy.

Za rok 2008 nie przedstawiono do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej listy osób uprawnionych do objęcia, ze względu na deklaracje złożone przez osoby uczestniczące w programie, które zrezygnowały z praw do warrantów. Rezygnacja z praw wynika z konstrukcji Programu, który zakłada że warranty mogą być zamienione na akcje po kursie 35,20 PLN za sztukę, co przy obecnych kursach akcji na GPW, nie ma uzasadnienia ekonomicznego. W związku z tym, odstąpiono od wyceny puli warrantów przypadających na rok 2008.

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej wniosek, w którym dotychczasowy Program Warrantów, zostanie zastąpiony nowym, obejmującym lata 2008-2009. Uchwalenie nowego programu będzie przedmiotem NWZA zaplanowanym na dzień 5.05.2009r.

NOTA NR 13.
POZOSTAŁE KAPITAŁY
Tabela nr 13.1
ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW

Wyszczególnienie	Pozostałe kapitały - kumulacja zysku z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały - wycena opcji menedżerskich	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	Razem
Stan na dzień 01.01.2007 roku	7 860				7 860
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	8 318	333	56 550	-	65 201
- z podziału zysku	8 318				8 318
- wycena programu motywacyjnego		333			333
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej			56 550		56 550
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	-	-	3 838	-	3 838
- przeniesienie na kapitał zapasowy					-
- wypła dywidendy					-
- wycena programu motywacyjnego					-
- koszt emisji akcji			3 838		3 838
Stan na dzień 31.12.2007 roku	16 178	333	52 712	-	69 223
Stan na dzień 01.01.2008 roku	16 178	333	52 712	-	69 223
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	12 656	-	24 510	12	37 178
- z podziału zysku	10 322	-	-	-	10 322
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	24 510	-	24 510
- zmiany struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	2 334	-	-	12	2 346
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	-	-	582	-	582
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
- wypła dywidendy	-	-	-	-	-
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
- koszt emisji akcji	-	-	582	-	582
- zmiany struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2008 roku	28 834	333	76 640	12	105 819

Cena emisyjna w publicznej emisji akcji serii D wyniosła 33,00 zł w wyniku czego Spółka dominująca pozyskała kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej ponad cenę nominalną (agio) w kwocie 24.510 tys. zł.

NOTA NR 14.**REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE 24.510**

Nie występuje.

NOTA NR 15.**REZERWY POZOSTAŁE**

Nie występuje.

NOTA NR 16.**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Tabela nr 16.1****ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
krajowe	100 658	67 560
zagraniczne	940	3 585
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	101 598	71 145

Tabela nr 16.2**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 610	10 296
z tyt. wynagrodzeń	1 886	1 128
pozostałe zobowiązania	26 365	13
zobowiązania wekslowe	10 500	-
Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	45 361	11 437
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	45 361	11 437

Tabela nr 16.3**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA - STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	145 993	145 993	78 997	78 997
EUR	52	218	132	473
USD	229	679	1 278	3 112
GBP	1	6	-	-
CZK	403	63	-	-
Razem		146 959		82 582

Tabela nr 16.4
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	634	579
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	634	579
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	40	-
- od jednostki dominującej	40	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Razem	674	579

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

1. zasady i warunki płatności:

- zakupy u nowych dostawców - przedpłata,
- kolejne zakupy - z odroczonym terminem płatności.

2. terminy płatności:

- dostawcy krajowi - termin płatności zazwyczaj 28-30 dni.
- dostawcy zagraniczni - sporadycznie przedpłaty, przeważnie terminy płatności do 30 dni

W odniesieniu do zobowiązań krótko i długoterminowych wartość księgowa nie odbiega od wartości godziwej

NOTA NR 17.
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE
Tabela nr 17.1
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
rezerwy na urlopy	591	549
pozostałe	797	-
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	1 388	549
- rozliczenia długoterminowe	-	-
- rozliczenia krótkoterminowe	1 388	549

NOTA NR 18.
PODATEK DOCHODOWY
Tabela nr 18.1
PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	3 460	2 900
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 460	2 900
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 024)	(144)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 024)	(144)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciażenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 436	2 756
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	-	-

Tabela nr 18.2
UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO

Wariant 1	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Wynik finansowy brutto	6 064	13 059
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	1 152	2 481
Skutek stosowania w państwie 1 innej stawki podatkowej	-	-
Skutek stosowania w państwie 2 innej stawki podatkowej	-	-
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	405	316
Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	799	(28)
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	80	(13)
Wycena metodą praw własności	-	-
Obciażenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 436	2 756
Efektywna stawka podatku	40%	21%

Tabela nr 18.3 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu rezerw z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
	31.12.2008	31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007		
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową a podatkową wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 010	479	531	268	-	-
dodatnia różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	-		-	(139)	-	-
dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów	605	279	326	(107)	-	-
dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowanych przychodów z usług długoterminowych	-		-	(31)	-	-
dodatnie różnice przejściowe z wyceny instrumentów finansowych	-	397	(397)	397	-	-
dodatnie różnice przejściowe pozostałe	16	18	(2)	17	-	-
nadwyżka dodatnich różnic kursowe bilansowe	35		35		-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 666	1 173	493	405	-	-

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu aktywów z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
	31.12.2008	31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	539	405	(134)	(124)	-	-
ujemne przejściowe różnice z tytułu rezerw na urlopy	113	104	(9)	(12)	-	-
ujemne różnice przejściowe z tytułu nabycia i wyceny instrumentów finansowych	1 095	320	(775)	(291)	-	-
ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	241	112	(129)	(95)	-	-
ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	95	52	(43)	(37)	-	-
ujemne różnice przejściowe pozostałe	27	12	(15)	9	-	-
straty podatkowe za lata ubiegłe	1 055		(1 055)		-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 165	1 005	(2 160)	(550)	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(1 667)	(145)	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	168	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 499	-	x	x		

NOTA NR 19.
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE
Tabela nr 19.1
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania warunkowe	23 950	8 154
wobec jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu:	-	-
poręczeń		
wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu:	23 950	2 554
poręczeń	21 700	2 554
wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	1950	5 600
poręczeń	-	-
weksli	-	-
gwarancji	1 950	5 600

Tabela nr 19.2
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.12.2008	31.12.2007
poręczenie - za j. powiązaną	GNT Polska sp. z o.o.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN	600	500
poręczenie - za j. powiązaną	ABC Data Sp. z oo.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN	3 000	3 000
poręczenie - za j. powiązaną	AB S.A.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN	1 000	1 000
poręczenie - za j. powiązaną	Incom S.A.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN	1 000	300
poręczenie - za j. powiązaną	Tech Data Polska Sp. z o.o.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN	3 000	800
poręczenie - za j. powiązaną	Veracomp S.A.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN	2 100	-
poręczenie - za j. powiązaną	Kredyt Bank S.A. w Warszawie	za KAREN S.A.	PLN	11 000	0
gwarancja - Bank handlowy	VERSUS INVESTMENT sp. zo.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	35	35
gwarancja - Bank handlowy	Nowe Centrum sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	91	78
gwarancja - Bank handlowy	Amethyst Investment sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	46	46
gwarancja - Bank handlowy	Fortis sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	56	56
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Comes sp. zo.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	-	46
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska Telefonía Komórkowa	zabezpieczenie zobowiązań	PLN	-	170
gwarancja - Bank handlowy	Dorex Sp. z o.o.	zabezpieczenie zobowiązań	PLN	28	24
gwarancja - Bank handlowy	Gemini Park Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	64	45
gwarancja - Bank Millenium S.A.	EF. Progress V sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	33	28

gwarancja - Bank handlowy	Green Holdings sp. zo.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	40	34
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Valora Investment sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	56	49
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Poznań Plaza Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	33	29
gwarancja - Bank handlowy	Foras Reduta Property sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	43	35
gwarancja - BRE Bank S.A.	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska	zabezpieczenie zobowiązań	PLN	450	500
gwarancja - Bank handlowy	Inter Ikea Centre Polska SA	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	43	-
gwarancja - Bank handlowy	ASCANA sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	51	-
gwarancja - Bank handlowy	KLEPIERRA Lublin sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	37	-
gwarancja - Bank handlowy	KLEPIERRA Rybnik sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	37	-
gwarancja - Bank handlowy	KLEPIERRA Sosnowiec sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	43	-
gwarancja - Bank handlowy	Ruda Śląska	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	12	-
gwarancja - Bank handlowy	Ruda Śląska sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	38	-
gwarancja - Bank handlowy	Milton Investments sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	12	-
gwarancja - Bank handlowy	Milton Investments sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	53	-
gwarancja - Bank handlowy	KLAPIERREGALERIA Kraków sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	12	-
gwarancja - Bank handlowy	KLAPIERREGALERIA Kraków sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	48	-
gwarancja - Bank handlowy	Legnicka Development SA	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	138	118
gwarancja - Bank handlowy	ESPACE Warszawa	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	7	-
gwarancja - Bank handlowy	ESPACE Warszawa	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	40	-
gwarancja - Bank handlowy	CH POGORIA	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	8	-
gwarancja - Bank handlowy	CH POGORIA	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	40	-
gwarancja - Bank Millenium S.A.	AB S.A.	zabezpieczenie zobowiązań	PLN	-	1 000
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Rybnik Plaza sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	-	32
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Sosnowiec Plaza sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	-	36
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Movement Poland S.A.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	-	32

gwarancja - BRE Bank S.A.	ASCANA sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	-	44
gwarancja - BRE Bank S.A.	Forum Gliwice Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	-	57
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Uniwersytet im. Adama Mickiewicza	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	-	60
gwarancja - Bank handlowy	Conres Sp. z o.o.	zabezpieczenie	PLN	50	-
gwarancja - Bank handlowy	CENTRUM HANDLOWE JANTAR SP. Z O.O.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	43	-
gwarancja - Bank handlowy	CENTRUM HANDLOWE JANTAR SP. Z O.O.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	11	-
gwarancja - Bank handlowy	GALERIA WISLA SP. Z O.O.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	82	-
gwarancja - Bank handlowy	GALERIA WISLA SP. Z O.O.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	119	-
gwarancja - Bank handlowy	SADYBA CENTRE SA	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	7	-
gwarancja - Bank handlowy	SADYBA CENTRE SA	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	44	-
Razem	x	x	x	23 650	8 154

NOTA NR 20.
NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
Tabela nr 20.1
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Sprzedaż towarów - sprzęt komputerowy	727 257	500 705
Sprzedaż materiałów	-	13
sprzedaż usług marketingowych	7 702	8 691
sprzedaż usług pozostałych	23 692	9 936
Przychody ze sprzedaży ogółem	758 651	519 345

Tabela nr 20.2
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Amortyzacja	5 097	1 742
Zużycie materiałów i energii	9 398	2 936
Usługi obce	31 784	17 548
Podatki i opłaty	1 007	422
Wynagrodzenia	27 957	14 544
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 651	3 344
Pozostałe koszty rodzajowe	13 396	9 229
Koszty według rodzaju	94 290	49 765
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	(601)	(56)

Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	
Koszty sprzedaży	(63 881)	(37 238)
Koszty ogólnego zarządu	(23 643)	(11 100)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	6 165	1 371

Tabela nr 20.3
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Pozostałe przychody operacyjne	2 012	1 277
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	189	26
rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	-	11
wynajem	61	40
otrzymane odszkodowania	403	227
prowinie z tyt. Obsługi sprzedaży	383	230
nadwyżki inwentaryzacyjne	512	591
pozostałe przychody	328	152
dotacje	33	
wyłączenie rezerw na urlopy	81	
Pozostałe koszty operacyjne	5 854	2 350
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	33
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 812	428
złomowanie, straty w towarach i koszty napraw powypadkowych pokryte odszkodowaniem	515	185
rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	127	63
spisane należności	172	140
niedobory inwentaryzacyjne	599	846
Pozostałe koszty operacyjne	1 501	655
kary umowne	91	
likwidacja środków trwałych	28	
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(3 842)	(1 073)

Tabela nr 20.4
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Przychody finansowe	8 373	3 632
Odsetki	1 536	804
Dodatnie różnice kursowe	1	-
Pozostałe przychody finansowe	497	-
Aktualizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 259	2 219
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych (forwardy, opcje i inne)	2 080	609
Koszty finansowe	12 262	4 055
Odsetki	1 152	494
Prowizje bankowe	73	-
Ujemne różnice kursowe	803	389
Odpisy aktualizujące	-	12
Pozostałe koszty finansowe	373	129
Aktualizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 829	809
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych (forwardy, opcje i inne)	2 032	2 222
Przychody (koszty) finansowe netto	(3 889)	(423)

Tabela nr 20.5
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	5 824	10 322
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	5 824	10 322
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	7 863 210	6 603 836
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	7 863 210	6 603 836

Średnia ważona liczba akcji = [8 194 999 akcji *203 dni (13.06.2008 – 31.12.2008) + 7 450 000 akcji *163 dni (01.01.2008 – 12.06.2008)] / 366 dni
12.06.2008 - data rejestracji podwyższenia kapitału Spółki dominującej

NOTA NR 21.
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nie występuje.

NOTA NR 22.
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH
Tabela nr 22.1
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 523	1 041
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	333
Razem	2 523	1 374

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>			
- jednostka dominująca	-	-	-
- jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	-	-	-
- jednostki zależne	-	-	10
- jednostki stowarzyszone	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	8 202	1 543	9 123
Razem	8 202	1 543	9 133

Wyszczególnienie	Rodzaj transakcji			Razem	Zobowiązania
	Zakup towarów, usług	Zapas towarów z transakcji pomiędzy powiązanymi	Zakup aktywów trwałych i dl. aktywów finansowych		
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostka dominująca	-	-	-	-	40
- jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	-	-	-	-	-
- jednostki zależne	-	-	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	1 383	15	5 693	7 091	617
Razem	1 383	15	5 693	7 091	657

NOTA NR 23.
POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI

1. Zobowiązania Grupy wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły.

2. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby Grupy - nie wystąpił.
3. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej oraz z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych Grupy wyniosła na dzień 31.12.2008 roku:

Tabela nr 23.1
WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Wojciech Buczkowski		225	225
Szymon Bujalski	54	159	213
Jacek Piotrowski	54	159	213
Razem	108	543	651
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Buczkowski Krzysztof	180		180
Buczkowski Tomasz	36		36
Grzybowski Tomasz	24		24
Pilarczyk Bogna	18		18
Plichta Ryszard	24		24
Zandecka Małgorzata	18		18
Razem	300	-	300

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12..2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Tomasz Bodetko	40	18	18
Ewa Buczkowska		6	6
Wojciech Kiełt	17		17
Dariusz Szumiło	64		64
Artur Kosmała	14		14
Dominik Manowski	3		3
Zbigniew Gzyl	80		80
Jacek Piotrowski	71		71
Tomasz Straburzyński	43		43
Marek Multan	3		3
Razem	335	24	359
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Jarosław Żurek	1		1
Szymon Walach	27		27
Wojciech Buczkowski	16		16
Szymon Bujalski	16		16
Andrzej Mikosz	16		16
Adam Piwnik	16		16

Sławomir Karpiński	11		11
Jacek Węgrzynowski	12		12
Małgorzata Bonczek – Dąbal	12		12
Paweł Ziemia	12		12
Teresa Studencka	12		12
Razem	149	-	149

4. Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

Tabela nr 23.2
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Pracownicy umysłowi	395	265
Pracownicy fizyczni	369	170
Razem	764	435

Tabela nr 23.3
ROTACJA KADR

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Liczba pracowników przyjętych	332	414
Liczba pracowników zwolnionych	(249)	(151)
Razem	83	263

5. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy, udzielonych przez spółki Grupy w przedsiębiorstwie jednostki dominującej oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niej zależnych, współzależnych i z nią stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście wyniosła na dzień 31.12.2008 roku:

Jednostka dominująca	31.12.2008 roku	31.12.2007 roku
Zarząd	80	329
Współmałżonkowie osób zarządzających	8	118
Rada Nadzorcza	1022	–

Pozostałe jednostki Grupy	31.12.2008 roku	31.12.2007 roku
Zarząd	–	–
Rada Nadzorcza	–	–

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione 2008 roku	Nakłady planowane na 2009 rok
Nakłady na ochronę środowiska	–	–
Pozostałe nakłady	21 406	7 934

	poniesione do 31.12.2008	planowane w roku 2009
nakłady inwestycyjne		
Wartości niematerialne	11 797	4 318
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	9 609	
- budynki i budowle	3 694	2 063
- urządzenia techniczne i maszyny	3 021	411
- środki transportu	834	224
- inne środki trwałe	1 125	718
- środki trwałe w budowie	935	200
Ochrona środowiska	-	-
RAZEM	21 406	7 934

NOTA NR 24.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W 4 kwartale 2007 i w okresie styczeń-kwiecień 2008 Karen SA wystawiła weksle na zlecenie podmiotu dominującego w tym okresie - Techmex SA, które to weksle służyły do zabezpieczenia i rozliczania obrotu gospodarczego. Techmex SA indosowała weksle na instytucję finansową.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2008 r., pozostały do rozliczenia weksle na kwotę 10,5 mln zł wystawione na rzecz byłego podmiotu dominującego Techmex SA, w I i II kwartale 2008, , tj:

- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 30.05.2008,
- weksel prolongowany na 4 mln zł z dnia 25.04.2008 r. z datą wykupu 31.05.2008,
- weksel prolongowany na 3 mln zł z dnia 25.04.2008 r. z datą wykupu 31.05.2008,

Zgodnie z oświadczeniami z 25 kwietnia 2008 złożonymi przez Techmex do Karen SA oraz z oświadczeniem z dnia 26 maja 2008 złożonym do Komputronik SA Techmex SA zobowiązała się przejąć wyżej wymienione zobowiązania wekslowe i uregulować je do 30.06.2008, po czym dokonać zwrotu weksli do Karen SA.

W dniu 18 września Karen SA otrzymała wezwanie od instytucji finansującej do spłaty 21,6 mln zł (wartość nominalna weksli pomniejszona o wcześniejszą wpłatę Techmex SA) wraz z odsetkami w kwocie 773 tys. zł, takie samo wezwanie otrzymała Techmex SA.

W grudniu zawarto porozumienie pomiędzy Techmex SA, Karen SA i instytucją finansującą o nowych terminach spłaty weksli przez Techmex SA, który w tym samym okresie wykupił dwa weksle na kwotę nominalną 5 mln zł każdy. Weksle te zostały zwrócone do wystawcy, tj. Karen SA, która w dacie bilansowej 31 grudnia 2008

wykazała zobowiązanie wekslowe w wysokości 10,5 mln zł, jednocześnie wykazując należność na tą samą kwotę od Techmex SA.

W styczniu 2009 nastąpiła kolejna spłata ze strony Techmex SA, a Karen SA otrzymał zwrot kolejnego weksla o nominale 3 mln zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego do rozliczenia pozostają dwa weksle o nominalach 5 i 4 mln zł, z tego do wykupu pozostaje kwota 7,6 mln zł, która będzie sukcesywnie rozliczana do czerwca bieżącego roku.

Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi istotnego ryzyka spłaty tych należności wraz z odsetkami przez Techmex S.A.

W dniu 20 lutego 2009 roku została podpisana umowa pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. przedłużającą na kolejny rok i okresowego zwiększenia kwoty kredytu w rachunku bieżącym. Kwota kredytu może być zwiększenia okresowo z 20.000 tys. zł do 25.000 tys. zł, zapewniając optymalne dostosowanie finansowania do cykliczności obrotów handlowych. Oprocentowanie wspomnianego kredytu oparte jest o stawkę WIBOR i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie kredytu stanowi przewłaszczenie zapasów oraz cesja wierzytelności. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 20 lutego 2010 roku.

W dniu 24 lutego 2009 roku Komputronik S.A. podpisała z BRE Bank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny, który został przeznaczony na zapłatę ostatniej raty za zakup akcji i praw do akcji KAREN S.A. Kredyt opiewa na kwotę 25.000 tys zł a jego oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR powiększona o marżę banku. Kredyt zabezpieczony został hipoteką zwykłą i hipoteką kaucyjną na nieruchomości należącej do Komputronik S.A. (siedziba firmy – budynki biurowe i magazynowe). Spłata kredytu będzie następowała w cyklach miesięcznych, w 36 równych ratach.).

W dniu 23 lutego 2009 Komputronik SA zawarła a z podmiotem zależnym Karen S.A. umowę licencyjną na wykorzystanie marki Komputronik w swojej działalności polegającej na sprzedaży detalicznej w punktach handlowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z wynagrodzeniem w wysokości 0,5% od obrotu realizowanego w punktach prowadzonych pod marką Komputronik. Decyzje te zostały poparte badaniami rynku, wskazującymi na wyższy potencjał marki Komputronik, a testowe operacje w wybranych lokalizacjach pokazały zdecydowany wzrost obrotów po dokonaniu zmiany marki.

W dniu 30. marca 2009 została podpisana umowa sprzedaży udziałów w spółce KEN Technologie Informatyczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pomiędzy Komputronik S.A. a stroną trzecią, nie będącą częścią Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. na mocy Umowy Komputronik S.A. zbyła 4.812 udziałów KEN Technologie informatyczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 60% głosów na WZW, za cenę 2.400 zł za jeden udział. Łączna wartość transakcji wyniosła 11.548.800 zł, wartość księgowa udziałów 11.544.565. zł. Przed zawarciem umowy Komputronik S.A. posiadała 6.416 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości księgowej 15.392.754 zł, co stanowiło 80% głosów na WZW.

Obecnie Komputronik. S.A. posiada 1604 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości księgowej 3.848.188 zł, co stanowi 20% głosów na WZW. Zbycie udziałów stanowiło element restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Komputronik .

Sporządzający:

Jolanta Mikołajczak
Główny Księgowy

Zarząd:

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu

Szymon Bujalski
Wiceprezes Zarządu

Jacek Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 30 kwietnia 2009r.