



**GRUPA KAPITAŁOWA KOMPUTRONIK**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2008 ROKU**  
**DO DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU**

**SPORZĄDZAJĄCY:**

**ZARZĄD:**

*Poznań, dnia 31 października 2008 r.*

**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 31 października 2008 roku. Zarząd ma prawo zmienić skonsolidowane sprawozdanie finansowe do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 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	
					30.06.2008	30.06.2007
Komputronik Biznes S.A	Poznań	Pozostała sprzedaż 5190Z	Sąd Rejestrowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 000034448	pełna	100%	100%
Benchmark Sp. z o. o.	Poznań	Reklama 7440Z	Sąd Rejestrowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 0000295167	pełna	80%	0%

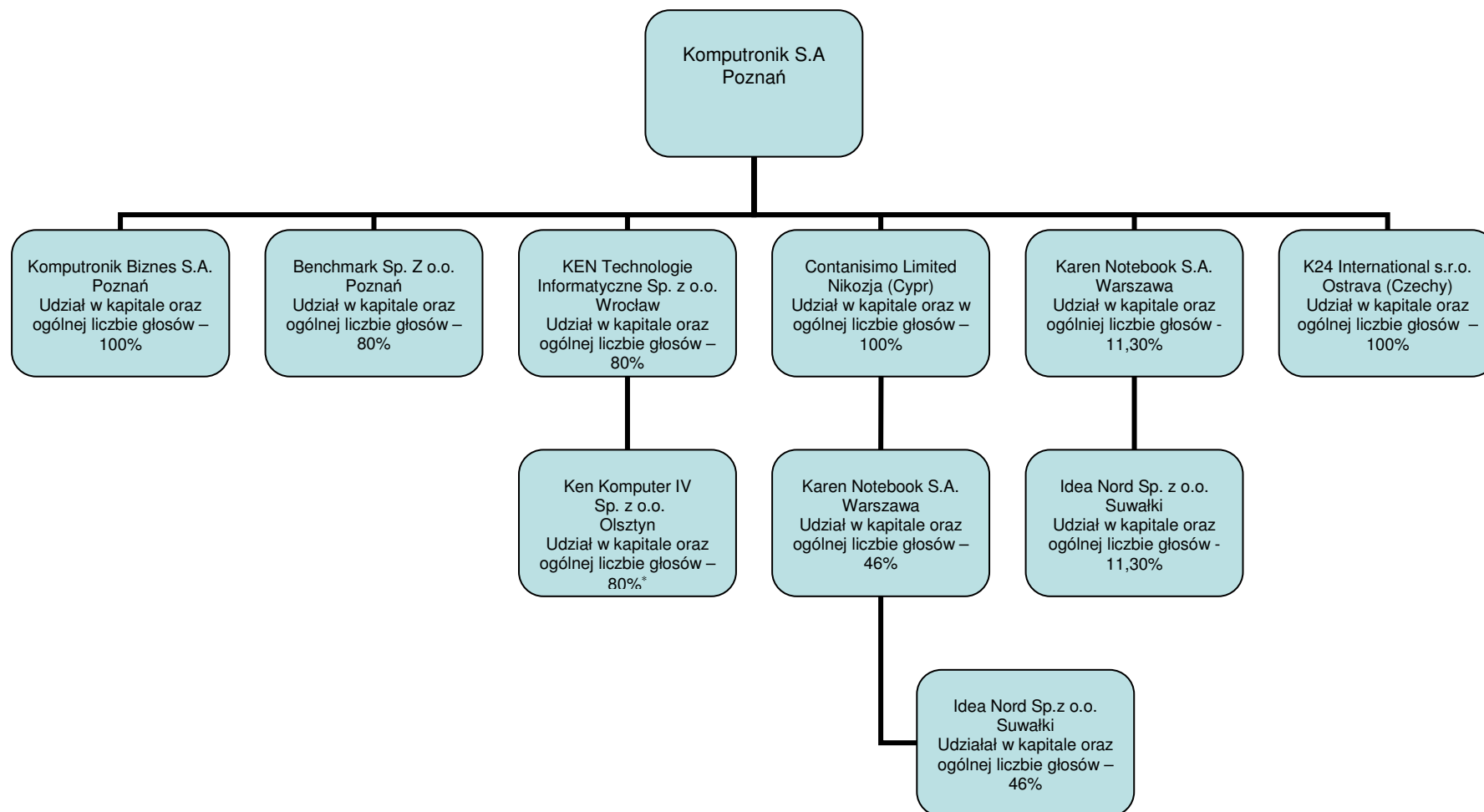
Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 5184Z	Sąd Rejestrowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział gospodarczy KRS 0000008979	pełna	80%	0%
Ken Komputer IV Sp. z o.o.	Olsztyn	Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania 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 Notebook S.A.	Warszawa	sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana ,5248 A	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy KRS 0000079667	pełna	57,30%	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	57,30%*	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 Notebook 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 30.06.2008 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30.06.2008 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 oraz organu nadzorującego w okresie od 30.06.2008 do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji – nie wystąpiły.

## **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 ŻYCIĘ**

*Nie dotyczy*

### **2.4. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY**

Według stanu na 30 maja 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”).
- 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.
  - 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:

- MSSF 8 „Segmenty 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.
- 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, ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu bilansowego:  
30.06.2008 – 1 EUR = 3,3542 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 – 30.06.2008 – 1EUR = 3,4776 PLN  
01.01.2007 – 30.06.2008 – 1EUR = 3,8486 PLN,
- najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie:  
01.01.2008 – 30.06.2008 – 1 EUR = 3,6577 PLN  
01.01.2007 – 30.06.2007 – 1 EUR = 3,9385 PLN
- najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie:  
01.01.2008 – 30.06.2008 – 1 EUR = 3,3542 PLN  
01.01.2007 – 30.06.2007 – 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	30.06.2008 roku	31.12.2007 roku
Aktywa trwałe	30 109	8 240
Aktywa obrotowe	55 750	42 992
<b>Aktywa razem:</b>	<b>85 858</b>	<b>51 232</b>
Kapitał własny	41 015	24 226
Kapitał podstawowy	244	208
Zobowiązania długoterminowe	1 323	1 108
Zobowiązania krótkoterminowe	43 519	25 898
<b>Pasywa razem:</b>	<b>85 858</b>	<b>51 232</b>

Pozycja rachunku zysków i strat	01.01.2008 – 30.06.2008 roku	01.01.2007 -30.06.2007 roku
Przychody ze sprzedaży	89 142	49 661
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	12 710	5 732
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 622	388
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 197	281
Zysk/strata netto	878	188

Pozycja rachunku przepływów	01.01.2008 – 30.06.2008 roku	01.01.2007 – 30.06.2007 roku
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 952	-5 586
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 189	-798
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	24 261	3 175
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	-1 880	-3 210
Środki pieniężne na początek okresu	11 458	4 082
Środki pieniężne na koniec okresu	10 287	917

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 wystarczy, 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 31.12.2007 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, ujmują 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 (koszt 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. ujmują się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały 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. SZCZEGÓLWE 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 trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe 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 trwałe	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 trwałe), 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 bierno 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:

	31.06.2008 roku	31.12.2007 roku
USD	2,4350	2,4350
EURO	3,3542	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 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		30.06.2008	31.12.2007
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>100 990</b>	<b>29 515</b>
Wartości niematerialne	2	9 724	5 243
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	3	53 614	192
Rzeczowe aktywa trwałe	4	35 777	23 013
Nieruchomości inwestycyjne	4	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	45	51
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	5	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	2	-
Należności długoterminowe	6	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 773	1 005
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	55	11
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>186 995</b>	<b>153 999</b>
Zapasy	7	46 267	33 661
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę długoterminową	8	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6	62 612	72 608
- od jednostek powiązanych		3 235	4 869
- od pozostałych jednostek		59 377	67 739
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		194	14
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	37 905	4 714
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	2 441	2 638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34 194	40 068
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	3 382	296
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	-	
<b>Aktywa razem</b>		<b>287 985</b>	<b>183 514</b>



Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		30.06.2008	31.12.2007
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>137 574</b>	<b>86 777</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>109 207</b>	<b>80 194</b>
Kapitał podstawowy	12	819	745
Akcje / udziały własne		-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	76 288	52 711
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	13	-	
Pozostałe kapitały	13	29 445	16 512
Niepodzielony wynik finansowy	13	2 655	10 226
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(73)	(96)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 728	10 322
- odpisy z zysku netto bieżącego roku			
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>28 367</b>	<b>6 584</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>150 411</b>	<b>96 737</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 438</b>	<b>3 972</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11	1 914	2 502
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	748	297
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 776	1 173
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15	-	
Dotacje rządowe		-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>145 973</b>	<b>92 765</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	11	34 022	5 751
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	762	1 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	56 883	71 145
- od jednostek powiązanych		355	579
- od pozostałych jednostek		56 528	70 566
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	2 176
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	53 721	11 437
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	-	
Dotacje rządowe		-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	574	549
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	21	-	
<b>Pasywa razem</b>		<b>287 985</b>	<b>183 514</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	20	<b>310 001</b>	<b>191 127</b>
- od jednostek powiązanych		1 758	-
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		14 321	4 647
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		295 680	186 480
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	20	<b>265 801</b>	<b>169 068</b>
- od jednostek powiązanych		1 562	-
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		548	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		265 253	169 068
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>44 200</b>	<b>22 059</b>
Koszty sprzedaży	20	27 046	15 697
Koszty ogólnego zarządu	20	10 368	4 213
Pozostałe przychody operacyjne	20	580	271
Pozostałe koszty operacyjne	20	1 725	927
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 641</b>	<b>1 493</b>
Przychody finansowe	20	3 414	418
Koszty finansowe	20	4 891	831
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	20	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 164</b>	<b>1 080</b>
Podatek dochodowy	18	1 112	355
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 052</b>	<b>725</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej	21	-	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 052</b>	<b>725</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>2 728</b>	<b>725</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym		<b>324</b>	

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

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 728	725
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		2 728	725
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		7 523 681	6 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		7 523 681	6 000 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy		0,36	0,12
- rozwodniony		0,36	0,12
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy		0,36	0,12
- rozwodniony		0,36	0,12

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>		<b>4 164</b>	<b>1 080</b>
<b>Korekty:</b>		<b>2 710</b>	<b>931</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych		448	91
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		1 590	549
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		21	39
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej		-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Koszty odsetek		676	252
Otrzymane odsetki		(25)	-
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>		<b>6 874</b>	<b>2 011</b>
Zmiana stanu zapasów		(4 804)	(8 717)
Zmiana stanu należności		38 319	2 032
Zmiana stanu zobowiązań		(48 840)	(14 052)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(215)	(1 104)
Inne korekty		866	(55)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>(7 800)</b>	<b>(19 885)</b>
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(2 465)	(1 614)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(10 265)</b>	<b>(21 499)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(2 277)	(563)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(5 686)	(3 467)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		9	1 155
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 aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		(68 235)	107
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Pożyczki udzielone		(5 626)	(306)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 161	2
Otrzymane odsetki		11	-
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(80 643)</b>	<b>(3 072)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			

Wpływy netto z tytułu emisji akcji		66 909	
Nabycie akcji własnych		-	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		34 145	15 618
Splaty kredytów i pożyczek		(15 836)	(588)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(175)	(2 066)
Inne wpływy finansowe		33	
Inne wydatki finansowe		-	
Odsetki zapłacone		(706)	(252)
Dywidendy wypłacone		-	(494)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>84 370</b>	<b>12 218</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(6 538)</b>	<b>(12 353)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>41 041</b>	<b>15 638</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		124	15
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>34 503</b>	<b>3 285</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2008 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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2007 roku</b>		<b>600</b>	<b>7 860</b>		<b>8 918</b>	<b>17 378</b>		<b>17 378</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Korekta błędu podstawowego						-		-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>600</b>	<b>7 860</b>	<b>-</b>	<b>8 918</b>	<b>17 378</b>	<b>-</b>	<b>17 378</b>
<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						-		-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku					10 322	10 322	(18)	10 304
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 322</b>	<b>10 322</b>	<b>(18)</b>	<b>10 304</b>
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)	-		-
<b>Saldo na dzień 31.12.2007 roku</b>		<b>745</b>	<b>69 223</b>	<b>-</b>	<b>10 226</b>	<b>80 194</b>	<b>6 584</b>	<b>86 777</b>

<b>Saldo na dzień 01.01.2008 roku</b>		745	69 223	-	10 226	80 194	6 584	86 777
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
<b>Saldo po zmianach</b>		745	69 223	-	10 226	80 194	6 584	86 777
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2008 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						-		-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2008 roku					2 728	2 728	324	3 052
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2008 roku</b>		-	-	-	2 728	2 728	324	3 052
Dywidendy						-		-
Wyemitowany kapitał podstawowy		74	24 146			24 220		24 220
Koszty emisji kapitału podstawowego			(570)			(570)		(570)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje			55			55		55
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)			2 546		34	2 580	21 459	24 039
Podział wyniku finansowego			10 333		(10 333)	-		-
<b>Saldo na dzień 30.06.2008 roku</b>		819	105 733	-	2 655	109 207	28 367	137 573

<b>Saldo na dzień 01.01.2007 roku</b>		600	7 860	-	8 918	17 378	-	17 378
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
<b>Saldo po zmianach</b>		600	7 860	-	8 918	17 378	-	17 378
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2007 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						-		-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2007 roku					629	629		629
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2007 roku</b>		-	-	-	<b>629</b>	<b>629</b>	-	<b>629</b>
Dywidendy					(494)	(494)		(494)
Wyemitowany kapitał podstawowy						-		-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje			50			50		50
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)						-		-
Podział wyniku finansowego			8 318		(8 424)	(106)		(106)
<b>Saldo na dzień 30.06.2007 roku</b>		<b>600</b>	<b>16 228</b>	-	<b>629</b>	<b>17 457</b>	-	<b>17 457</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2008 ROKU DO 30.06.2008 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
	30.06.2008		31.12.2007	
	wartość netto ogółem, w tym:		wartość netto ogółem, w tym:	
Znaki towarowe	436	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	3 762	-	2 716	-
Koszty prac rozwojowych	789	-	837	-
Pozostałe wartości niematerialne	764	-	524	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 751</b>	<b>-</b>	<b>4 077</b>	<b>-</b>
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	3 973	-	1 166	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-	-
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>9 724</b>	<b>-</b>	<b>5 243</b>	<b>-</b>
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartosci niematerialne</b>	<b>9 724</b>	<b>-</b>	<b>5 243</b>	<b>-</b>



**Tabela nr 2.2**
**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku</b>			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	-	1	2 772
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania			-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących			-	-	-	-
Amortyzacja (-)			(268)	(84)	(96)	(448)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji			-	-	-	-
Pozostałe zmiany			-	276	-	276
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku</b>	-	-	2 716	837	524	4 077
<b>Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2008 roku</b>	-	-	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	-	-	4	-	300	304
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(16)	-	(403)	(73)	(60)	(552)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	25	-	25
<b>Wartość bilansowa netto na na dzień 30.06.2008 roku</b>	436	-	3 762	789	764	5 751

Tabela nr 2.3

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIAĞ 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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	<b>2 716</b>	<b>837</b>	<b>524</b>	<b>4 077</b>
<i>Stan na na dzień 30.06.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	452	-	4 516	962	951	6 881
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(16)	-	(754)	(173)	(187)	(1 130)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>436</b>	-	<b>3 762</b>	<b>789</b>	<b>764</b>	<b>5 751</b>

**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
	30.06.2008	31.12.2007
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	10 533	
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	192	192
Contanisimo Limited	91	
GK KAREN	42 798	
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>53 614</b>	<b>192</b>

**Tabela nr 3.2**
**ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE**

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>192</b>
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	53 422
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	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2008 roku</b>	<b>53 614</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>-</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-
Pozostałe zmiany	-
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2008 roku</b>	<b>-</b>

**Tabela nr 3.3**
**POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przyjętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przyjęta 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)
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	29.12.2007****	80,00%	15 392	4 859	10 533	-	-
Contanísimo Limited	20.02.2008	100,00%	60 648	60 557	91	-	-
GK KAREN	29.02.2008	57,30%*	77 251**	34 453	42 798***	-	-
<b>Wartość ogółem</b>					<b>53 422</b>	-	-

\*procent przyjętych 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 Contanísimo Limited

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

Na 30.06.2008 udział w aktywach netto KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. wynosi 7 537 tys. PLN. Cena nabycia jest wyższa od udziału w aktywach netto o 7 855 tys. PLN. Jednostka Dominująca przeprowadzi test na utratę wartości udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o na 31.12.2008

Na 30.06.2008 udział w aktywach netto GK KAREN wynosi 6 900 tys PLN. Cena nabycia jest wyższa od udziału w aktywach netto o 8 801 tys. PLN. Jednostka Dominująca przeprowadzi test na utratę wartości udziałów w GK KAREN na 31.12.2008

**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*
Contanísimo 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 wspólnikiem 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 mocy MSSF 3.61-62 ujęte zostało prowizorycznie na dzień 31.12.2007, ze względu na fakt, iż wartość godziwą aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej można było ustalić szacunkowo. Dane finansowe spółki zależnej na moment przejęcia kontroli (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) prezentuje poniższa tabela:

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

<i>Pasywa</i>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>6 074</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>11 756</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>297</b>
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	297
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 459</b>
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 międzykresowe	53
<b>Pasywa razem</b>	<b>17 830</b>

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 Notebook S.A.

Łączna cena 2.204.313 udziałów wyniosła 60.550.000,00 zł

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

Dane finansowe spółki zależnej na moment przejęcia kontroli (31.03.2008), przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych, zaprezentowano poniżej:

<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 550</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych	60 550
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>107</b>
Pozostałe należności krótkoterminowe	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103
<b>Aktywa razem</b>	<b>60 657</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>60 557</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>100</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>100</b>
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	100
<b>Pasywa razem</b>	<b>60 657</b>

### GK Karen Notebook 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 Notebook 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 Notebook 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 Notebook S.A. 1.811.000 akcji Karen Notebook 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 Notebook 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 Notebook S.A. wyniosła 15.520.424,00 zł.

Grupa Kapitałowa Komputronik posiada łącznie 30.582.274 akcje Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 57,3% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 30.582.274 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen Notebook S.A., co stanowi 57,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki., w tym:

- Udział bezpośredni Komputronik S.A. wynosi 6.032.274 akcje Karen Notebook S.A., co stanowi 11,3% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 6.032.274 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen Notebook 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 Notebook S.A., co stanowi 46% kapitału zakładowego tej spółki i uprawnia do wykonywania 24.550.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen Notebook 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 Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. na moment przejścia kontroli (31.03.2008), przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych, prezentuje poniższa tabela:

<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 284</b>
Wartości niematerialne	1 901
Rzeczowe aktywa trwałe	8 584
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2
- od pozostałych jednostek	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	797
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>105 012</b>
Zapasy	8 161
Należności z tytułu dostaw i usług	46 226
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-

Pozostałe należności krótkoterminowe	6 888
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 735
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 982
<b>Aktywa razem</b>	<b>116 296</b>
<i>Pasywa</i>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>60 128</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>56 168</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>245</b>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>55 923</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13 566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 935
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 411
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11
<b>Pasywa razem</b>	<b>116 296</b>

Kontrola w spółce zależnej II i III stopnia – Idea Nord Sp. z .o.o. – została nabyta poprzez przejęcie spółki zależnej Karen Notebook 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 Notebook S.A.

## NOTA NR 4.

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Tabela nr 4.1

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Grunty	1 256	1 177
Budynki i budowle	20 497	12 329
Maszyny i urządzenia	3 151	2 467
Środki transportu	2 856	2 019
Pozostałe środki trwałe	2 785	1 898
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>30 545</b>	<b>19 890</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	4 806	3 123
Zaliczki na środki trwałe	426	
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>35 777</b>	<b>23 013</b>
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>35 777</b>	<b>23 013</b>



**Tabela nr 4.2**
**ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>585</b>	<b>9 526</b>	<b>1 155</b>	<b>948</b>	<b>589</b>	<b>12 803</b>
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 (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie 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
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>1 177</b>	<b>12 329</b>	<b>2 467</b>	<b>2 019</b>	<b>1 898</b>	<b>19 890</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>1 177</b>	<b>12 329</b>	<b>2 467</b>	<b>2 019</b>	<b>1 898</b>	<b>19 890</b>
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	-	-	396	737	164	1 297
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	267	-	267
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(64)	(2)	(66)	-	(132)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(11)	(70)	-	(81)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	262	7	(2)	267
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(547)	(417)	(265)	(172)	(1 401)

Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	1 253	55	-	429	1 737
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2008 roku</b>	<b>1 256</b>	<b>20 497</b>	<b>3 151</b>	<b>2 856</b>	<b>2 785</b>	<b>30 545</b>

**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)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 177</b>	<b>12 329</b>	<b>2 467</b>	<b>2 019</b>	<b>1 898</b>	<b>19 890</b>
<i>Stan na na dzień 30.06.2008 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 256	22 315	4 400	3 759	3 170	34 900
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(1 818)	(1 249)	(903)	(385)	(4 355)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 256</b>	<b>20 497</b>	<b>3 151</b>	<b>2 856</b>	<b>2 785</b>	<b>30 545</b>

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 30.06.2008	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
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>7600</b>	<b>7600</b>

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
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Stan na początek okresu</b>	51	
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>(6)</b>	<b>51</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	(6)	51
- reklasyfikacja	-	
- inne zwiększenia	-	
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż jednostki współzależnej	-	
- reklasyfikacja	-	
- inne zmniejszenia	-	
<b>Różnice kursowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>45</b>	<b>51</b>

**Tabela nr 5.2**
**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 30.06.2008 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.	100,0%	100,0%	metoda pełna	1 818		1 818
Benchmark Sp. z o.o.	80,0%	80,0%	metoda pełna	2 000		2 000
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	80,0%	80,0%	metoda pełna	15 392		15 392
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	80,0%	80,0%	metoda pełna	303		303
Contanisimo limited	100,0%	100,0%	metoda pełna	60 648		60 648
GK KAREN	57,3%	57,3%	metoda pełna	77 251		77 251
K 24 International	100,0%	100,0%	metoda pełna	45*		45
<b>Razem</b>				<b>157 457</b>	<b>-</b>	<b>157 457</b>

\* koszty związane z powstaniem Spółki

Poza spółką K 24 International s.r.o. w Czechach, 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 30.06.2008 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.	2 003	1 800	2 748	4 751	23 740	31
Benchmark Sp. z o.o.	2 181	2 500	52	2 233	233	(228)
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	9 173	4 010	5 226	14 399	10 149	(110)
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	97	50	329	426	1 145	(42)
Contanisimo limited	60 557	2 204	-	60 557	-	-
GK KAREN	61 065	53 400	38 006	99 071	25 036	936

**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 Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>62 612</b>	<b>72 608</b>
należności z tytułu dostaw i usług - kraj	62 931	71 764
należności z tytułu dostaw i usług - zagranica	849	1 091
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 168)	(247)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>62 612</b>	<b>72 608</b>

**Tabela nr 6.2**
**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 025	1 959
pozostałe należności - kaucje	1 489	1 009
pozostałe należności - sprzedaż wierzytelności	8 801	
pozostałe należności - inne	1 032	1 769
należności wekslowe	21 600	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(42)	(23)
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>37 905</b>	<b>4 714</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	37 905	4 714

Jednostka zależna Karen Notebook 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, że kwota jest nienależna, a prawdopodobieństwo jej odzyskania jest stosunkowo wysokie. Z tego powodu nie utworzono rezerwy na te aktywa.

**Tabela nr 6.3**
**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>451</b>	<b>60</b>
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	790	100
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(31)	(26)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	(18)
Inne zmiany (zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych)	-	154
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 210</b>	<b>270</b>

**Tabela nr 6.4**
**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	93 234	93 234	76 512	76 512
EUR	82	274	61	217
USD	3 486	8 219	354	863
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>101 727</b>	<b>x</b>	<b>77 592</b>

Tabela nr 6.5

## NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>3 234</b>	<b>4 869</b>
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	-	-
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3 234	4 869
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>142</b>	<b>-</b>
Od jednostki dominującej	142	-
Od jednostek zależnych	-	-
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>3 376</b>	<b>4 869</b>

Tabela nr 6.6

## NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>26 853</b>	<b>17 497</b>
- do 1 miesiąca	13 160	12 520
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	12 416	3 961
- powyżej 6 miesięcy do roku	1 543	1 041
- powyżej roku	902	222
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(1 168)	(247)
<b>Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 miesięcy do roku	-	-
- powyżej roku	42	23
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(42)	(23)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>	<b>28 063</b>	<b>17 767</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>26 853</b>	<b>17 497</b>

Tabela nr 6.7

## NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>39</b>	<b>-</b>
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	81	23
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(42)	(23)
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-

Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	81	23
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(42)	(23)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	39	-

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
	30.06.2008	31.12.2007
Materiały	2 812	138
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	43 202	33 482
Zaliczki na dostawy	253	41
<b>Zapasy ogółem, w tym</b>	<b>46 267</b>	<b>33 661</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	41 176	5 600

Tabela nr 7.2

#### ODPISY NA ZAPASY

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	265 253	455 081
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	206	340
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	11

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów na dzień 30.06.2008 wynoszą 41 176 PLN i stanowią zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym o wartości nominalnej 35 372 PLN.

W 2008 roku Grupa utworzyła odpis na utratę wartości nierotujących zapasów w wysokości 206 PLN.

Odpis aktualizujący zapas na dzień 30.06.2008 wynosi 626 PLN.

Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w pozostałe koszty i przychody.

#### 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
	30.06.2008	31.12.2007
pozostałe koszty rozliczane w czasie	8	11
długoterminowe rozl. Kosztów finansowych (naliczone odsetki od leasingu)	47	
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>11</b>

Tabela nr 9.2

## KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
rozliczane w czasie ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe	326	47
pozostałe koszty rozliczane w czasie	201	201
prace rozwojowe w toku	172	48
koszty upublicznienia spółki akcyjnej	2 683*	
<b>Razem</b>	<b>3 382</b>	<b>296</b>

\* koszty emisji akcji serii H Karen Notebook S.A. w kwocie 509 tys. zł oraz koszty emisji akcji serii I Karen Notebook S.A. w wysokości 2.140 tys. zł Spółka Karen Notebook S.A. zamierza rozliczyć poprzez obniżenie kapitałów zapasowych, w tym celu zwoła NWZA w 4 kwartale 2008

## NOTA NR 10.

## INSTRUMENTY FINANSOWE

Tabela nr 10.1

## POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	953	2 165
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	1 488	473
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>2 443</b>	<b>2 638</b>
- długoterminowe	2	
- krótkoterminowe	2 441	2 638

Tabela nr 10.2

## AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Instrumenty pochodne handlowe (opcje)	48	88
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-



Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	901	2 000
Inne	4	77
	-	-
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>953</b>	<b>2 165</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	953	2 165

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 165</b>	
Nabycie	-	
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	(1 212)	2 165
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	
Zbycie (-)	-	
Inne zmiany	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>953</b>	<b>2 165</b>

**INSTRUMENTY POCHODNE NIE BĘDĄCE ZABEZPIECZENIEM NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa
				Aktywo
sprzedaż - umowy handlowe	2007-09-07	2008-09-30	800	901
sprzedaż Raiffeisen Bank S.A.	2008-06-12	2008-08-04	500	38
Sprzedaż - zakup Millenium Bank S.A.				9
<b>Razem</b>				<b>948</b>

**Raiffeisen Bank Polska S.A. - opcje**

Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Strona transakcji	Typ opcji	waluty transakcji	Nominał transakcji	Strike
2008-06-13	2008-08-04	kupno	PUT	USD/PLN	500 000,00	2,2

**Bank Millenium S.A. - opcje**

Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Strona transakcji	Typ opcji	waluty transakcji	Nominał transakcji	Strike
2008-04-16	2008-07-07	Buy	Put	USD/PLN	500 000	2,13
2007-12-12	2008-07-14	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575
2007-12-12	2008-07-28	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575
2007-12-12	2008-08-14	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575
2007-12-12	2008-08-28	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575
2007-12-12	2008-09-12	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575
2007-12-12	2008-09-26	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575
2007-12-12	2008-10-13	Buy	Call	USD/PLN	100 000	2,7575

Wycena godziwa niezrealizowanych na dzień 30.06.2008 transakcji pochodnych (opcje) dokonana przez banki, w których te transakcje zostały zawarte przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Raiffeisen Bank Polska	38	
Millenium	9	
Citi Handlowy		
ING bank Śląski		521
BRE Bank		
<b>Ogółem</b>	<b>47</b>	<b>521</b>

**Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe:**

W ramach współpracy z kontrahentami zostały podpisane zamieszczone poniżej umowy handlowe. Umowy te gwarantują odbiorcom bardziej korzystne warunki zakupu ale tym samym zobowiązują do spełnienia warunków podyktowanych przez instrumenty pochodne w nie wbudowane (zobowiązanie do wykonania miesięcznego obrotu -odbiorca ma prawo realizować zamówienia w okresie od 01.04.2008 – 30.06.2008 po kursie USD/PLN nie wyższym niż 2,50, ale jednocześnie ma obowiązek realizować zamówienia po kursie nie niższym niż 2,50). Wartość przedmiotu niniejszych umów została podana

na podstawie wyceny wykonanej na dzień 30.06.2008 przez uprawniony podmiot zewnętrzny - Advanced Financial Solutions sp. z o.o. z Warszawy

**wycena na dzień 30.06.2008**

<i>kontrahent</i>	<i>NIP</i>	<i>przedmiot umowy</i>	<i>wysokość miesięcznego obrotu</i>	<i>okres</i>	<i>waluta</i>	<i>Wycena w zł</i>	<i>Waluta</i>
Kontrahent 1	7792097182	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150 000,00	lipiec- wrzesień 2008	USD	169740	PLN
Kontrahent 2	6221229164	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150 000,00	lipiec - wrzesień 2008	USD	169740	PLN
Kontrahent 3	9720994186	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150 000,00	lipiec - wrzesień 2008	USD	169740	PLN
Kontrahent 4	8411555293	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150 000,00	lipiec - wrzesień 2008	USD	169740	PLN
Kontrahent 5	5431786522	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	200 000,00	lipiec - wrzesień 2008	USD	222450	PLN

**Tabela nr 10.3**

**INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI**

Nie występuje.

**Tabela nr 10.4**

**POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Pożyczka - firma	20	12
Pożyczka - osoba fizyczna	1 468	461
<b>Razem pożyczki i należności</b>	<b>1 488</b>	<b>473</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 488	473

**ZMIANA STANU POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>493</b>	
Nabycie	2 119	767
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	37	12
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie (-)	(1 161)	(306)
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 488</b>	<b>473</b>

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Pożyczka - osoba fizyczna	09.06.2008	31.12.2008	100	7,50%	7,50%	100
Pożyczka - osoba fizyczna	30.04.2008	31.12.2008	707	7,50%	7,50%	707
Pożyczka - osoba fizyczna	09.04.2008	31.12.2008	178	7,50%	7,50%	178
Pożyczka - osoba fizyczna	28.04.2008	31.07.2008	325	7,50%	7,50%	325
Pożyczka - osoba fizyczna	29.05.2008	31.12.2008	14	7,50%	7,50%	14
Pożyczka - osoba fizyczna	26.09.2007	31.12.2008	123	8,00%	8,00%	123
Pożyczka - osoba fizyczna	04.07.2007	31.12.2008	4	8,00%	8,00%	4
Pożyczka - osoba fizyczna	04.07.2007	31.12.2008	7	8,00%	8,00%	7
Pożyczka - osoba fizyczna	24.09.2007	23.02.2008	10	10,00%	10,00%	10
Pożyczka - firma	15.11.2007	nieokreślony	20	1,00%	1,00%	20
<b>Razem</b>						<b>1 488</b>

**Tabela nr 10.5**
**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Akcje i udziały	2	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<b>Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	2	-
- krótkoterminowe	-	-

**ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nabycie	2	-
Wycena odniesiona na kapitał	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie (-)	-	-
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

Tabela nr 10.6

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Instrumenty pochodne handlowe	521	1 559
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>521</b>	<b>1 559</b>
- długoterminowe	-	
- krótkoterminowe	521	1 559

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 559</b>	<b>131</b>
Zaciągnięcie	(1 187)	749
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	1 708	810
Zbycie (-)	(1 559)	(131)
Splata (-)	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>521</b>	<b>1 559</b>

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa
				Zobowiązanie
sprzedaż Ing Bank Śląski	2008-06-02	2008-07-31	600	3
zakup Ing Bank Śląski	2008-03-18	2008-08-04	1 000	518
<b>Razem</b>				<b>521</b>

**ING Bank Śląski S.A. - opcje**

Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Strona transakcji	Typ opcji	waluty transakcji	Nominał transakcji	Strike
2008-03-19	2008-07-02	sprzedaż	PUT	USD/PLN	500 000,00	2,635
2008-03-19	2008-08-04	sprzedaż	PUT	USD/PLN	500 000,00	2,635
2008-06-02	2008-07-31	sprzedaż	CALL	USD/PLN	600 000,00	2,23

Tabela nr 10.7

## RYZIKO 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	1 468	-	-	-	-	-	1 468
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 468</b>
<i>Zobowiązania</i>							
Kredyty	33 323	1 914	-	-	-	-	35 237
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Bony komercyjne	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 323</b>	<b>1 914</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 237</b>

Tabela nr 10.8

## INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA

Nie występuje.

Tabela nr 10.9

## INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE PRZEPLWY PIENIĘŻNE

Nie występuje.

Tabela nr 10.10

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 137	5 277
inne środki pieniężne	4 057	34 791
<b>Razem</b>	<b>34 194</b>	<b>40 068</b>

## NOTA NR 11.

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 11.1

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Kredyty	<b>35 936</b>	8 253
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	989	445
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	521	1 559
	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>37 446</b>	<b>10 257</b>

- długoterminowe	2 662	2 799
- krótkoterminowe	34 784	7 458

**Tabela nr 11.2**
**KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna		Koszty
		nominalna	efektywna	
Raiffeisen Bank S.A.	3 089	wibor + marża banku	wibor + marża banku	81
Bank Millennium S.A.	12 360	wibor + marża banku	wibor + marża banku	170
BRE BANK S.A.	-			3
Bank Handlowy S.A.	19 788	wibor + marża banku	wibor + marża banku	419
BRE Bank S.A.	77	8,50%	8,50%	1
Kredyt Bank S.A.	622	wibor+marża banku	wibor+marża banku	
<b>Kredyty razem</b>	<b>35 936</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>674</b>

**Tabela nr 11.3**
**POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Nie występuje.

**Tabela nr 11.4**
**STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	34 022	5 751
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 914	2 502



- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	1 914	1 018
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	-	1 484
- płatne powyżej 5 lat	-	
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>35 936</b>	<b>8 253</b>

**Tabela nr 11.5**
**KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2008	30.06.2008	31.12.2007	31.12.2007
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	35 936	35 936	8 253	8 253
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>35 936</b>	<b>x</b>	<b>8 253</b>

**Tabela nr 11.6**
**KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 30.06.2008 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.	3 200	PLN	727	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 wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec kontrahentów.

Raiffeisen Bank S.A.	2 000	PLN	787	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.	900	PLN	400	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
<b>Razem</b>			<b>1 914</b>			

**Tabela nr 11.7**
**KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Millennium S.A.	14 750	PLN	12 360	PLN	11-05-2009	przewłaszczenie zapasów w wysokości 130% udzielonego kredytu, obroty miesięczne 14 mln PLN, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków w Banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Raiffeisen Bank S.A.	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, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących

						sie na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec kontrahentów.
Raiffeisen Bank S.A.	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.	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,	20 000	PLN	19 788	PLN	20-02-2009	przewłaszczenie zapasów w wysokości 130% udzielonego kredytu, obroty miesięczne 40%, nie mniej niż 13 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE BANK S.A.	80	80	77	77	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	zastaw rejestrowy na towarach handlowych
Kredyt Bank S.A.	622	622	622	622		Weksel In blanco Spółki KAREN Notebook S.A oraz poręczenie Komputronik S.A.
<b>Razem</b>			<b>34 022</b>			

**Tabela nr 11.8**
**POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
Umowa factoringu standardowego	-	-
Umowy leasingu finansowego	989	445
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat*	521	1 559
<b>Razem</b>	<b>1 510</b>	<b>2 004</b>
- część długoterminowa	748	297
- część krótkoterminowa	762	1 707

\* szczegółowe informacje zamieszczono w notcie 10

**Tabela nr 11.9**
**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	6 832	3 723
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	29 884	12 985
Płatne powyżej 5 lat	10 868	8 977
<b>Razem</b>	<b>47 584</b>	<b>25 685</b>

**Tabela nr 11.10**
**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO**
**Tabela nr 11.11**
**PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
leasing środków transportu		-	612		612
leasing sprzętu komputerowego i wyposażenia		309			309
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>612</b>	<b>-</b>	<b>921</b>

**Tabela nr 11.12**
**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2008		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	240	190	158	148
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	748	608	327	297
Płatne powyżej 5 lat	-	-		
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>988</b>	<b>798</b>	<b>485</b>	<b>445</b>
Koszty finansowe	-	x	40	x
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>988</b>	<b>798</b>	<b>445</b>	<b>445</b>

**UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	
1	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/25263/2005	173		PLN	03/2010	76	20	56	
2	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/36546/2006	43		PLN	09/2009	21	8	13	
3	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/36547/2006	43		PLN	09/2009	21	8	13	
4	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/24957/2007	60		CHF	03/2011	37	14	23	
5	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/42818/2007	38		CHF	03/2012	29	4	25	
6	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/42817/2007	24		CHF	03/2012	18	3	15	
7	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/50755/2007	36		CHF	09/2012	31	4	27	
8	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN WR/45146/2007	150		CHF	05/2012	93	24	69	
9	CHG MERIDIAN	6080104	105		EUR	07/2010	83	20	63	
10	CHG MERIDIAN	6080083	203		EUR	05/2010	146	38	108	
11	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/57261/2008	84		EUR	02/2013	88	10	78	
12	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/52767/2008	46		EUR	03/2011	44	8	36	
13	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/64668/2008	136		CHF	05/2012	136	42	94	
14	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	O WR/2004/248	6		PLN	09/2008	-	-	-	
15	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO WR/25263/2005	101		PLN	04/2010	46	11	35	
16	Grenkeleasing	073-003577	33		PLN	08/2011	2	2		
17	Grenkeleasing	073-004468	61		PLN	02/2010	28	6	23	
18	Raiffeisen Leasing	JH703C	73		PLN	08/2011	52	10	41	
19	BPH Auto Finanse SA	50/11056/08	47		PLN	01/2012	37	7	30	
<b>Razem</b>			<b>x</b>	<b>1 462</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>988</b>	<b>239</b>	<b>749</b>

**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 jaka 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
	30.06.2008	31.12.2007
Liczba akcji	8 194 999	7 450 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>819</b>	<b>745</b>

**Tabela nr 12.2**
**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 30.06.2008 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				<b>819</b>	

**Tabela nr 12.3**
**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Buczkowski	1 391 660	16,98%	1 391 660	16,98%
Ewa Buczkowska	1 388 500	16,94%	1 388 500	16,94%
Wojciech Buczkowski	2 784 473	33,98%	2 784 473	33,98%
ING TFI S.A.	498 395	6,08%	498 395	6,08%
Pozostali	2 131 971	26,02%	2 131 971	26,02%
	<b>8 194 999</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 194 999</b>	<b>100,0%</b>

Tabela nr 12.4

## ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>745</b>	<b>600</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>74</b>	<b>145</b>
- emisja akcji	74	145
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>819</b>	<b>745</b>

Tabela nr 12.5

## AKCJE / UDZIAŁY WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU

Nie występują.

Tabela nr 12.6

## OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2008 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego		
Przyznane w okresie sprawozdawczym	180 000	35,20
Umorzone w okresie sprawozdawczym		
Wykonane w okresie sprawozdawczym		
Wygasłe w okresie sprawozdawczym		
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	180 000	35,20
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	34 020	35,20

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 Posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia, w zamian za posiadane warranty, akcji serii B Spółki dominującej. Warranty przydzielone będą 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.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej zatwierdziła w dniu 07.04.2008 Listę Nominalną osób uczestniczących w programie. Zgodnie z MSSF 2 jest to dzień wyceny programu motywacyjnego.

Wartość godziwa programu opcji menedżerskich wyceniona modelem Blacka – Scholesa została określona na kwotę 1.760 PLN.

**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	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>7 860</b>			<b>7 860</b>
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</b>	<b>8 318</b>	<b>333</b>	<b>56 550</b>	<b>65 201</b>
- podział wyniku finansowego	8 318			8 318
- wycena programu motywacyjnego		333		333
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej			56 550	56 550
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 838</b>	<b>3 838</b>
- przeniesienie na kapitał zapasowy				-
- wypłata dywidendy				-
- wycena programu motywacyjnego				-
- koszt emisji akcji			3 838	3 838
<b>Stan na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>16 178</b>	<b>333</b>	<b>52 712</b>	<b>69 223</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2008 roku</b>	<b>16 178</b>	<b>333</b>	<b>52 712</b>	<b>69 223</b>
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 30.06.2008 roku</b>	<b>12 879</b>	<b>55</b>	<b>24 146</b>	<b>37 080</b>
- podział wyniku finansowego	10 333	-	-	10 333
- wycena programu motywacyjnego	-	55	-	55
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej		-	24 146	24 146
- zmiany struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	2 546	-	-	2 546
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 30.06.2008 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>570</b>	<b>570</b>
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-
- koszt emisji akcji			570	570
- zmiany struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)			-	-
<b>Stan na dzień 30.06.2008 roku</b>	<b>29 057</b>	<b>388</b>	<b>76 288</b>	<b>105 733</b>

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 24.146 tys. zł.

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

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
	30.06.2008	31.12.2007
krajowe	54 591	67 560
zagraniczne	2 292	3 585
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>56 883</b>	<b>71 145</b>

**Tabela nr 16.2**
**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 143	10 296
z tyt. wynagrodzeń	1 268	1 128
z tyt. zakupu aktywów finansowych	24 500	
pozostałe	1 210	13
zobowiązania wekslowe	21 600	
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>53 721</b>	<b>11 437</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	53 721	11 437

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2008		na dzień 31.12.2007	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	108 313	108 313	78 997	78 997
EUR	119	398	132	473
USD	890	1 894	1 278	3 112
		<b>110 605</b>		<b>82 582</b>

**Tabela nr 16.4**
**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>355</b>	<b>579</b>
- od jednostki dominującej	4	
- od jednostek zależnych	-	
- od jednostek współzależnych	-	
- od jednostek stowarzyszonych	-	
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	351	579
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostki dominującej	-	
- od jednostek zależnych	-	
- od jednostek współzależnych	-	

- od jednostek stowarzyszonych	-	
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	
<b>Razem</b>	<b>355</b>	<b>579</b>

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
	30.06.2008	31.12.2007
rezerwa na urlopy	496	549
pozostałe rezerwy	78	
<b>Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>574</b>	<b>549</b>
- rozliczenia długoterminowe	-	
- rozliczenia krótkoterminowe	574	549

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>604</b>	<b>301</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	604	301
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>508</b>	<b>54</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	508	54
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 112</b>	<b>355</b>
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tabela nr 18.2**
**UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO**

Wariant 1	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>4 164</b>	<b>1 080</b>
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	791	205
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	241	70
Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	5	80
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	75	-
Wycena metodą praw własności	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 112</b>	<b>355</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>27%</b>	<b>33%</b>

**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
	30.06.2008	31.12.2007	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007		
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
<i>  </i> dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	907	479	428	268	-	-
<i>  </i> dodatnia różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	-		-	(139)	-	-
<i>  </i> dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów	665	279	386	(107)	-	-
<i>  </i> dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowanych przychodów z usług długoterminowych	-		-	(31)	-	-
<i>  </i> dodatnie różnice przejściowe z wyceny instrumentów finansowych	180	397	(217)	397	-	-
<i>  </i> dodatnie różnice przejściowe pozostałe	24	18	6	17	-	-
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 776</b>	<b>1 173</b>	<b>603</b>	<b>405</b>	-	-
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
	30.06.2008	31.12.2007	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 31.12.2007		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
<i>  </i> niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	424	405	(19)	(124)	-	-
<i>  </i> ujemne przejściowe różnice z tytułu rezerw na urlopy	162	104	(58)	(12)	-	-
<i>  </i> ujemne różnice przejściowe z tytułu nabycia i wyceny instrumentów finansowych	105	320	215	(291)	-	-
<i>  </i> ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	165	112	(53)	(95)	-	-
<i>  </i> ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	91	52	(39)	(37)	-	-
<i>  </i> ujemne różnice przejściowe pozostałe	29	12	(17)	9	-	-
<i>  </i> wycena zobowiązań leasingowych	22		(22)		-	-
<i>  </i> straty podatkowe za lata ubiegłe	775		(775)		-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 773</b>	<b>1 005</b>	<b>(768)</b>	<b>(550)</b>	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(165)	(145)		
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3</b>	<b>168</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		

**NOTA NR 19.**
**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**
**Tabela nr 19.1**
**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2008	31.12.2007
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>33 804</b>	<b>8 154</b>
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:	<b>32 185</b>	<b>2 554</b>
poręczeń	32 185	2 554
wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	<b>1 619</b>	<b>5 600</b>
poręczeń	-	-
weksli	-	-
gwarancji	1 619	5 600

**Tabela nr 19.2**
**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 30.06.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
				31.12.2007	31.12.2006
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	300	300
poręczenie - za j. powiązaną	Tech Data 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 SA w Warszawie	za Karen Notebook S.A.	PLN	22 185	-
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Versus Investment Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	35	35

gwarancja - Bank Millenium S.A.	Green Holdings Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	32	34
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Nowe Centrum Sp.z o.o	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	73	78
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	INTER IKEA CENTRE POLSKA S.A.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	43	-
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Valora Investment Sp.z o.o	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	45	49
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Poznań Plaza Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	27	29
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Forsa Reduta Property Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	32	35
gwarancja - BRE Bank S.A.	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska	zabezpieczenie zobowiązań	PLN	450	500
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Amethyst Investments Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	46	46
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Fortis Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	55	56
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Klepierre Lublin Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	30	-
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Klepierre Rybnik Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	30	-
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Klepierre Sosnowiec Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	34	-
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Askana Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	41	-
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Conres Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	46	46
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska Telefonía Komórkowa Centertel Sp. z o.o.	zabezpieczenie zobowiązań	PLN	170	170
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Ruda Śląska	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	43	-
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Milton Investments Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	54	-
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Klepierre Kraków Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	51	-
gwarancja - Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dorex Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	23	24
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Legnicka Development S.A.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	111	118
gwarancja - Bank Millenium S.A.	Gemini Park Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	42	45
gwarancja - Bank Millenium S.A.	E.F.Progress V Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	27	28

gwarancja - Bank Handlowy S.A.	Espace Warszawa	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	39	-
gwarancja - Bank Handlowy S.A.	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 Sp.z o.o.	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 w Poznaniu	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	0	-	60
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>33 804</b>	<b>8 154</b>

**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 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
Sprzedaż towarów - sprzęt komputerowy	295 724	186 480
Sprzedaż materiałów	4	
sprzedaż usług marketingowych	3 584	3 451
sprzedaż usług pozostałych	10 689	1 196
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>310 001</b>	<b>191 127</b>

**Tabela nr 20.2**
**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
Amortyzacja	2 039	640
Zużycie materiałów i energii	1 149	1 377
Usługi obce	13 700	6 747
Podatki i opłaty	460	244
Wynagrodzenia	12 252	5 896
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 537	1 447
Pozostałe koszty rodzajowe	5 608	3 661
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>37 745</b>	<b>20 012</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	270	(101)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(55)	-
Koszty sprzedaży	(27 638)	(15 697)
Koszty ogólnego zarządu	(9 774)	(4 214)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>548</b>	<b>-</b>

**Tabela nr 20.3**
**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>580</b>	<b>271</b>
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29	
rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	32	8
rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	-	
wynajem	22	5
otrzymane odszkodowania	182	78
prowinie z tyt. obsługi sprzedaży	-	164
nadwyżki inwentaryzacyjne	114	
pozostałe przychody	201	16
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 725</b>	<b>927</b>
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50	39



aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	968	182
złomowanie, straty w towarach i koszty napraw powypadkowych pokryte odszkodowaniem	351	207
rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	-	38
spisane należności	69	19
niedobory inwentaryzacyjne	123	
Pozostałe koszty operacyjne	164	442
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>(1 145)</b>	<b>(656)</b>

**Tabela nr 20.4**
**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 414</b>	<b>418</b>
Odsetki	533	93
Dodatnie różnice kursowe	8	
Pozostałe przychody finansowe	1 267	325
Aktualizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 606	
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych (forwardy, opcje i inne)	-	
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4 891</b>	<b>831</b>
Odsetki	880	267
Prowizje bankowe	104	
Ujemne różnice kursowe	372	
Odpisy aktualizujące	-	31
Pozostałe koszty finansowe	1 827	533
Aktualizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 708	
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych (forwardy, opcje i inne)	-	-
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 477)</b>	<b>(413)</b>

**Tabela nr 20.5**
**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zyski	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	2 728	725
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	2 728	725
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	7 523 681	6 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	7 523 681	6 000 000

Średnia ważona liczba akcji = [ 8 194 999 akcji \*18 dni (13.06.2008 – 30.06.2008) + 7 450 000 akcji \*164 dni (01.01.2008 – 12.06.2008)] / 365 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 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 161	476
Świadczenia po okresie zatrudnienia	5	
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	20	
Płatności w formie akcji własnych	55	50
<b>Razem</b>	<b>1 241</b>	<b>526</b>

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	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	1 758	3 394	159
<b>Razem</b>	<b>1 758</b>	<b>3 394</b>	<b>159</b>

Wyszczególnienie	Rodzaj transakcji			Razem	Zobowiązania
	Zakup towarów, usług	Zapas towarów z transakcji pomiędzy powiązаныmi	Zakup aktywów trwałych i dł. aktywów finansowych		
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostka dominująca	-	-	-	-	-
- jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ	-	-	-	-	-
- jednostki zależne	-	-	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	1 562	371	2 676	4 609	351
<b>Razem</b>	<b>1 562</b>	<b>371</b>	<b>2 676</b>	<b>4 609</b>	<b>351</b>

## 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 30.06.2008 roku:

Tabela nr 23.1

## WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Wojciech Buczkowski		105	105
Szymon Bujalski	27	69	96
Jacek Piotrowski	27	69	96
<b>Razem</b>	<b>54</b>	<b>243</b>	<b>297</b>
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Buczkowski Krzysztof	45		45
Buczkowski Tomasz	18		18
Grzybkowski Tomasz	12		12
Pilarczyk Bogna	9		9
Plichta Ryszard	12		12
Zandecka Małgorzata	9		9
<b>Razem</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>105</b>

## WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Tomasz Straburzyński	24		24
Wojciech Kiełt	8		8
Zbigniew Gzyl	60	1	61
Szumilo Dariusz	16		16
Bodetko Tomasz		22	22
<b>Razem</b>	<b>108</b>	<b>23</b>	<b>131</b>
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Małgorzata Bonczek-Dąbal	4	1	5
Stawomir Karpiński	4		4
Teresa Studencka	4		4
Szymon Walach	8		8
Jacek Węgrzynowski	4		4
Paweł Ziemia	4		4

Wojciech Buczkowski	3		3
Szymon Bujalski	3		3
Andrzej Mikosz	3		3
Adam Piwnik	3		3
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>41</b>

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 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
Pracownicy umysłowi	560	93
Pracownicy fizyczni	161	278
<b>Razem</b>	<b>721</b>	<b>371</b>

**Tabela nr 23.3**
**ROTACJA KADR**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2008	od 01.01 do 30.06.2007
Liczba pracowników przyjętych	115	141
Liczba pracowników zwolnionych	107	73
<b>Razem</b>	<b>222</b>	<b>214</b>

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 30.06.2008 roku:

Jednostka dominująca	30.06.2008 roku	31.12.2007 roku
Zarząd	-	329
Współmałżonkowie osób zarządzających	123	118
Rada Nadzorcza	-	-

Pozostałe jednostki Grupy	30.06.2008 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 trwale kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione w I półroczu 2008 roku	Nakłady planowane na 2008 rok
Nakłady na ochronę środowiska	-	-

Pozostałe nakłady	8 142	9 765
-------------------	-------	-------

nakłady inwestycyjne	poniesione do 30.06.2008	planowane w roku 2008
Wartości niematerialne	29	4 274
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	8 113	5 491
- budynki i budowle	1 242	4 162
- urządzenia techniczne i maszyny	383	705
- środki transportu	615	586
- inne środki trwałe	593	38
- środki trwałe w budowie	5 280	
Ochrona środowiska	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>8142</b>	<b>9 769</b>

**NOTA NR 24.****ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 18 lipca 2008 r. Zarząd Komputronik S.A. podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną – Karen Notebook S.A. Na podstawie ww. umowy Komputronik S.A. uzyska kwotę 15 mln PLN z datą płatności do dnia 31.12.2008 r. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte na stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych i jest pomniejszone o marżę 0,2 p.p. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wysokość kapitałów własnych Komputronik S.A.

W dniu 01 lipca 2008 roku Sąd Rejestrowy w Ostrawie w republice Czeskiej zarejestrował podmiot gospodarczy pod firmą K24 International s.r.o.. Komputronik S.A. jest jedynym udziałowcem K24 International s.r.o. (společnost s rucením omezeným, odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Polsce) z siedzibą w Ostrawie. Kapitał zakładowy ww. spółki, wynosi 200.000 czeskich korun. Wartość nominalna udziału wynosi 200.000 czeskich korun. Całość udziałów została opłacona w gotówce ze środków własnych Komputronik S.A. Wspomniane aktywa stanowią długoterminową lokatę kapitałową Komputronik S.A.

K24 International s.r.o. będzie operatorem sklepu internetowego na terenie Czech i Słowacji. W ofercie znajdzie się m.in. oprogramowanie i sprzęt komputerowy najlepszych światowych marek, a także komputery Komputronik i notebooki California Access produkowane w ramach Grupy Kapitałowej. W planach jest także budowa tradycyjnej sieci salonów ze sprzętem i oprogramowaniem komputerowym oraz technologiami mobilnymi.

W dniu 18 września 2008 roku Karen Notebook S.A. otrzymała wezwanie od instytucji finansowej do spłaty 21,6 mln zł z tytułu wystawionych weksli własnych na zlecenie Techmex S.A. wraz z odsetkami w kwocie 773 tys. zł. Takie samo wezwanie otrzymała Techmex S.A..

Weksle zostały wystawione przez KAREN Notebook S.A. w 4 kwartale 2007 i w okresie styczeń – kwiecień 2008 na zlecenie podmiotu dominującego Techmex S.A., które to weksla służyły do zabezpieczenia i rozliczenia obrotu gospodarczego. Techmex S.A. indosowała weksle na instytucję finansową.

Na dzień bilansowy pozostały do rozliczenia weksle na kwotę 21,6 mln zł na rzecz byłego podmiotu dominującego Techmex S.A., wystawione w I i II kwartale 2008 roku, tj.:

- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 16.05.2008,
- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 23.05.2008,
- 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 S.A. do Karen Notebook S.A. oraz oświadczeniem z dnia 26 maja 2008 złożonym do Komputronik S.A., Techmex S.A. zobowiązała się przejąć wyżej wymienione zobowiązania wekslowe i uregulować je do 30 czerwca 2008, po czym dokonać zwrotu weksli do Karen Notebook S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Techmex S.A. uregulowała kwotę 400 tys. zł. Na dzień bilansowy 30.06.2008 Grupa wykazuje w bilansie zobowiązania wekslowe w wysokości 21,6 mln zł oraz potwierdzona należność od Techmex S.A. w tej samej kwocie.

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