

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Komputronik za IV kwartał 2008 roku

I. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów.

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

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. obejmujące spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1.3. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich. Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy kapitałowej wyrażone zostały w złotych polskich

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

1.5. 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 EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu bilansowego:

Kurs na dzień 31.12.2008 - 4,1724

Kurs na dzień 31.12.2007 - 3,5820

- 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:

średni za IV kwartały 2008 – 3,5321

średni za IV kwartały 2007 – 3,7768

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

Pozycja bilansu	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Aktywa trwałe	28930	8240
Aktywa obrotowe	50860	42992
Aktywa razem:	79790	51232
Kapitał własny	33111	24226
Kapitał podstawowy	196	208
Zobowiązania długoterminowe	2448	1108
Zobowiązania krótkoterminowe	44231	25898
Pasywa razem:	79791	51232

Pozycja rachunku zysków i strat	12 miesięcy 2008 r.	12 miesięcy 2007 r.
Przychody ze sprzedaży	214575	137509
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	28477	16652
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2889	3570
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1747	3458
Zysk/strata netto	952	2728

Pozycja rachunku przepływów	12 miesięcy 2008 r.	12 miesięcy 2007 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1685	-3351
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26682	-3712
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21674	13581
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	-3323	6518
Środki pieniężne na początek okresu	11396	4082
Środki pieniężne na koniec okresu	8073	11238

2. 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.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach poniżej.

3. KONSOLIDACJA

3.1. ZASADY KONSOLIDACJI

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

- Komputronik Biznes S.A.
- Benchmark Sp. z o.o.
- KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.
- KEN – Komputer IV Sp. z o.o.
- Contanisimo Limited
- Karen Notebook S.A.
- Idea Nord Sp. z o.o.,
- K24 International s.r.o. w Czechach

sporządzone na dzień 31.12.2008 r. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

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

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

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

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

3.2. 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. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

3.3. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

3.4. SZCZEGÓLWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE

3.4.1. 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 i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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.

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.

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
Budynki i budowle	2,5%-10%
Maszyny i urządzenia techniczne	7%-20%
Urządzenia biurowe	20%-30%

Środki transportu	14%-20%
Komputery	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%

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 odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwana. Wartość odzyskiwana 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 odzyskiwana 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.

Inwestycje rozpoczęte 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.

3.4.2. 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 trwale 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 korzyści 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.

3.4.3. 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.

3.4.4. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwale 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 trwale 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.

3.4.5. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i wartości netto możliwej do uzyskania.

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu oraz pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Cenę nabycia ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Spółka stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji zapasów.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.4.6. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

3.4.7. DOTACJE PAŃSTWOWE

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

3.4.8. 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.

Odpisu aktualizującego wartość należności Spółka dokonuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych, o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- przeterminowanych powyżej roku od terminu zapłaty - w pełnej wysokości należności,

Grupa stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 14 do 45 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 uzna to za zasadne.

3.4.9. 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.

3.4.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat 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 14 do 45 dni.

3.4.11. 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. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmuje Zarząd. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

3.4.12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

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.

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 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.

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.

DYWIDENDY

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU

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

3.4.13. 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. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

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.

3.4.15. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY

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

3.4.16. 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.

3.4.17. INSTRUMENTY FINANSOWE

Jako instrument finansowy Spółka 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.

Ujęcie początkowe

W momencie początkowego ujęcia wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe są wyceniane w wartości godziwej uiszczonej (aktywa) lub otrzymanej (zobowiązania) zapłaty. Wartość tę określa się na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych odpowiednio otrzymanych lub uiszczonych płatności.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu aktywa i zobowiązania finansowe dzieli się na cztery grupy:

- wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- utrzymywane do terminu zapadalności,
- dostępne do sprzedaży.

Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się na każdy dzień bilansowy. Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Charakterystyka	Zasada wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik jeżeli spełnia którykolwiek z poniższych warunków tj. (1) jest zaklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu lub/i (2) przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy. (1) przeznaczone do obrotu to: instrumenty <u>pochodne</u> (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi) Inne pozycje, które powstały lub zostały nabyte w celach handlowych (w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie); część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków (2) <u>Każda</u> pozycja <u>wyznaczona</u> jako taka w momencie powstania, z wyjątkiem inwestycji w	Według wartości godziwej. Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.

Grupa aktywów lub zobowiązań	Charakterystyka	Zasada wyceny
	instrumenty kapitałowe, dla których nie istnieje cena kwotowana na aktywnym rynku i dla których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób.	
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności (UDTZ)	Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz ustalonym terminem wymagalności (np. aktywa finansowe <u>dłużne</u>) <u>nabyte</u> przez jednostkę, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności. <i>Akcje nie mają określonego terminu zapadalności dlatego nie powinny być jako takie klasyfikowane.</i>	Według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Różnica wykazywana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. Podlega wycenieniu pod względem utraty wartości.
Pożyczki i należności	Aktywa finansowe, nie będące instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, inne niż aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży, bądź przeznaczone do obrotu bądź wyceniane w wartości godziwej przez wynik.	Według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Różnica wykazywana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. W przypadku gdy różnica pomiędzy wyceną w skorygowanej cenie nabycia a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty nie ma istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego, pożyczki i należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Podlega wycenieniu pod względem utraty wartości.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wszystkie aktywa, nie będące instrumentami pochodnymi, wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie uwzględnione w powyższych kategoriach. Np.: spółka może klasyfikować jako takie niektóre inwestycje w akcje lub instrumenty dłużne.	Według wartości godziwej. Zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych. Odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Podlega wycenieniu pod względem utraty wartości. Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie kiedy powstaje prawo do ich otrzymania.
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania przeznaczone do obrotu, albo wyznaczone jako takie w momencie początkowego ujęcia. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązany z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu kapitałowego, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. Wyemitowane instrumenty dłużne, które Spółka ma zamiar odkupić w celu zrealizowania	Według wartości godziwej. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe

Grupa aktywów lub zobowiązań	Charakterystyka	Zasada wyceny
	zysku z krótkoterminowych wahań stóp procentowych są przykładem zobowiązań przeznaczonych do obrotu.	
Zobowiązania wyceniane metodą amortyzowanego kosztu.	Inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Najczęściej spotykana kategoria zobowiązań finansowych. Np.: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyemitowane instrumenty dłużne, zaciągnięte pożyczki, kredyty, lokaty klientów.	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.

Akcje i udziały spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych, wyceniane są według kosztu (MSR27.37).

Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe będące składnikiem skróconego raportu kwartalnego sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętych przez Komisję Europejską oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2005 Nr 209, poz. 1744).

Uchwałą nr 4 NWZA z dnia 22.01.2008 r. przyjęto w Komputronik S.A. do stosowania zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania jednostkowego Komputronik S.A. są tożsame z polityką rachunkowości zastosowaną przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego w GK Komputronik S.A.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

4. Zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekty z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

4.1. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Na rezerwy z tytułu podatku odroczonego składają się różnice z następujących pozycji :

Tytuł	31.12.2008	31.12.2007
różnica przejściowa pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych i WNIP	905	479
dotatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów	1033	279
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	861	415
Suma	2799	1173

4.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na aktywa z tytułu podatku odroczonego składają się różnice z następujących pozycji :

Tytuł	31.12.2008	31.12.2007
ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	103	104
niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze w okresie	480	405
ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy i należności	185	112
ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych		52
ujemne różnice przejściowe pozostałe	2155	332
Suma	2923	1005

4.3. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących :

Odpisy aktualizujące w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku utworzono na:

- a) należności w kwocie 1 599 tys. zł
- b) zapas w kwocie 553 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2008 r. wynosił 2 410 tys. zł. , w tym:

- a) należności 1 437 tys. zł
- b) zapasy - 973 tys. zł

4.4. W prezentowanym sprawozdaniu, początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych GK Komputronik S.A. ujęła w wartościach szacunkowych. Zgodnie z MSSF 3 rozliczenie obejmujące identyfikację i ustalenie wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym jednostek przejmowanych oraz kosztom połączeń nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

II. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Zwięźły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

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

Na wyniki finansowe Grupy Komputronik osiągnięte w 2008 r., miały wpływ czynniki zewnętrzne, w tym przede wszystkim rosnący rynek sprzętu komputerowego w Polsce w pierwszej połowie 2008r., zahamowanie popytu w drugiej połowie 2008r., a także istotne zmiany kursów walut w całym ubiegłym roku, wpływające istotnie na ceny sprzedawanych produktów i osiągane marże jednostkowe. Ocenia się jednak, że najistotniejsze znaczenie w wypracowaniu wskazanych wyżej efektów miały czynniki wewnętrzne, m.in.: rozbudowa sieci salonów własnych i franczyzowych, a także wzrost udziału w sprzedaży usług informatycznych świadczonych klientom biznesowym. Tak dynamiczny wzrost wymagał jednak bardzo istotnych nakładów finansowych jak i wzrostu zatrudnienia. Spółki w Grupie Kapitałowej w różnym stopniu radziły sobie ze skutkami spowolnienia gospodarczego. Najmniej efekty osłabienia odczuł Komputronik S.A., który z racji silnej pozycji rynkowej, mógł nadal generować wzrost obrotów. Wpływ pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w większym stopniu dotknął firmy z Grupy Kapitałowej:

1. Karen S.A. – z uwagi na to, że Spółka jest w trakcie głębokiej restrukturyzacji polegającej m. in. na zmianach organizacyjnych i kadrowych, wdrożeniu nowego systemu ERP, znacznym rozszerzeniu oferowanego asortymentu, zmianie infrastruktury magazynowo-logistycznej, uruchomieniu nowoczesnego sklepu internetowego zintegrowanego z gospodarką magazynową.

2. KEN TI. Sp. z o.o. – z uwagi na to, że Spółka ta specjalizuje się głównie w obsłudze średniej wielkości przetargów publicznych, których realizacja przypada głównie na trzeci i czwarty kwartał. W tym okresie 2008r. miało miejsce wstrzymanie lub przeniesienie wielu przetargów na kolejne okresy. Do realizacji wielu umów nie doszło ze względu na gwałtownie rosnący kurs walut obcych, co skutkowało wygenerowaniem znacznych strat na poziomie marży handlowej.

Spółka KEN TI z o.o. posiada w bilansie zobowiązanie wysokości 9 mln PLN , którego parametry ekonomiczne oparte są o kurs jena japońskiego (CIRS). Ostatnio obserwowany, bardzo dynamiczny wzrost kursu jena wpływa niekorzystnie na wycenę tego instrumentu. Jego ujemna wycena na dzień 31.12.2008r. wyniosła (-3.019) tys. zł po uwzględnieniu dodatkowych zabezpieczeń. Umowa CIRS jest zawarta do sierpnia 2010 i do tego okresu wartość bieżąca instrumentu będzie odzwierciedlana w wycenach. Umowa przewiduje comiesięczną wymianę płatności odsetkowych, natomiast przepływy kapitałowe przewidziane są na koniec okresu umownego.

Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2008r. nie posiada innych instrumentów finansowych, których wycena zależałaby od kursów walut - poza wskazanym powyżej.

Z uwagi na zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej nie dokonuje się porównań z rokiem 2007. Grupa osiągnęła w 2008r. przychody w wysokości 757,9 mln zł, z czego 37% w IV kw. 2008r. Największy udział w osiągnięciu przychodu Grupy (bez wyłączeń) miał Komputronik S.A. na poziomie 80% , następnie Karen S.A. 11% i KEN TI Sp. z o.o. 4%.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 100,6 mln PLN, co daje średnią marżę na sprzedaży 13,3%. Zysk operacyjny Grupy wyniósł w całym roku 10,2 mln zł, z czego na IV kw. 2008r. przypadało 68% wyniku. Z uwagi na istotny udział stałych kosztów ponoszonych na utrzymanie sieci sprzedaży i lewar operacyjny, wzrost wyniku w IV kwartale jest wyższy niż wzrost przychodów.

Zysk brutto i netto Grupy Kapitałowej ukształtował się w 2008r. na poziomie odpowiednio: 6,2 mln zł i 5,6 mln zł.

Zysk netto Grupy był niższy od zysku jednostkowego Komputronik SA o 5.0 mln zł..

Komentarz do wyników jednostkowych osiągniętych przez Komputronik S.A.

Komputronik S.A. osiągnął w 2008 przychód w wysokości 700,2 mln zł. co daje wzrost przychodów w porównaniu do 2007 roku o 35%. Spółka uzyskała wzrost marży brutto prawie o 1% (z 12% do 13%). Natomiast rentowność ekonomiczna sprzedaży ((wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów materiałów i pozostałej działalności operacyjnej) nieznacznie spadła z 2,9% do 2,8%.

W czwartym kwartale 2008 roku Spółka osiągnęła wynik na sprzedaży o 6 mln wyższy (czyli o 23%) niż w porównywanym okresie 2007 roku - uzyskując 32,8 mln zł.

Przychód ze sprzedaży towarów w ostatnich trzech miesiącach 2008 wyniósł 260 mln i wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2007 roku o 27%. W efekcie spowolnienia gospodarczego, dynamika wzrostu przychodu w czwartym kwartale była mniejsza niż dynamika wzrostu całego 2008 roku.

Spółka osiągnęła wynik z działalności operacyjnej w wysokości 16,5 mln zł, czyli wyższy o 24% w stosunku do 2007 roku. Wzrost kosztów działalności Spółki związany był głównie z intensywnie zwiększającą się siecią sprzedaży detalicznej i siecią oddziałów świadczących usługi B2B. W związku z tym największą dynamikę kosztów zanotowano w grupach:

- koszty utrzymania lokali - wzrost o 50%.

- wynagrodzenia i pochodne - wzrost o 43%
- amortyzacja – wzrost o 93%.
- marketing i reklama – wzrost o 43%.

Pozostałe przychody operacyjne w 2008 roku wyniosły 1,0 mln i były niższe od przychodów w 2007 roku o 16%. Natomiast pozostałe koszty operacyjne były w 2008 wyższe od kosztów w 2007 roku o 75% i wyniosły 4,0 mln. Koszty te wynikały głównie z: rezerw na należności, odpisu aktualizującego do VAT od korekt sprzedaży z 2007r., a także aktualizacji wartości towarów w magazynie, korekt bonusów posprzedażnych, jak również aktualizacji wartości majątku trwałego..

Pozostałe koszty operacyjne zaważyły na wyniku z działalności operacyjnej, który w całym roku 2008 był wyższy niż w 2007 o 24% , ale za czwarty kwartał 2008 roku był niższy o 5%.

Wynik na działalności finansowej był w 2008r. ujemny i wyniósł (-2,5) mln zł. Na wynik ten złożyły się następujące elementy:

- rozliczenie instrumentów finansowych wbudowanych w kontrakty handlowe z odbiorcami, które zabezpieczały Spółkę w okresie od stycznia 2008 do września 2008 przed spadkiem marż wynikających ze spadku kursu walut. W pozycjach przychodów i kosztów finansowych zostało ujęte rozliczenie wycen tych transakcji wynoszące (-1,1) mln zł, natomiast dochód wygenerowany na tych instrumentach został ujęty jako zwiększenie przychodów ze sprzedaży w wysokości 2,4 mln zł.
- saldo ujemne różnic kursowych za 2008 rok wyniosło (-0,7) mln zł,
- saldo ujemne odsetek wyniosło (-1,3) mln zł.

Spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 14,0 mln zł, osiągając wzrost w stosunku do roku 2007 o 8%, a zysk netto w wysokości 10,7 mln zł (czyli o 5% wyższy niż w roku 2007). Natomiast w czwartym kwartale Komputronik S.A. odnotował identyczne wyniki brutto i netto jak w analogicznym okresie roku 2007.

Rozwój sieci salonów sprzedaży

W 2008 r. konsekwentnie rozwijano sieć sprzedaży Grupy Komputronik. Aktualnie Grupa posiada 74 salony własne oraz 166 salonów Franczyzowych oraz 93 salony o statusie Komputronik Partner (przejściowa forma współpracy z Komputronik, po której partner staje się salonem franczyzowym). Łącznie Grupa Komputronik posiada zatem 333 placówki handlowe w całej Polsce, dzięki czemu jest największą specjalistyczną siecią sklepów komputerowych w Polsce.

Rozwój sprzedaży internetowej

Grupa Komputronik jest operatorem kilku sklepów internetowych, w tym najlepszego, według klientów oraz pism branżowych, sklepu internetowego ze sprzętem komputerowym oraz elektroniką użytkową w Polsce - www.komputronik.pl. W bieżącej ofercie tego sklepu dostępnych jest ponad 17.000 produktów ponad 300 producentów. Na koniec roku 2008 sklep mógł się pochwalić realizacją ponad 1.1 mln zamówień od początku swojego istnienia. Wspomniany sklep internetowy daje nieograniczone możliwości prezentacji oferty handlowej dla klientów salonów Grupy Komputronik.

Od listopada 2008 roku działa także sklep internetowy dla klientów z Czech i Słowacji – www.k24.cz. Sklep szybko zaczął zdobywać popularność i Grupa wiąże spore nadzieje z rozwojem sprzedaży na wspomnianych rynkach.

Spółka rozważa także budowę tradycyjnej sieci salonów ze sprzętem i oprogramowaniem komputerowym oraz technologiami mobilnymi na terenie Czech i Słowacji. Pierwszy sklep ruszy prawdopodobnie w II kwartale 2009 roku, jako projekt pilotażowy. Jeżeli sklep osiągnie założone wskaźniki ekonomiczne, Spółka poważnie rozważy inwestycje w kolejne placówki na terenie Republiki Czeskiej i Słowacji. Należy jednak zauważyć, że dalszy rozwój sieci sklepów w Grupie Komputronik będzie uzależniony od sytuacji makroekonomicznej tej części Europy.

Nowości w ofercie handlowej

Grupa Komputronik stale zwiększa asortyment oferowany swoim klientom. Każdego miesiąca w ofercie pojawia się ponad 1500 produktów. Jest to jeden ze stałych elementów strategii rynkowej, która przewiduje maksymalne skrócenie czasu między premierą rynkową nowych urządzeń producentów a możliwością ich zakupu przez klientów.

Do najbardziej istotnych grup produktowych, które wzbogaciły ofertę handlową Grupy należy wymienić :

- notebooki DELL – światowego lidera w produkcji sprzętu komputerowego.
Jako pierwsze zostały wprowadzone do sprzedaży modele serii XPS - jedne z najlżejszych w swojej klasie. Dołączyły do nich urządzenia serii Inspiron - wszechstronne i wydajne notebooki przeznaczone dla domu i biura oraz modele serii Studio – uniwersalne rozwiązania multimedialne dla klientów domowych
- pamięci masowe firmy OCZ Technology – czołowego producenta w segmencie pamięci masowych dla wymagających użytkowników i segmentu gamingowego
- notebooki Sony – prestiż i styl
Dystrybucja notebooków Sony ma charakter zamknięty – urządzenia oferowane są jedynie przez trzy czołowe sieci handlowe w Polsce, w tym Komputronik,

- Wyposażenie biurowe

Odpowiadając na potrzeby naszych klientów i partnerów, Spółka zdecydowała o wprowadzeniu do oferty najbardziej oczekiwanych elementów wyposażenia biura związanych z techniką komputerową i telekomunikacyjną : telefony, faxy i centrale telefoniczne, niszczarki dokumentów i nośników, bindownice, laminatory, podstawki pod monitor i inne akcesoria sprzyjające utrzymaniu ergonomii stanowiska pracy.

Spółka rozwija także ofertę związaną z zaawansowanymi produktami dla klientów biznesowych. Wśród istotniejszych elementów oferty należy wspomnieć :

1. **NetCorner** - zintegrowane oprogramowanie do tworzenia, zarządzania i sprzedaży przez Internet –

System zbudowany został w oparciu o 10 letnie doświadczenie Emitetna w budowaniu i eksploatacji sklepu internetowego Komputronik .pl. Oferuje możliwości tworzenia i zarządzania ofertą produktów, zorganizowaną w sposób hierarchiczny, zarządzaniem cenami, promocjami i rabatami. System wykorzystuje nowoczesne technologie i metodologie informatyczne. Współpracuje z różnorodnymi systemami płatności elektronicznych, obsługuje systemy ratalne. System oferowany jest jako rozwiązanie pod klucz dla średnich i dużych przedsiębiorstw handlowych.

2. **Log System** - System ten jest pierwszym polskim program audytujący obsługujący komputery z technologią Intel® vPro™. Stworzony specjalnie dla wszystkich pragnących dokonać zarówno inwentaryzacji sprzętu, audytu oprogramowania oraz prowadzić stałą ewidencję licencji. To nieodzowne narzędzie dla każdego administratora, które umożliwia uzyskanie szybkiej i rzetelnej wiedzy na temat zarówno poszczególnych komputerów, jak i całej sieci. Dodatkowym atutem jest tworzenie dowolnych struktur informacyjnych dotyczących schematu szkoły, pracowni komputerowych oraz zautomatyzowany proces konfiguracji komunikacji pomiędzy poszczególnymi modułami programu.

3. **DocuWare 5** - do zarządzania dokumentami i obiegiem dokumentów. Oprogramowanie to przetwarza wszystkie dokumenty do postaci elektronicznej, a następnie je porządkuje. W efekcie znacząco usprawnia codzienne funkcjonowanie przedsiębiorstw, zarówno średnich, jak i dużych, wielooddziałowych. Usystematyzowanie wszystkich dokumentów oraz łatwy dostęp do każdego z nich, znacząco obniża koszty działania, jak również skraca czas potrzebny na dotarcie do informacji. System przeznaczony jest głównie dla firm zatrudniających od 20 do 200

pracowników. System DocuWare 5 idealnie sprawdza się w organizacjach stawiających na poprawę efektywności działania z zachowaniem wysokich standardów bezpieczeństwa. Działające w nim podmioty cenią sobie możliwość długoterminowego przechowywania dokumentów oraz łatwy dostęp do danych. Zgodnie z wymogami współczesnego biznesu, praca z plikami może odbywać się lokalnie lub zdalnie, za pośrednictwem dowolnej przeglądarki internetowej. Jako system klasy Enterprise Content Management (ECM), DocuWare 5 umożliwia jednocześnie korzystanie z tych samych danych przez wielu użytkowników. System współpracuje z dokumentami dowolnego typu, bez względu na źródło pochodzenia. Ponadto DocuWare 5 posiada wbudowane wewnętrzne procedury kontrolne na potrzeby audytu. Obieg dokumentów jest bezpieczny, kontrolowany i rejestrowany. Administrator określa indywidualne prawa dostępu do dokumentów dla poszczególnych użytkowników. Każdorazowe logowanie do systemu, w połączeniu z automatyczną autoryzacją Windows, gwarantuje zachowanie najwyższych wymogów bezpieczeństwa. Wszelkie próby dostępu i operacje wykonywane na dokumentach są szczegółowo zapisywane. DocuWare 5 pozwala na stosowanie dowolnego podpisu elektronicznego: prostego, zaawansowanego i kwalifikowanego, jak również stempli czasowych i podpisów ręcznych. Dane przechowywane są w bazie danych oraz metaplikach XML dokumentów. Pozwala to na łatwe odtworzenie w razie ewentualnego uszkodzenia.

III. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub 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 Komputronik 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. Obecnie 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, niewymagalne jest więc raportowanie według segmentów branżowych i geograficznych – działalność Grupy mieści się w jednym segmencie branżowym i geograficznym.

IV. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, po czym dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kwartale. W ostatnim kwartale roku realizowanych jest ok. 40% przychodów ze sprzedaży Komputronik S.A. i większość wypracowywanych zysków. Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych), a także finalizacji kontraktów zawartych z klientami, związanych z wdrożeniami i kustomizacją oprogramowania .

V. Informacje dotyczące dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Komputronik S.A.

W dniu 10 marca 2008 r. NWZA zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Komputronik S.A. o kwotę nie niższą niż 10 groszy i nie wyższą niż 74.499 zł. i 90 groszy w drodze oferty nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 744.999 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Podwyższenia kapitału zakładowego związane było z projektem zakupu akcji Karen Notebook S.A.

Przedmiotowa emisja została przeprowadzona w kwietniu tego roku. Wartość ww. emisji wyniosła 24.585 tys. zł.

Karen S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję akcji serii I, otrzymując środki w wysokości 40.050 tys. zł.

Ponadto w II i IV kw. 2008 r. Karen S.A. dokonała rozliczenia części weksli wystawionych w pierwszym kwartale 2008 r., jako zabezpieczenie transakcji handlowych w związku z zakupami towarów. Według stanu na dzień bilansowy do rozliczenia pozostały weksle na łączną kwotę 10.500 tys. zł.

W dniu 09 lipca 2008 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (spółka w 100% zależna od Komputronik S.A.). Podwyższenie kapitału jest efektem objęcia akcji przez Contanisimo Limited, wynikających z praw poboru Karen Notebook S.A. Po rejestracji kapitał zakładowy wynosi 2.204.313 PLN i dzieli się na 2.204.313 udziałów o wartości nominalnej

1,00 PLN każdy. Udziałowi przypisany jest jeden głos w organie stanowiącym spółki. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Contanisimo Limited zostały objęte przez Komputronik S.A. ze środków własnych Spółki. Każdy z udziałów objęto po 350 PLN. Tym samym kapitał zapasowy spółki zależnej został podniesiony o kwotę 17.500.000,00 PLN.

Poza opisanymi wyżej., od początku 2008 r. do dnia bilansowego, spółki tworzące Grupę Kapitałową Komputronik nie emitowały dłużnych, ani udziałowych papierów wartościowych, ani nie dokonywały wykupu dłużnych papierów wartościowych.

VI. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie sprawozdawczym nie deklarowano wypłaty dywidendy oraz nie wypłacono dywidendy.

VII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nieuwjętych w tych sprawozdaniach, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Komputronik.

W dniu 23 lutego 2008 roku Komputronik SA podpisał z BRE Bank SA kredyt inwestycyjny, który zostanie przeznaczony na zapłatę drugiej raty za zakup akcji i praw do akcji Karen SA. Kredyt opiewa na kwotę 25.000.000 zł, a jego parametry nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków przy tego typu umowach. Kredyt został zawarty na okres 3 lat, zabezpieczony został hipoteką zwykłą i hipoteką kaucyjną na nieruchomości należącej do Komputronik SA (siedziba firmy – budynki biurowe i magazynowe). Spłata kredytu będzie następowała w cyklu miesięcznym, w 36 równych ratach. Koszty finansowe obsługi kredytu mogą dość znacząco wpływać na zyski osiągnane przez spółkę, szczególnie gdy przez dłuższy czas utrzyma się słaba koniunktura na rynkach, w jakich działa Spółka.

VIII. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 07 maja 2008 r. zostały zawarte transakcje nabycia przez Komputronik S.A. 1.811.000 akcji Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 13,57% kapitału zakładowego tej spółki i odpowiada 1.811.000 głosów, tj. 13,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Karen Notebook S.A. Nabycie ww.

akcji jest wynikiem ogłoszonego w dniu 03 kwietnia 2008 r. i przeprowadzonego przez Komputronik S.A. wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 13,57% akcji Karen Notebook S.A., w wyniku nabycia 52,43% akcji Karen Notebook S.A. Zapisy na sprzedaż akcji były przyjmowane od dnia 14 kwietnia 2008 r. do dnia 02 maja 2008 r. Przedmiotowe akcje zostały nabyte po cenie 2,65 zł. za jedną akcję, co daje łączną wartość 4.799.150,00 zł. Obecnie, z uwzględnieniem emisji akcji serii I Karen Notebook S.A., Grupa Kapitałowa Komputronik posiada łącznie 30.582.274 akcje tej spółki, co stanowi 57,3% kapitału zakładowego ww. 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. Komputronik S.A. posiada obecnie 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 ww. Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (spółka w 100% zależna od Komputronik S.A.) aktualnie posiada 24.550.000 akcji 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 wspomnianej spółki.

Włączenie Karen Notebook S.A. do Grupy Komputronik zdecydowanie przyspieszyło osiągnięcie planowanego przez spółkę pokrycia kraju siecią sprzedaży, oraz jak również przyczyniło się do osiągnięcia przez Komputronik silnej przewagi konkurencyjnej na rynku. Grupa Komputronik stała się największą, specjalistyczną siecią oferującą rozwiązania rynku IT, technologii cyfrowych i elektroniki użytkowej w Polsce.

Patrz również pkt II Informacji dodatkowej.

Komputronik S.A. utworzył spółkę zarejestrowaną w Ostrawie w Republice Czeskiej w dniu 01 lipca 2008r. o nazwie K24 International s.r.o.. Kapitał zakładowy ww. spółki, objęty w całości przez Komputronik S.A. - wynosi 800.000 czeskich koron, co stanowi na dzień sprawozdawczy kwotę 115 tys. zł.

Powstanie wspomnianej spółki jest konsekwencją realizacji planów dotyczących ekspansji zagranicznej. K24 International s.r.o. jest operatorem sklepu internetowego na terenie Czech i Słowacji. W ofercie znajdzie się m.in. oprogramowanie i sprzęt komputerowy najlepszych światowych marek, a także komputery marki Komputronik. W planach jest także budowa tradycyjnej sieci salonów ze sprzętem i oprogramowaniem komputerowym oraz technologiami mobilnymi.

IX. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Informacja o stanie zobowiązań warunkowych zamieszczona została w załączonym sprawozdaniu SA-QSr., w części „pozycje pozabilansowe”.

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

W raporcie bieżącym nr 60/2008 Zarząd Komputronik S.A. opublikował prognozy finansowe obejmujące Grupę Kapitałową, jak również prognozy dotyczące wyników jednostkowych Komputronik S.A.

Wykonanie prognoz finansowych Grupy Kapitałowej za 2008 r. (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Prognoza	Wykonanie
Przychody za sprzedaży	770.000 - 800.000	759 900
EBITDA	16.500 - 19.500	15 363
Zysk z działalności operacyjnej	11.400 - 14.400	10 203
Zysk brutto	8.500 - 12.500	6 171
Zysk netto	7.000 - 11.000	5 634

Wyniki spółek Karen SA i KEN TI sp. z o.o. zgodnie z przewidywaniami wpłynęły ujemnie na zysk wypracowany przez Grupę Kapitałową. Zysk netto Grupy był niższy od zysku jednostkowego Komputronik SA o 5.011 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa zrealizowała zaplanowane przychody w 99%. Dochody ze sprzedaży, jak również koszty działania większości firm w Grupie Kapitałowej są adekwatne do prognozowanych, dlatego też wynik EBITDA został zrealizowany w 93%, a zysk operacyjny w 90%.

Pozostałe prognozowane wyniki zostały zrealizowane z odchyleniem przekraczającym 10%, tj.:

- zysk brutto GK – zrealizowany w 73%
- zysk netto GK – zrealizowany w 81%

Główną przyczyną uzyskania wyników brutto i netto niższych niż oczekiwano, było istotne osłabienie kursu złotego w Q4 2008r., którego nie można było dokładnie ocenić i uwzględnić tworząc publikowane prognozy. Efekty zmian kursów wpłynęły bezpośrednio na:

- wyniki finansowe firmy KEN TI sp. z o.o. - w której odnotowano w Q4 2008 ujemny wynik na operacjach finansowych w wysokości 2,6 mln PLN, wynikający z ujemnej wyceny instrumentów finansowych, która po pomniejszeniu o posiadane zabezpieczenia wyniosła (-3,0 mln PLN). O posiadaniu przez spółkę zobowiązania, którego parametry ekonomiczne oparte są o kurs jena japońskiego (CIRS) emitent informował w komunikacie bieżącym nr 60/2008. Termin wymagalności zobowiązania został określony na sierpień 2010 i do tego czasu zobowiązanie będzie wyceniane w księgach, ale nie będzie generowało realnych przepływów finansowych.

- wyniki finansowe Komputronik SA - w której odnotowano w Q4 2008 ujemny wynik na różnicach kursowych w wysokości 0,3 mln PLN, wynikający z konieczności zapłaty po wyższym kursie za towary handlowe pochodzące z importu.

Dodatkowym elementem, który nie był uwzględniany w prognozach, była konieczność utrzymania w księgach Karen S.A. rezerw na zapłacone zobowiązania podatkowe na kwotę około 1,0 mln zł, które zgodnie z opinią doradców podatkowych powinno ulec przedawnieniu, a tym samym umożliwić rozwiązanie rezerw przed końcem 2008r.

Wykonanie prognoz wyników jednostkowych Komputronik SA na 2008 r. (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Prognoza	Wykonanie
Przychody za sprzedaży	706.000 - 720.000	700 220
EBITDA	19.200 - 20.500	19 616
Zysk z działalności operacyjnej	15.900 - 17.200	16 455
Zysk brutto	13.800 - 15.400	13 959
Zysk netto	11.100 - 12.500	10 645

Komputronik S.A. osiągnął wyniki finansowe zgodne z przedstawioną prognozą.

Odchylenie uzyskanych przychodów w stosunku do prognozowanych wyniosło 0,8% i wynika głównie ze sposobu ewidencji tzw. bonusów posprzedażnych, które w prognozie zwiększały przychody, natomiast w ujęciu księgowym część bonusów została przedstawiona jako korekty cenowe, pomniejszając koszt nabycia towarów.

Wynik EBITDA oraz zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto zawierają się w przedziałach wskazanych w prognozie, natomiast zysk netto jest nieznacznie niższy od prognozowanego.

Szczegóły dotyczące głównych pozycji rachunku zysków i strat opisane są w rozdziale II niniejszego raportu.

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

Wyszczególnienie	Stan na 14.11.2008 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 27.02.2009 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2008 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Wojciech Buczkowski	2.784.473	2.784.473	34,0%
Krzysztof Buczkowski	1.391.660	1.391.660	17,0%
Ewa Buczkowska	1.388.500	1.388.500	16,9%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	498.395	498.395	6,1%

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

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 14.11.2008 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 14.11.2008 r. do 27.02.2009 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 14.11.2008 r. do 27.02.2009 r.	Stan na 27.02.2009 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2008 r.)
Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.391.660	-	-	1.391.660
Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	2.784.473	-	-	2.784.473
Szymon Bujalski	Wiceprezes Zarządu	20.000	-	-	20.000
Ewa Buczkowska	Prokurent	1.388.500	-	-	1.388.500

XIII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Komputronik S.A.

Brak postępowań, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Komputronik S.A.

XIV. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Patrz pkt XV Informacji dodatkowej.

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

Komputronik S.A.

W dniu 1 października 2008 r. Komputronik S.A. udzielił poręczeń wekslowych całości zobowiązań, wynikających z umowy, podpisanej przez spółkę zależną Karen Notebook S.A..

Umowa, zawarta z Kredyt Bankiem S.A. do dnia 30 września 2009 r., W ramach tejże umowy Karen S.A. uzyskał kredyt obrotowy wysokości 10.000.000 zł, i limit gwarancyjny w wysokości 1.000.000 zł. Komputronik S.A. nie otrzyma wynagrodzenia z tytułu udzielenia ww. poręczeń.

W dniu 29 grudnia 2008 r., Komputronik S.A. podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną Karen Notebook S.A. Na podstawie ww. umowy Komputronik S.A. uzyskał kwotę 15 mln PLN z datą płatności do dnia 30.06.2008 r.

Karen Notebook S.A.

W I kwartale 2008 r. Karen Notebook S.A. poręczył weksle Techmex S.A. na łączną kwotę 30.000 tys. zł., co stanowi zabezpieczenie transakcji handlowych planowanych na bieżący rok obrotowy z tym kontrahentem. Do rozliczenia na dzień 31.12.2008r. pozostały jeszcze weksle o wartości 10,5 mln PLN.

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

Brak informacji tego typu.

XVII. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Spółkę oraz Grupę Komputronik w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zarząd Komputronik zakłada, że w związku z obecną sytuacją gospodarczą oraz trwającym kryzysem finansowym, który wpływa bezpośrednio i pośrednio na działalność Grupy Komputronik, przychody będą rosły znacząco wolniej niż w poprzednich okresach. W związku z tym zwrot z inwestycji w nowe kanały sprzedaży może ulec wydłużeniu. Możliwe jest także osiąganie, przejściowo, w gorszych miesiącach dla branży komputerowej, strat finansowych. Ryzyko to nie powinno jednak wpływać na bieżącą działalność Spółki i nie uniemożliwi realizacji przyjętej strategii.

Poznań, dnia 26 lutego 2009r.

Podpisy osób
reprezentujących Komputronik S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości Komputronik S.A.