



**GRUPA KAPITAŁOWA KOMPUTRONIK  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2007 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

*Poznań, dnia 30 maja 2008 r.*

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD:

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 30 maja 2008 roku. Zarząd ma prawo zmienić skonsolidowane sprawozdanie finansowe do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 roku,
- dla skonsolidowanego bilansu – za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 roku.

Zarząd jednostki dominującej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy – jako dane porównawcze zamieszczono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

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

**1.1.1. SKŁAD GRUPY**

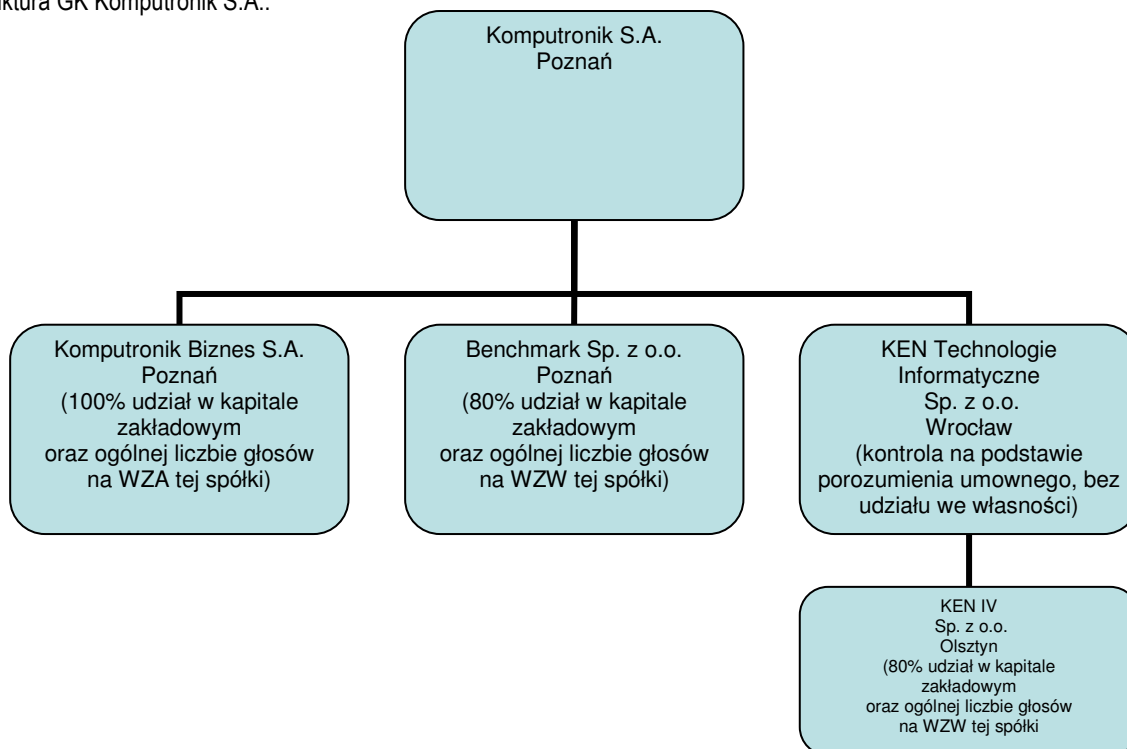
W skład Grupy wchodzi Komputronik SA jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (PKD)	Organ rejestrowy	Metoda konsolidacji	Udział GK w kapitale/głosach	
					31.12.2007	31.12.2006
Komputronik Biznes S.A	Poznań	Pozostała sprzedaż 5190Z	Sąd Rejestrowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 0000034448	pełna	100%	0%
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	0%*	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%

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

Na dzień 31.12 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Struktura GK Komputronik S.A.:



## 1.1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2007 roku wchodził:

Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu

Jacek Piotrowski – Wiceprezes Zarządu

Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem do dnia 31.03.2007 organem uprawnionym do reprezentowania Spółki był Zarząd w składzie:

Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu

Sebastian Gazda – Wiceprezes Zarządu

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15.03.2007 roku powołano z dniem 01.04.2007 w skład Zarządu Wiceprezesa Spółki, Pana Szymona Bujalskiego.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.09.2007 ze składu Zarządu odwołano Pana Sebastiana Gazdę, powołując jednocześnie z dniem 01.10.2007 na Wiceprezesa Spółki Pana Jacka Piotrowskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31.12.2007 roku wchodził:

Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Buczkowski. – Członek Rady Nadzorczej,

Bogna Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej,

Ryszard Plichta – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej,

Małgorzata Zandecka – Członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego WZA z dnia 11.04.2004 określono liczebność Rady Nadzorczej na 5 członków oraz odwołano pana Ryszarda Plichtę z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego WZA z dnia 28.06.2007 określono liczebność Rady Nadzorczej na 6 członków i powołano pana Ryszarda Plichtę do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Zarządu oraz organu nadzorującego w okresie od 31.12.2007 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**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Komputronik SA obejmujące spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione w notcie nr 25.

### **2.2. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

*Nie dotyczy*

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

*Nie dotyczy*

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

Według stanu na 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”).
6. Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w

zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.

7. Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator świadczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
8. 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.
9. Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami” – mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później.

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

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

1. MSSF 8 „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.
2. Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 marca 2007 i później. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji wynagradzania akcjami własnymi w ramach jednostek grupy kapitałowej.

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

## 2.5. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

## 2.6. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 2.7. ŚREDNIE KURSY WYMIANY W STOSUNKU DO EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu bilansowego:  
31.12.2007 – 1 EUR = 3,5820 PLN

- 31.12.2006 – 1EUR = 3,8312 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:  
01.01.2007 - 31.12.2007 – 1EUR = 3,7768 PLN  
01.01.2006 - 31.12.2006 – 1EUR = 3,8991 PLN,
  - najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie:  
01.01.2007 – 31.12.2007 – 1 EUR = 3,9385 PLN  
01.01.2006 – 31.12.2006 – 1 EUR = 4,1065 PLN
  - najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie:  
01.01.2007 – 31.12.2007 – 1 EUR = 3,5699 PLN  
01.01.2006 – 31.12.2006 – 1 EUR = 3,7565 PLN

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

Pozycja bilansu	31.12. 2007 roku	31.12. 2006 roku
Aktywa trwałe	8 240	4 303
Aktywa obrotowe	42 992	17 316
<b>Aktywa razem:</b>	<b>51 232</b>	<b>21 619</b>
Kapitał własny	24 226	4 536
Kapitał podstawowy	208	157
Zobowiązania długoterminowe	1 108	1 130
Zobowiązania krótkoterminowe	25 898	15 953
<b>Pasywa razem:</b>	<b>51 232</b>	<b>21 619</b>

Pozycja rachunku zysków i strat	01.01.2007 - 31.12. 2007 roku	01.01.2006 -31.12.2006 roku
Przychody ze sprzedaży	137 509	86 778
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	16 652	9 515
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 570	2 902
Zysk/strata przed opodatkowaniem	3 458	2 768
Zysk/strata netto	2 728	2 232

Pozycja rachunku przepływów	01.01.2007 - 31.12. 2007 roku	01.01.2006 – 31.12.2006 roku
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 351)	4 282
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 712)	(1 335)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 581	6
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	6 518	2 953
Środki pieniężne na początek okresu	4 082	1 069
Środki pieniężne na koniec okresu	11 238	4 082

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 dotyczy.

##### **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 ważące dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

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

Spółka dominująca przyjmuje następujące kryteria istotności dla Grupy Kapitałowej:

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

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

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

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

### **3.1.7. ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT**

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

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

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

### **3.1.8. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ**

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

## **3.2. KONSOLIDACJA**

### **3.2.1. ZASADY OGÓLNE**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki dominującej Komputronik SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2007 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 (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło przejęcie jednostki. Różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej (tj. wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych), jako transakcja pomiędzy podmiotami znajdującymi się pod wspólną kontrolą ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Jednostki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

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

### **3.3.4. 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 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.

### **3.3.6. ZAPASY**

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

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

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

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

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

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

### **3.3.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

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



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

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

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

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

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

### 3.3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

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

#### 3.3.8.1. Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

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

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

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

### 3.3.8.2. Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

### 3.3.8.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Grupa wycenia:

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

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

### 3.3.9. KREDYTY BANKOWE

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

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

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

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

### 3.3.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

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

### 3.3.11. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.



### **3.3.12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

#### **3.3.12.1. Rezerwy na niewykorzystane urlopy**

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

### **3.3.13. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

#### **3.3.13.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

#### **3.3.13.2. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub jako stosunek kosztów poniesionych na dany dzień do ogółu szacowanych kosztów transakcji. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

#### **3.3.13.3. Odsetki**

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

#### **3.3.13.4. Dywidendy**

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

#### **3.3.13.5. Przychody z tytułu wynajmu**

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

### **3.3.14. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH**

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

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką)

rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

	31.12.2007 roku	31.12.2006 roku
USD	2,4350	2,9105
EURO	3,5820	3,8312

### 3.3.15. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

## SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		31.12.2007	31.12.2006
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>29 515</b>	<b>16 484</b>
Wartości niematerialne	2	5 243	2 073
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	3	192	
Rzeczowe aktywa trwałe	4	23 013	13 981
Nieruchomości inwestycyjne	4	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	51	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	5	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
Należności długoterminowe	6	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 005	430
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	11	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>153 999</b>	<b>66 343</b>
Zapasy	7	33 661	19 730
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę długoterminową	8	-	164
Należności z tytułu dostaw i usług	6	72 608	26 019
- od jednostek powiązanych		4 869	273
- od pozostałych jednostek		67 739	25 746
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14	
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	4 714	4 491
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	2 638	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 068	15 640
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	296	299
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	-	
<b>Aktywa razem</b>		<b>183 514</b>	<b>82 827</b>

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		31.12.2007	31.12.2006
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>86 777</b>	<b>17 378</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>80 194</b>	<b>17 378</b>
Kapitał podstawowy	12	745	600
Akcje / udziały własne		-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	52 711	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	13	-	
Pozostałe kapitały	13	16 512	7 860
Niepodzielony wynik finansowy	13	10 226	8 918
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(96)	341
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		10 322	8 702
- odpisy z zysku netto bieżącego roku			(125)
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>6 584</b>	
<b>Zobowiązania</b>		<b>96 737</b>	<b>65 449</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 972</b>	<b>4 331</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11	2 502	3 677
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	297	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 173	654
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15	-	
Dotacje rządowe		-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>92 765</b>	<b>61 118</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	11	5 751	1 181
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 707	2 664
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	71 145	50 562
- od jednostek powiązanych		579	446
- od pozostałych jednostek		70 566	50 116
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 176	1 165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	11 437	5 115
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	15	-	
Dotacje rządowe		-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	549	431
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	21	-	
<b>Pasywa razem</b>		<b>183 514</b>	<b>82 827</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	20	<b>519 345</b>	<b>338 357</b>
- od jednostek powiązanych		6 078	805
Przychody ze sprzedaży produktów		-	
Przychody ze sprzedaży usług		18 627	5 719
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		500 718	332 638
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	20	<b>456 452</b>	<b>301 257</b>
- od jednostek powiązanych		2 605	11 583
Koszt sprzedanych produktów		-	
Koszt sprzedanych usług		1 371	57
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		455 081	301 200
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>62 893</b>	<b>37 100</b>
Koszty sprzedaży	20	37 238	21 620
Koszty ogólnego zarządu	20	11 100	5 352
Pozostałe przychody operacyjne	20	1 277	1 722
Pozostałe koszty operacyjne	20	2 350	535
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>13 482</b>	<b>11 315</b>
Przychody finansowe	20	3 632	704
Koszty finansowe	20	4 055	1 226
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	20	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 059</b>	<b>10 793</b>
Podatek dochodowy	18	2 756	2 091
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>10 303</b>	<b>8 702</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej	21	-	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 303</b>	<b>8 702</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>10 322</b>	<b>8 702</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym		<b>(18)</b>	

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

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
		PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 322	8 702
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		10 322	8 702
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		6 603 836	6 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		6 603 836	6 000 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy		1,56	1,45
- rozwodniony		1,56	1,45
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy		1,56	1,45
- rozwodniony		1,56	1,45

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>		<b>13 059</b>	<b>10 793</b>
<b>Korekty:</b>		<b>2 348</b>	<b>780</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych		448	72
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		-	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		-	
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		1 294	805
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		33	(381)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 613	(255)
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej		-	
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej		(1 489)	131
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	
Koszty odsetek		455	408
Otrzymane odsetki		(6)	
Otrzymane dywidendy		-	
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>		<b>15 407</b>	<b>11 573</b>
Zmiana stanu zapasów		(12 815)	(4 615)
Zmiana stanu należności		(28 808)	(10 878)
Zmiana stanu zobowiązań		15 032	22 086
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		296	(345)
Inne korekty		520	
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>		<b>(10 368)</b>	<b>17 821</b>
Zapłacone odsetki		-	
Zapłacony podatek dochodowy		(2 287)	(1 127)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(12 655)</b>	<b>16 694</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(4 593)	(2 095)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(8 432)	(4 396)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 414	473
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		-	558
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		(2 222)	(118)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		1 358	373
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		(1 079)	

Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		-	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	
Pożyczki udzielone		(779)	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		306	
Otrzymane odsetki		6	
Otrzymane dywidendy		-	
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(14 021)</b>	<b>(5 205)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		52 857	
Nabycie akcji własnych		-	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		3 089	900
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 175)	(2 755)
Inne wpływy finansowe		2	
Inne wydatki finansowe		(2 533)	2 536
Odsetki zapłacone		(455)	(408)
Dywidendy wypłacone		(494)	(250)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>51 291</b>	<b>23</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>24 615</b>	<b>11 512</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>15 638</b>	<b>4 126</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		187	2
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>40 253</b>	<b>15 638</b>



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 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 01.01.2006 roku</b>		<b>600</b>	<b>4 432</b>		<b>3 590</b>	<b>8 622</b>		<b>8 622</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					304	304		304
Korekta błędu podstawowego						-		-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>600</b>	<b>4 432</b>	<b>-</b>	<b>3 894</b>	<b>8 926</b>	<b>-</b>	<b>8 926</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2006 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 31.12.2006 roku					8 702	8 702		8 702
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 702</b>	<b>8 702</b>	<b>-</b>	<b>8 702</b>
Dywidendy wypłacone z tytułu podziału wyniku za rok poprzedni					(125)	(125)		(125)
Dywidendy wypłacone zaliczkowo z wyniku roku bieżącego					(125)	(125)		(125)
Wyemitowany kapitał podstawowy						-		-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje						-		-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)						-		-

Podział wyniku finansowego			3 428		(3 428)	-		-
<b>Saldo na dzień 31.12.2006 roku</b>	<b>600</b>	<b>7 860</b>	<b>-</b>	<b>8 918</b>	<b>17 378</b>	<b>-</b>	<b>17 378</b>	<b>-</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>600</b>	<b>7 860</b>	<b>-</b>	<b>8 918</b>	<b>17 378</b>	<b>-</b>	<b>17 378</b>	<b>-</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-			-
<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>	<b>-</b>
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku								
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>	<b>-</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)	10 303
<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>10 303</b>	<b>-</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)
Wycena opcji menedżerskich (warranty 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>-</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2007 ROKU DO 31.12.2007 ROKU**

**NOTA NR 1.**

**SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE**

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

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

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

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

**NOTA NR 2.**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

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

**Tabela nr 2.1**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wyszczególnienie	na dzień	wytworzone we własnym zakresie	na dzień	wytworzone we własnym zakresie
	31.12.2007		31.12.2006	
	wartość netto ogółem, w tym:		wartość netto ogółem, w tym:	
Znaki towarowe	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	2 716	-	213	-
Koszty prac rozwojowych	837	260	645	-
Pozostałe wartości niematerialne	524	-	119	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 077</b>	<b>260</b>	<b>977</b>	<b>-</b>
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 166	-	1 096	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-	-
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>5 243</b>	<b>260</b>	<b>2 073</b>	<b>-</b>
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>5 243</b>	<b>260</b>	<b>2 073</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 01.01.2006 roku</b>			<b>46</b>		<b>4</b>	<b>50</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych				661		<b>661</b>
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			198		140	<b>338</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(31)	(16)	(25)	<b>(72)</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany						-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku</b>	-	-	<b>213</b>	<b>645</b>	<b>119</b>	<b>977</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku</b>	-	-	<b>213</b>	<b>645</b>	<b>119</b>	<b>977</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	500	<b>500</b>
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 771	-	1	<b>2 772</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(268)	(84)	(96)	<b>(448)</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	276	-	<b>276</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku</b>	-	-	<b>2 716</b>	<b>837</b>	<b>524</b>	<b>4 077</b>

Tabela nr 2.3

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2007 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto			296	661	150	1 107
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(83)	(16)	(31)	(130)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	<b>213</b>	<b>645</b>	<b>119</b>	<b>977</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2007 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>

Wartość umorzonych w 100% na dzień 31.12.2007 wartości niematerialnych i prawnych w GK Komputronik S.A. wynosi 42 tys. zł.

Tabela nr 2.4

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI**

Nie występuje.

Tabela nr 2.5

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Nie występuje.

Tabela nr 2.6

**KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

Nie występuje.

**NOTA NR 3.****POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

Tabela nr 3.1

**WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
KEN Komputer IV sp. z o.o.	192	
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>192</b>	<b>-</b>

Tabela nr 3.2

**ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE**

Wyszczególnienie	Wartość
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2007 roku</b>	<b>-</b>
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	192
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 31.12.2007 roku</b>	<b>192</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2007 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 31.12.2007 roku</b>	<b>-</b>

Tabela nr 3.3

**POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów w kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia*	Rozliczenie nabycia podmiotu znajdującego się pod wspólną kontrolą (wynik z lat ubiegłych)
Komputronik Biznes S.A.	30.06.2007	100%	1 818	1 616			(202)
Benchmark Sp. z o.o.	29.08.2007	80%	2 000	2 000		-	-
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	29.12.2007	-	51*	-		-	-
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	29.12.2007	80%	303	111	192	-	-
<b>Wartość ogółem</b>					<b>192</b>	<b>-</b>	<b>(202)</b>

\* koszty związane z przeprowadzeniem transakcji przejęcia (usługi prawne, doradcze itp.)

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*
Komputronik Biznes S.A.	2 639	-204
Benchmark Sp. z o.o.	-	-
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	27 088	340
KEN-Komputer IV Sp. z o.o.	4 136	-131

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

W dniu 17.05.2007 Komputronik S.A. zawarła warunkową umowę nabycia 18 000 akcji spółki Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł za akcję, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki i taki sam procentowy udział głosów w WZA tej Spółki; spełnienie warunków wykonania umowy nastąpiło w dniu 09.07.2007 roku.

Ponieważ Komputronik Biznes SA został nabyty od osób fizycznych będących właścicielami jednostki dominującej, transakcja odbyła się pomiędzy podmiotami znajdującymi się pod wspólną kontrolą i jej skutki ujęto bezpośrednio w kapitale, jako zmniejszenie wyniku z lat ubiegłych. Nie ujawniono w aktywach skonsolidowanego bilansu GK wartości firmy z konsolidacji.

Nabycie Komputronik Biznes S.A. rozliczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2007 roku, dlatego też skonsolidowany rachunek zysków i strat nie obejmuje danych jednostki zależnej za okres 01.01 – 30.06.2007. Powyżej w tabeli 3.4 ujawniono dane jednostki zależnej za ten okres.

Dnia 29.08.2007 Zarząd Komputronik S.A. podpisał akt notarialny Repertorium A numer 9456/2007 powołując do życia Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.



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.

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.

Na 31.12.2007 Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. kontroluje 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.

Bilans spółki zależnej został ujęty w konsolidacji metodą pełną. Całość aktywów netto spółki zależnej, do momentu objęcia przez Spółkę dominującą udziału we własności, prezentowana jest jako udziały mniejszości.

Rozliczenie połączenia ze spółką zależną, na mocy MSSF 3.61-62 ujęte zostało prowizorycznie, ze względu na fakt, iż wartość godziwą aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej można było ustalić szacunkowo. W związku z tym ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość aktywów oraz pasywów spółki zależnej może ulec zmianie. Dane finansowe spółki zależnej (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) prezentuje poniższa tabela:

<i>Aktywa</i>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>866</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	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 międzyokresowe	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 międzyokresowe	53
<b>Pasywa razem</b>	<b>17 830</b>

Rachunek zysków i strat nie obejmuje danych jednostki zależnej za okres 01.01 – 31.12.2007, powyżej w tabeli 3.4 ujawniono dane jednostki zależnej za ten okres.

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 dokonano na dzień 31.12.2007 - rachunek zysków i strat nie obejmuje danych jednostki zależnej KEN Komputer IV sp. z o.o. za okres 01.01 – 31.12.2007, powyżej w tabeli 3.4 ujawniono dane jednostki zależnej za ten okres.

## NOTA NR 4.

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Tabela nr 4.1

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Grunty	1 177	585
Budynki i budowle	12 329	9 526
Maszyny i urządzenia	2 467	1 155
Środki transportu	2 019	948
Pozostałe środki trwałe	1 898	589
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>19 890</b>	<b>12 803</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	3 123	1 178
Zaliczki na środki trwałe	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>23 013</b>	<b>13 981</b>
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>23 013</b>	<b>13 981</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 01.01.2006 roku</b>	<b>585</b>	<b>5 853</b>	<b>770</b>	<b>459</b>	<b>297</b>	<b>7 964</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		650	566	749	342	2 307
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu						-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)				(46)		(46)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)		(12)	(15)	(25)		(52)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(400)	(166)	(189)	(50)	(805)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany		3 435				3 435
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2006 roku</b>	<b>585</b>	<b>9 526</b>	<b>1 155</b>	<b>948</b>	<b>589</b>	<b>12 803</b>
<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>

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 dzień 01.01.2007 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	585	10 791	1 706	1 798	699	15 579
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(1 265)	(551)	(850)	(110)	(2 776)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>585</b>	<b>9 526</b>	<b>1 155</b>	<b>948</b>	<b>589</b>	<b>12 803</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2007 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>

Wartość umorzonych w 100% na dzień 31.12.2007 aktywów trwałych GK Komputronik SA wynosi 654 tys. zł.

Tabela nr 4.4

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE**

Nie występuje.

Tabela nr 4.5

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2007	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2006
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
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>556</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>51</b>	-
- połączenia jednostek gospodarczych	51	
- reklasyfikacja	-	
- inne zwiększenia	-	
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	-	<b>556</b>
- sprzedaż jednostki współzależnej	-	556
- reklasyfikacja	-	
- inne zmniejszenia	-	
<b>Różnice kursowe</b>	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>51</b>	-

**Tabela nr 5.2**
**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 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.	0,0%	0,0%	metoda pełna	51*		51
KEN Komputer IV	80,0%	80,0%	metoda pełna	303		303
<b>Razem</b>				<b>4 172</b>	<b>-</b>	<b>4 172</b>

\* koszty związane z przeprowadzeniem transakcji przejęcia (usługi prawne, doradczyci itp.)

Poza spółką KEN Technologie Informatyczne, wartość bilansowa udziałów/akcji w jednostkach zależnych objętych konsolidacją podlegała wyłączeniu na etapie korekt konsolidacyjnych (patrz nota 3).

**Tabela nr 5.3**
**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 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.	1 972	1 800	2 928	4 900	15 262	356
Benchmark Sp. z o.o.	2 409	2 500	829	3 238	78	(91)
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	6 074	4 010	11 756	17 830		
KEN Komputer IV	139	50	765	904		

**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
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>72 608</b>	<b>26 019</b>
należności z tytułu dostaw i usług - kraj	71 764	25 876
należności z tytułu dostaw i usług - zagranica	1 091	191
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(247)	(48)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>72 608</b>	<b>26 019</b>

Tabela nr 6.2

## POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 959	297
pozostałe należności - kaucje	1 009	497
pozostałe należności - factoring		3 460
pozostałe należności - inne	1 769	249
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(23)	(12)
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>4 714</b>	<b>4 491</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	4 714	4 491

Tabela nr 6.3

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>60</b>	<b>518</b>
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	100	151
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(26)	(531)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(18)	(78)
Inne zmiany (zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych)	154	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>270</b>	<b>60</b>

Tabela nr 6.4

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007		na dzień 31.12.2006	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	76 512	76 512	30 379	30 379
EUR	61	217	5	21
USD	354	863	57	170
<b>Razem</b>	x	<b>77 592</b>	x	<b>30 570</b>



Tabela nr 6.5

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 869</b>	<b>273</b>
Od jednostki dominującej		
Od jednostek zależnych		
Od jednostek współzależnych		
Od jednostek stowarzyszonych		
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4 869	273
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	-	-
Od jednostki dominującej	-	-
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>Razem</b>	<b>4 869</b>	<b>273</b>

Tabela nr 6.6

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>17 497</b>	<b>5 508</b>
- do 1 miesiąca	12 520	4 698
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 961	743
- powyżej 6 miesięcy do roku	1 041	57
- powyżej roku	222	58
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(247)	(48)
<b>Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe</b>	-	<b>1 239</b>
- do 1 miesiąca	-	1 159
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	92
- powyżej 6 miesięcy do roku	-	
- powyżej roku	23	
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(23)	(12)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>	<b>17 767</b>	<b>6 807</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych</b>	<b>(270)</b>	<b>(60)</b>
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>17 497</b>	<b>6 747</b>

Tabela nr 6.7

## NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	23	12
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(23)	(12)
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b>	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-
<b>Należności dochodzone na drodze sądowej brutto</b>	<b>23</b>	<b>12</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności spornych</b>	<b>(23)</b>	<b>(12)</b>
<b>Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## NOTA NR 7.

## ZAPASY

Tabela nr 7.1 STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	138	303
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
Towary	33 482	19 274
Zaliczki na dostawy	41	153
<b>Zapasy ogółem, w tym</b>	<b>33 661</b>	<b>19 730</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	5 600	14 000

Tabela nr 7.2

## ODPISY NA ZAPASY

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	455 081	301 200
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	340	92
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	11	-

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów na dzień 31.12.2007 wynoszą 5 600 PLN i stanowią zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym o wartości nominalnej 4 000 PLN.

W 2007 roku Grupa utworzyła odpis na utratę wartości nierotujących zapasów w wysokości 340 PLN oraz rozwiązała odpis na utratę wartości nierotujących zapasów w wysokości 11 PLN.

Odpis aktualizujący zapas na dzień 31.12.2007 wynosi 420 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
	31.12.2007	31.12.2006
pozostałe koszty rozliczane w czasie	11	
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>-</b>

Tabela nr 9.2

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
rozliczane w czasie ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe	47	41
pozostałe koszty rozliczane w czasie	201	87
prace rozwojowe w toku	48	96
koszty upublicznienia spółki akcyjnej		75
<b>Razem</b>	<b>296</b>	<b>299</b>

## NOTA NR 10.

## INSTRUMENTY FINANSOWE

Tabela nr 10.1

## POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 165	
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	
Pożyczki i należności	473	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>2 638</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	-	
- krótkoterminowe	2 638	-

Tabela nr 10.2

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Instrumenty pochodne handlowe (opcje)	88	
Akcje spółek notowanych	-	
Dłużne papiery wartościowe	-	
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	
Instrumenty pochodne wbudowane w umowy handlowe	2 000	
Inne	77	
	-	
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>2 165</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	-	
- krótkoterminowe	2 165	-

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nabycie	-	
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	2 165	
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	
Zbycie (-)	-	
Inne zmiany	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 165</b>	<b>-</b>

**INSTRUMENTY POCHODNE NIE BĘDĄCE ZABEZPIECZENIEM NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**
**Bre Bank S.A. - opcje**

Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	waluta	prawo	obowiązek	Strike	Spot	Objaśnienia
2007-08-16	2008-01-02	USD	-150	-300	2,75	2,8529	prawo do sprzedaży waluty po kursie 2,75 i obowiązek sprzedaży po tym kursie jeżeli w dniu zapadalności jest powyżej tego poziomu

**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 po kursie USD/PLN nie wyższym niż 2,75, ale jednocześnie ma obowiązek realizować zamówienia po kursie nie niższym niż 2,75). Wartość przedmiotu niniejszych umów została podana na podstawie wyceny wykonanej na dzień 31-12-2007 przez uprawniony podmiot zewnętrzny - Advanced Financial Solutions sp. z o.o. z Warszawy

**wycena na dzień 31-12-2007**

kontrahent	przedmiot umowy	wysokość miesięcznego obrotu (kwota bazowa w walucie)	okres	waluta	wycena – wartość godziwa aktywa w PLN
Kontrahent 1	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150	styczeń - wrzesień 2008	USD	375
Kontrahent 2	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150	styczeń - wrzesień 2008	USD	375
Kontrahent 3	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150	styczeń - wrzesień 2008	USD	375
Kontrahent 4	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	150	styczeń - wrzesień 2008	USD	375

Kontrahent 5	zobowiązanie kontrahenta do wykonania miesięcznego obrotu	200	styczeń - wrzesień 2008	USD	500
--------------	---	-----	-------------------------	-----	-----

**Tabela nr 10.3**
**INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI**

Nie występuje.

**Tabela nr 10.4**
**POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Pożyczka - firma	12	
Pożyczka - osoba fizyczna	461	
<b>Razem pożyczki i należności</b>	<b>473</b>	<b>-</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	473	-

**ZMIANA STANU POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nabycie	767	
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	12	
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	
Zmiana kategorii aktywa	-	
Zbycie (-)	(306)	
Inne zmiany	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>473</b>	<b>-</b>

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Pożyczka - firma	04.07.2007	31.05.2008	12	8,00%	8,00%	12
Pożyczka - osoba fizyczna	06.09.2007	30.06.2008	329	9,00%	9,00%	329
Pożyczka - osoba fizyczna	24.09.2007	23.02.2008	14	10,00%	10,00%	14
Pożyczka - osoba fizyczna	26.09.2007	31.05.2008	118	8,00%	8,00%	118
<b>Razem</b>						<b>473</b>

Tabela nr 10.5

## AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

## ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>1</b>
Nabycie	-	
Wycena odniesiona na kapitał	-	
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	
Zmiana kategorii aktywa	-	
Zbycie (-)	-	(1)
Inne zmiany	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

Tabela nr 10.6

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Instrumenty pochodne handlowe	1 559	131
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>1 559</b>	<b>131</b>
- długoterminowe	-	
- krótkoterminowe	1 559	131

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>131</b>	
Zaciągnięcie	749	
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	810	131
Zbycie (-)	(131)	
Splata (-)	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 559</b>	<b>131</b>

Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Waluta	Kwota bazowa prawo	Kwota bazowa obowiązek	Strike	Wartość godziwa na dzień bilansowy
Bank Millenium - forwardy	2007-12-27*	2008-01-02	USD		300	2,75	88
Citi Handlowy - forwardy	2007-10-26	2008-03-10	USD		200	2,5400	20
Raiffeisen - forwardy	2007-12-27*	2008-01-02	USD		100	2,6190	17
ING Bank Śląski - forwardy	2007-12-31	2008-02-15	USD		100	2,4975	6

\*forward - powstały z wygasłej opcji, rozliczenie techniczne na przełomie roku

#### Bank Millenium - opcje

Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Waluta	Kwota bazowa prawo	Kwota bazowa obowiązek	Strike	Spot	Objaśnienia
2007-11-22	przepływy od 02-2008 do 06-2008	USD	200		2,4700	2,4835	prawo do sprzedaży
2007-05-02	przepływy od 02-2008 do 06-2008	USD		200	2,67 -2,70	2,7670	zobowiązanie do zakupu waluty poniżej strike - struktura wygasła w styczniu 2008
2007-09-17	01-02.2008	USD	100	200	2,6630 2,7400	2,7284	prawo do zakupu waluty po kursie 2,74 i zobowiązanie do zakupu poniżej poziomu 2,6630 po tym kursie
2007-12-12	przepływy od 02-2008 do 10-2008	USD	100	200	2,7575	2,4298	prawo do zakupu waluty po kursie 2,7575 i zobowiązanie do zakupu jeżeli w dniu rozliczenia jest poniżej poziomu 2,7575, po tym kursie. Zobowiązanie ma barierę wyłączającą na poziomie 2,55 - struktura wygasła w styczniu 2008
2007-12-12	przepływy od 02-2008 do 10-2008	USD	100	200	2,7575	2,4298	prawo do zakupu waluty po kursie 2,7575 i zobowiązanie do zakupu jeżeli w dniu rozliczenia jest poniżej poziomu 2,7575, po tym kursie. Zobowiązanie ma barierę



wyłaczającą na poziomie 2,55 - struktura wygasła w styczniu 2008

#### ING Bank Śląski - opcje

Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	waluta	Kwota bazowa prawo	Kwota bazowa obowiązek	Strike	Spot	Objaśnienia
2007-09-25	2008-01-29	USD		-200	2,7480	2,6688	zobowiązanie do sprzedaży po kursie 2,7480 jeżeli w dniu rozliczenia jest powyżej tego poziomu
2007-09-25	2008-03-25	USD		400	2,6500	2,6688	zobowiązanie do zakupu po kursie 2,65 jeżeli w dniu rozliczenia jest poniżej tego poziomu

#### Bank Handlowy w Warszawie S.A.- opcje

Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	waluta	Kwota bazowa prawo	Kwota bazowa obowiązek	Strike	Spot	Objaśnienia
04-10-2007	15-01-2008	USD	75	150	2,6580	2,6639	prawo do zakupu po kursie 2,6580 i zobowiązanie do zakupu po tym kursie jeżeli w dniu zapadalności jest poniżej tego poziomu, struktura ma barierę wyłączającą zobowiązanie
09-10-2007	przepływy od 01-2008 do 03-2008	USD	75	150	2,6350	2,6558	prawo do zakupu po kursie 2,6350 i zobowiązanie do zakupu po tym kursie jeżeli w dniu zapadalności jest poniżej tego poziomu, struktura ma barierę wyłączającą zobowiązanie
10-12-2007	14-01-2008	USD	75	150	2,6370	2,6551	prawo do zakupu po kursie 2,6370 i zobowiązanie do zakupu po tym kursie jeżeli w dniu zapadalności jest poniżej tego poziomu, struktura ma barierę wyłączającą zobowiązanie
10-12-2007	17-01-2008	USD	75	150	2,6600	2,6551	prawo do zakupu po kursie 2,6600 i zobowiązanie do zakupu po tym kursie jeżeli w dniu zapadalności jest poniżej tego poziomu, struktura ma barierę wyłączającą zobowiązanie
21-11-2007	przepływy od 01-2008 do 06-2008	USD	100		2,4700	2,4831	prawo do sprzedaży



**Raiffeisen Bank Polska S.A.- Opcje, transakcja zamiany**

Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	waluta	Kwota bazowa prawo	Kwota bazowa obowiązek	Strike	Spot	Objaśnienia
2007-10-01	przepływy od 01-2008 do 06-2008	USD		100	2,6190		prawo do zakupu po kursie 2,6800 i zobowiązanie do zakupu po kursie 2,6190 jeżeli w dniu zapadalności jest poniżej tego poziomu
			50		2,6800	2,6543	struktura wygasła w styczniu 2008
2007-11-14	2008-01-29	EUR		100	3,6400	3,6418	zobowiązanie do sprzedaży
2007-11-20	przepływy od 01-2008 do 03-2008	USD	150		2,4800	2,4725	prawa do sprzedaży
			150				
			150				
			200				
2007-11-28	2008-01-29	USD	300		2,4500	2,4524	prawo do sprzedaży
2007-11-14	2008-02-27	EUR		200	3,6300	3,6418	zobowiązanie do sprzedaży
2007-11-20	2008-02-20	USD	200		2,4800	2,4725	prawo do sprzedaży
2007-11-28	2008-02-27	USD	300		2,4500	2,4524	prawo do sprzedaży
2007-11-28	2008-03-27	USD	300		2,4500	2,4524	
2007-11-14	2008-02-27	EUR	200		3,6300	3,6418	prawo do sprzedaży
2007-11-14	2008-01-29	EUR	100		3,6400	3,6418	prawo do sprzedaży
2007-10-04	2008-09-30	USD (USD/CHF)		1 500	1,1800	1,178	transakcja zamiany (CIRS) - transakcja zamknięta w kwietniu 2008

Wycena w wartości godziwej transakcji pochodnych (opcje) dokonana przez banki, w których te transakcje zostały zawarte przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Raiffeisen Bank Polska	156
Millenium	1 033
Citi Handlowy	154

ING bank Śląski	85
<b>Ogółem</b>	<b>1 428</b>

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	473	-	-	-	-	-	473
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>473</b>
<i>Zobowiązania</i>							
Kredyty	5 751	1 018	1 484	-	-	-	8 253
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Bony komercyjne	-	-	-	-	-	-	-
Leasing	297	148	-	-	-	-	445
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 048</b>	<b>1 166</b>	<b>1 484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 698</b>

Tabela nr 10.8

## INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA

Nie występuje.

Tabela nr 10.9

## INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE PRZEPLŹYWI PIENIĘŻNE

Nie występuje.

Tabela nr 10.10

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 277	2 513
inne środki pieniężne	34 791	13 127
<b>Razem</b>	<b>40 068</b>	<b>15 640</b>

## NOTA NR 11.

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 11.1

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty	8 253	4 858
Pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	445	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 559	131
Inne zobowiązania finansowe (factoring)		2 533
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>10 257</b>	<b>7 522</b>

- długoterminowe	2 799	3 677
- krótkoterminowe	7 458	3 845

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

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna		Koszty
		nominalna	efektywna	
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	3 677	WIBOR + marża	WIBOR + marża	256
Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123 a Warszawa	3 095	WIBOR + marża	WIBOR + marża	66
BRE Bank S.A.	1 481	WIBOR + marża	WIBOR + marża	273*
<b>Kredyty razem</b>	<b>8 253</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>595</b>

\* w kwocie odsetek 273 PLN ujęto koszt kredytu spółki zależnej KEN Technologie Informatyczne w wartości 140 PLN – rachunek zysków i strat nie podlegał konsolidacji z uwagi na przejęcie spółki zależnej na 29.12.2007

**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
	31.12.2007	31.12.2007
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 751	1 181
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 502	3 677
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	1 018	
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	1 484	3 677
- płatne powyżej 5 lat	-	
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>8 253</b>	<b>4 858</b>

Tabela nr 11.5

**KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	8 253	8 253	4 858	4 858
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>8 253</b>	<b>x</b>	<b>4 858</b>

Tabela nr 11.6

**KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	3 200	PLN	1 018	PLN	30-09-2010	Hipoteka kaucyjna – 4 000 PLN, na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wolczyńskiej 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 się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec kontrahentów



Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	2 000	PLN	984	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna – 2 500 PLN, na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	900	PLN	500	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna - 200 PLN; hipoteka zwykła - 900 PLN na nieruchomości zabudowanej, położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest Komputronik SA, 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>2 502</b>			

**Tabela nr 11.7**
**KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	3 200	PLN	582	PLN	30-09-2010	Hipoteka kaucyjna – 4 000 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 się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec kontrahentów
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	2 000	PLN	393	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna – 2 500 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,
Raiffeisen Bank S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	900	PLN	200	PLN	30-06-2011	Hipoteka kaucyjna - 200 PLN; hipoteka zwykła - 900 PLN na nieruchomości zabudowanej, położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest Komputronik SA,  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 Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123 a Warszawa	4 000	PLN	3 095	PLN	22-05-2008	przewłaszczenie zapasów w wysokości 140% udzielonego kredytu, obroty miesięczne 11 mln PLN, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków w Banku oraz Raiffeisen Banku S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A.					31.01.2008	cesja wierzytelności należnych Spółce KEN Technologie Informatyczne ustanawiana każdorazowo przed ciągnięciem. Wartość cesji wierzytelności zabezpieczającej każde ciągnięcie nie niższa niż 125% wartości ciągnięcia; weksel in blanco wystawiony przez Spółkę KEN, awalowany przez Dariusza Szumiło; oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej do kwoty 3 mln zł
<b>Razem</b>	<b>2 500</b>	<b>PLN</b>	<b>1 481</b>	<b>PLN</b>		
			<b>5 751</b>			

Tabela nr 11.8

## POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
Umowa factoringu standardowego	-	2 533
Umowy leasingu finansowego	445	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat*	1 559	131
<b>Razem</b>	<b>2 004</b>	<b>2 664</b>
- część długoterminowa	297	
- część krótkoterminowa	1 707	2 664

\* szczegółowe informacje zamieszczono w notcie 10

Tabela nr 11.9

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	3 723	1 950
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	12 985	7 212
Płatne powyżej 5 lat	8 977	8 973
<b>Razem</b>	<b>25 685</b>	<b>18 135</b>

Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego ujęta w roku 2007 w rachunku zysków i strat GK Komputronik S.A. wynosi: 3 017 PLN.

Tabela nr 11.10

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	158	148
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	327	297
Płatne powyżej 5 lat		
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>486</b>	<b>445</b>
Koszty finansowe	40	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>446</b>	<b>445</b>

Tabela nr 11.11

## PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
leasing środków transportu			327		327

leasing sprzętu komputerowego i wyposażenia		117		2	119
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	-	<b>117</b>	<b>327</b>	<b>2</b>	<b>446</b>

**Tabela nr 11.12**
**UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

L p.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
1	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	O/WR/2004/248	6		PLN	2008-09-10	1	1	
2	BZ WBK Leasing S.A.	ZP2/00012/2005	38		PLN	2008-02-15	1	1	
3	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/25263/2005	101		PLN	2010-03-18	45	16	27
4	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/25290/2005	173		PLN	2010-03-25	78	26	47
5	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/36546/2006	43		PLN	2009-09-11	28	14	15
6	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/36547/2006	43		PLN	2009-09-11	26	15	12
7	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/42957/2007	60	27	CHF	2011-03-11	42	13	32
8	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/42818/2007	37	17	CHF	2012-03-11	31	6	27
9	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/42817/2007	24	11	CHF	2012-03-11	20	4	17
10	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/50755/2007	36	17	CHF	2012-08-11	34	7	29
11	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN TECHNO/WR/53039/2007	39	18	CHF	2010-09-16	36	13	25
12	BRE Leasing Sp.z o.o.	KEN/WR/45146/2007	150	69	CHF	2010-05-19	103	33	66
<b>Razem</b>		<b>x</b>	<b>887</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>445</b>	<b>148</b>	<b>297</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
	31.12.2007	31.12.2006
Liczba akcji	7 450 000	6 000 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>745</b>	<b>600</b>

Tabela nr 12.2

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2007 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
<b>Razem</b>				<b>745</b>	

Uchwałą Nr 6 z dnia 17 marca 2007 r. NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji 1.450.000 akcji serii C.

W dniu 02 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Komputronik S.A. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 745 PLN. i dzieli się na:

- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda,
- 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda

Tabela nr 12.3

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Buczkowski	1 391 660	18,7%	1 391 660	18,7%
Ewa Buczkowska	1 388 500	18,6%	1 388 500	18,6%
Wojciech Buczkowski	2 784 473	37,4%	2 784 473	37,4%
Commercial Union	373 451	5,0%	373 451	5,0%
Pozostali	1 511 916	20,3%	1 511 916	20,3%
	<b>7 450 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 450 000</b>	<b>100,0%</b>

Tabela nr 12.4

**ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>145</b>	<b>-</b>
- emisja akcji	145	-
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>745</b>	<b>600</b>

Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony na dzień 31.12.2007 – 745 PLN

Uchwałą nr 3 z dnia 10 marca 2008 r. NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 10 groszy i nie wyższą niż 74.499 zł i 90 groszy w drodze oferty publicznej nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 744.999 akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

W raporcie bieżącym nr 27/2008 z dnia 30 kwietnia 2008 roku Spółka dominująca poinformowała, iż zakończyła się subskrypcja 744.999 akcji serii D Spółki dominującej, oparta na zasadach opisanych w Warunkach Subskrypcji, opublikowanych raportem bieżącym nr 24/2008 z dnia 18 kwietnia 2008 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego emisja akcji serii D nie została jeszcze zarejestrowana w Sądzie.

Tabela nr 12.5

**AKCJE / UDZIAŁY WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 ROKU**

Nie występują.

Tabela nr 12.6

**OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 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 obowiązuje Grupę do ujęcia kosztu z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia przez członków kadry menedżerskiej. Programem motywacyjnym zostały objęte lata 2007, 2008, i 2009 Posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia, w zamian za posiadane warianty, 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.

Zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki dominującej za 2007 rok skierowane zostanie do objęcia 34.020 warrantów, które skutkują ujęciem kosztów programu motywacyjnego na kwotę 333 tys. 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 01.01.2006 roku</b>	<b>4 432</b>			<b>4 432</b>
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku</b>	<b>3 428</b>	-	-	<b>3 428</b>
- z podziału zysku	3 428			3 428
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku</b>	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2006 roku</b>	<b>7 860</b>	-	-	<b>7 860</b>
<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>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>

Cena emisyjna w publicznej emisji akcji serii C wyniosła 39,10 zł w wyniku czego Spółka dominująca pozyskała kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej ponad cenę nominalną (agio) w kwocie 56.550 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
	31.12.2007	31.12.2006
Krajowe	67 560	49 147
Zagraniczne	3 585	1 415
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>71 145</b>	<b>50 562</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	10 296	4 378
z tyt. Wynagrodzeń	1 128	732
Pozostałe	13	5
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>11 437</b>	<b>5 115</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	11 437	5 115

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2007		na dzień 31.12.2006	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	78 997	78 997	54 262	54 262
EUR	132	473	71	272
USD	1 278	3 112	393	1 143
		<b>82 582</b>		<b>55 677</b>

Tabela nr 16.4

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>579</b>	<b>446</b>
- od jednostki dominującej	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	579	446
<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>579</b>	<b>446</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
	31.12.2007	31.12.2006
rezerwa na urlopy	549	431
<b>Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>549</b>	<b>431</b>
- rozliczenia długoterminowe	-	-
- rozliczenia krótkoterminowe	549	431

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 900</b>	<b>1 773</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 900	1 773
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(144)</b>	<b>318</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(144)	318
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 756</b>	<b>2 091</b>
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki		
<b>Odroczony podatek dochodowy</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>	-	-

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

Wariant 1	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>13 059</b>	<b>10 793</b>
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	2 481	2 051
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	316	103
Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczone	(28)	(63)
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	(13)	
Wycena metodą praw własności	-	-

Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 756	2 091
Efektywna stawka podatku	21%	19%

**Tabela nr 18.3 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu rezerw z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitale własnym jednostki przejętej
	31.12.2007	31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006		
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	479	98	268	98	-	113
dodatnia różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	-	139	(139)	(5)	-	-
dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów	279	386	(107)	386	-	-
dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowanych przychodów z usług długoterminowych	-	31	(31)	31	-	-
dodatnie różnice przejściowe z wyceny instrumentów finansowych	397		397		-	-
dodatnie różnice przejściowe pozostałe	18		17		1	-
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 173</b>	<b>654</b>	<b>405</b>	<b>510</b>	<b>1</b>	<b>113</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
	31.12.2007	31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	405	277	(124)	(108)	4	-
ujemne przejściowe różnice z tytułu rezerw na urlopy	104	82	(12)	(13)	10	-
ujemne różnice przejściowe z tytułu nabycia i wyceny instrumentów finansowych	320	29	(291)	(29)	-	-

ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	112	17	(95)	(17)	-	-
ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	52	15	(37)	(15)	-	-
ujemne różnice przejściowe pozostałe	12	10	9	(10)	11	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 005</b>	<b>430</b>	<b>(550)</b>	<b>(192)</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(145)</b>	<b>318</b>		
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>168</b>	<b>224</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2007	31.12.2006
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 554</b>	<b>3 270</b>
wobec jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu:	-	<b>1 500</b>
Poręczeń	-	1 500
wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności	-	-
wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	<b>2 554</b>	<b>1 770</b>
Poręczeń	-	-
Wekśli	-	-
Gwarancji	2 554	1 770

**Tabela nr 19.2**
**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2007 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		500
weksel - za j. powiązaną	ABC DATA Sp.z o.o.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN		500
poręczenie - za j. powiązaną	Tech Data Polska Sp. z o.o.	za Komputronik Biznes S.A.	PLN		500
gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polkomtel S.A.	zabezpieczenie zobowiązań kredytowych względem dostawców	PLN		25
gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska Telefonia Komórkowa -Centertel Sp. z o.o.	zabezpieczenie zobowiązań kredytowych względem dostawców	PLN	170	



gwarancja Bank Millenium S.A.	AB S.A.	zabezpieczenie zobowiązań kredytowych względem dostawców	PLN	1 000	1 000
gwarancja Raiffeisen bank Polska S.A.	Versus Investment Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	35	35
gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Nowe Centrum Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	78	83
gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Amethyst Investments Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	46	
gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Fortis Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	56	56
gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Comes Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	46	
gwarancja Bank Millenium S.A.	Green Holdings Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	34	36
gwarancja Bank Milenium S.A.	Valora Investments Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	49	51
gwarancja Bank Milenium S.A.	Poznań Plaza Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	29	31
gwarancja Bank Milenium S.A.	Foras Reduta Prospety Sp.z o.o	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	35	36
gwarancja Bank Milenium S.A.	Rybnik Plaza Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	32	
gwarancja Bank Milenium S.A.	Sosnowiec Plaza Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	36	
gwarancja Bank Milenium S.A.	Movement Poland S.A.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	32	
gwarancja BRE Bank S.A.	Askana 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 BRE Bank S.A.	Legnicka Development Sp.z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	EUR	118	
gwarancja BRE Bank S.A.	Główny Inspektorat ochrony Środowiska	zabezpieczenie innych zobowiązań	PLN	500	360
gwarancja BRE Bank S.A.	Izba Celna w Poznaniu	zabezpieczenie innych zobowiązań	PLN		57

gwarancja Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dorex Sp.z o.o.	zabezpieczenie innych zobowiązań	PLN	24	
gwarancja Bank Milenium S.A.	Uniwersytet im. Adama Mickiewicza	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	60	
gwarancja Bank Milenium S.A.	Gemini Park Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	45	
gwarancja Bank Milenium S.A.	E.F. Progress V Sp. z o.o.	zabezpieczenie zapłaty czynszów w wynajmowanych lokalach	PLN	28	
				<b>2 554</b>	<b>3 270</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 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
Sprzedaż towarów - sprzęt komputerowy	500 705	332 615
Sprzedaż materiałów	13	23
sprzedaż usług marketingowych	8 691	5 174
sprzedaż usług pozostałych	9 936	545
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>519 345</b>	<b>338 357</b>

Tabela nr 20.2

## KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
Amortyzacja	1 742	877
Zużycie materiałów i energii	2 936	2 236
Usługi obce	17 548	9 652
Podatki i opłaty	422	270
Wynagrodzenia	14 544	7 974
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 344	1 848
Pozostałe koszty rodzajowe	9 229	4 250
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>49 765</b>	<b>27 107</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	(56)	(78)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	(37 238)	(21 620)
Koszty ogólnego zarządu	(11 100)	(5 352)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>1 371</b>	<b>57</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>1 277</b>	<b>1 722</b>
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	379
rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	26	531
rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	11	-
wynajem	40	169
otrzymane odszkodowania	227	211
prowinie z tyt. obsługi sprzedaży	230	389
nadwyżki inwentaryzacyjne	591	-
pozostałe przychody	152	43

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 350</b>	<b>535</b>
strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33	
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	428	242
złomowanie, straty w towarach i koszty napraw powypadkowych pokryte odszkodowaniem	185	75
rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	63	69
spisane należności	140	66
niedobory inwentaryzacyjne	846	33
Pozostałe koszty operacyjne	655	50
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>(1 073)</b>	<b>1 187</b>

Tabela nr 20.4

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 632</b>	<b>704</b>
Odsetki	804	176
Dodatnie różnice kursowe	-	6
Pozostałe przychody finansowe	-	149
Aktualizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 219	
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych (forwardy, opcje i inne)	609	373
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4 055</b>	<b>1 226</b>
Odsetki	494	481
Prowizje bankowe	-	
Ujemne różnice kursowe	389	
Odpisy aktualizujące	12	
Pozostałe koszty finansowe	129	496
Aktualizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	809	131
Wynik zrealizowany na kontraktach terminowych (forwardy, opcje i inne)	2 222	118
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(423)</b>	<b>(522)</b>

Tabela nr 20.5

## ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	10 322	8 702
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 322	8 702
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	6 603 836	6 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	6 603 836	6 000 000

Średnia ważona liczba akcji = [ 6 000 000 akcji \*213 dni (01.01.2007-01.08.2007) + 7 450 000 akcji \*152 dni (02.08.2007-31.12.2007)] / 365 dni  
 02.08.2007 - data rejestracji podwyższenia kapitału Spółki dominującej

**NOTA NR 21.**
**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Nie występuje.

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 041	288
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	333	-
<b>Razem</b>	<b>1 374</b>	<b>288</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	6 078	4 869	-
<b>Razem</b>	<b>6 078</b>	<b>4 869</b>	-

Wyszczególnienie	Rodzaj transakcji			Razem	Zobowiązania
	Zakup towarów, usług	Zapas towarów z transakcji pomiędzy powiązаныmi	Zakup nieruchomości		
<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	2 605	-	1 685	4 290	579
<b>Razem</b>	<b>2 605</b>	<b>-</b>	<b>1 685</b>	<b>4 290</b>	<b>579</b>

**NOTA NR 23.****POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI**

- Zobowiązania Grupy wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły.
- Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby Grupy - nie wystąpił.
- Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej oraz z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych Grupy wyniosła na dzień 31.12.2007 roku:

Tabela nr 23.1

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Buczkowski Wojciech	165	-	-
Bujalski Szymon	122	-	-
Gazda Sebastian	98	-	-
Jacek Piotrowski	38	-	-
Imię i nazwisko			-
Imię i nazwisko			-
<b>Razem</b>	<b>423</b>	<b>-</b>	<b>423</b>
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Buczkowski Krzysztof	90	-	-
Buczowski Tomasz	36	-	-
Grzybowski Tomasz	18	-	-
Pilarczyk Bogna	14	-	-
Plichta Ryszard	14	-	-
Zandecka Małgorzata	14	-	-
<b>Razem</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>186</b>

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem

<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Tomasz Bodetko		13	-
Wojciech Kiełt - Wiceprezes Zarządu	3		-
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>16</b>
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
<b>Razem</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 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
Pracownicy umysłowi	265	145
Pracownicy fizyczni	170	101
<b>Razem</b>	<b>435</b>	<b>246</b>

Tabela nr 23.3

**ROTACJA KADR**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2007	od 01.01 do 31.12.2006
Liczba pracowników przyjętych	414	161
Liczba pracowników zwolnionych	(151)	(63)
<b>Razem</b>	<b>263</b>	<b>98</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 31.12.2007 roku:

Jednostka dominująca	31.12.2007 roku	31.12.2006 roku
Zarząd	329	-
Współmałżonkowie osób zarządzających	118	
Rada Nadzorcza	-	-

Pozostałe jednostki Grupy	31.12.2007 roku	31.12.2006 roku
Zarząd	-	-
Rada Nadzorcza	-	-

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

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione w 2007 roku	Nakłady planowane na 2008 rok
Nakłady na ochronę środowiska	–	–
Pozostałe nakłady	13 136	13 865

	poniesione do 31.12.2007	planowane w roku 2008
nakłady inwestycyjne		
Wartości niematerialne	4 593	5 774
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	8 543	8 091
- budynki i budowle	304	6 162
- urządzenia techniczne i maszyny	1 240	1 205
- środki transportu	1 265	686
- inne środki trwałe	151	38
- środki trwałe w budowie	5 583	
Ochrona środowiska	-	-
RAZEM	13 136	13 865

#### NOTA NR 24.

##### ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Z uwagi na dynamiczny rozwój prowadzonej działalności gospodarczej, jak również plany podniesienia jej efektywności, Zarząd Komputronik S.A. podjął decyzję o realizacji inwestycji polegającej na budowie zakładu produkcji komputerów, magazynu wysokiego składowania oraz powierzchni biurowej Spółki dominującej. Przedmiotowa inwestycja będzie realizowana na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej – Podstrefa w Poznaniu.

Szacowany koszt inwestycji wyniesie łącznie ok. 50 mln. zł. (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). Termin rozpoczęcia realizacji wspomnianej inwestycji uzależniony jest m.in. od czasu przygotowania infrastruktury na terenie SSE oraz podpisania umów końcowych z SSE.

Okres realizacji ww. inwestycji, zgodnie z planami Zarządu Komputronik S.A., będzie wynosił od 12-stu do 18-stu miesięcy. Zrealizowanie przedmiotowego projektu m.in. usprawni procesy produkcyjno-logistyczne, w tym znacząco zwiększy powierzchnię magazynową oraz istotnie podniesie efektywność automatyzacji. Ponadto, z ww. tytułu, Spółka dominująca odniesie korzyści podatkowe w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wysokości 50% poniesionych nakładów inwestycyjnych do 2017 r.

W dniu 11 marca 2008 r. w wykonaniu umowy zawartej w dniu 25 lutego 2008 r. pomiędzy Techmex S.A. i Komputronik S.A. oraz spółką zależną od Komputronik S.A. – Contanisimo Limited a także spółką zależną od Techmex S.A. - Maktu Holdings Limited ("Umowa") zmienionej aneksem w dniu 7 marca 2008 r. ("Aneks"), zostały dokonane niżej opisane czynności przewidziane Umową oraz Aneksem.

O zawarciu Umowy i Aneksu Komputronik S.A. informował w drodze raportów bieżących: 11/2008 i 15/2008.

W dniu 11 marca 2008 r. w wykonaniu Umowy i Aneksu podjęte zostały następujące czynności:

1. Nastąpiło umorzenie wszystkich udziałów posiadanych przez Contanisimo Limited w Maktu Holdings Limited w zamian za przeniesienie 5.850.000 praw poboru Karen Notebook S.A. na Contanisimo Limited. W wyniku tego umorzenia Contanisimo Limited nie posiada obecnie żadnych udziałów w Maktu Holdings Limited, a jedynym udziałowcem Maktu Holdings Limited jest Techmex S.A.



2. Weszła w życie warunkowa sprzedaż udziałów w Contanisimo Limited pomiędzy Techmex S.A., jako sprzedającym a Komputronik S.A., jako kupującym. W wyniku tej sprzedaży Techmex S.A. nie posiada obecnie żadnych udziałów w Contanisimo Limited, a jedynym udziałowcem Contanisimo Limited jest Komputronik S.A.

Po przeprowadzeniu powyższych transakcji Komputronik S.A. posiada 1.150.000 praw poboru Karen Notebook S.A., a jego podmiot zależny Contanisimo Limited posiada 7.000.000 akcji Karen Notebook S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł. każda oraz 5.850.000 praw poboru Karen Notebook S.A.

Zamiar przejęcia kontroli nad Karen Notebook S.A. przez Komputronik S.A. wraz z podmiotem zależnym uzyskał zgodę prezesa UOKiK.

Przedmiotowe aktywa są finansowane ze źródeł zewnętrznych (kredyt), jak również emisji akcji serii D Spółki dominującej. Nabyte udziały stanowią długoterminową lokatę kapitałową Komputronik S.A.

W dniu 07 maja 2008 r. zostały zawarte transakcje nabycia przez Spółkę 1.811.000 akcji Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda, 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. Podmiotem pośredniczącym w wezwaniu był Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy na sprzedaż akcji były przyjmowane od dnia 14 kwietnia 2008 r. do dnia 02 maja 2008 r. W wyniku wezwania na sprzedaż akcji Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. przyjął łącznie zapisy na sprzedaż 2.080.112 akcji. Redukcja zapisów wyniosła 12,937%.

Przedmiotowe akcje zostały nabyte po cenie 2,65 zł. za jedną akcję, co daje łączną wartość 4.799.150,00 zł.

W wyniku nabycia 1.811.000 akcji, Komputronik S.A. posiada aktualnie 8.811.000 akcji Karen Notebook S.A., co stanowi 66% kapitału zakładowego tej spółki i odpowiada 8.811.000 głosów, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Karen Notebook S.A.

Uchwałą nr 3 z dnia 10 marca 2008 r. NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 10 groszy i nie wyższą niż 74.499 zł. i 90 groszy w drodze oferty publicznej nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 744.999 akcji serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Na podstawie raportu bieżącego nr 27/2008 z dnia 30 kwietnia 2008 roku zakończyła się subskrypcja 744.999 akcji serii D Spółki, oparta na zasadach opisanych w Warunkach Subskrypcji, opublikowanych raportem bieżącym nr 24/2008 z dnia 18 kwietnia 2008 r.

## **NOTA NR 25.**

### **OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF**

Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy. Jako dane porównawcze zamieszczono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone zgodnie z MSSF. Uzgodnienie kapitałów własnych na 31.12.2006 zamieszczono poniżej. Różnice na moment przejścia na MSSF tj.01.01.2006 były nieistotne.

Główne różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce wg PSR a MSSF zidentyfikowano w następujących obszarach:

#### **A. Wartości niematerialne**

Zgodnie z MSR 38 oraz MSSF 3, jednostka przejmująca ujmuje w aktywach odrębnie od wartości firmy znajdujący się w trakcie realizacji projekt badawczo – rozwojowy jednostki przejmowanej, jeżeli projekt ten spełnia definicję wartości niematerialnej, a jego wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Wartość godziwa składnika wartości niematerialnych odzwierciedla oczekiwania rynkowe dotyczące prawdopodobieństwa, z jakim jednostka gospodarcza osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne z tego składnika. Standard zakłada, że jeśli przejęty w transakcji połączenia jednostek gospodarczych składnik wartości niematerialnych ma określony okres użytkowania, to wartość godziwa tego składnika może być wiarygodnie określona.

Odróżnienie składników wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych, od wartości firmy, zwiększa przydatność sprawozdań finansowych, głównie ze względu na fakt, iż wartość firmy traktowana jako składnik aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania, nie podlega odpisom amortyzacyjnym.

Analiza transakcji przejęcia przedsiębiorstwa „Komputronik Symtec” prowadzi do wniosku, iż najistotniejszym elementem wartości firmy powstałej na przejęciu są prace rozwojowe nad wytworzonymi we własnym zakresie produktami, które w Komputronik Symtec ujęte zostały jako koszty okresu. Ponieważ Emitent kontynuuje prace rozwojowe związane z przejętymi produktami, a plany finansowe zakładają osiągnięcie korzyści ekonomicznych w postaci sprzedaży licencji, uznano iż istnieją wystarczające przesłanki do wyodrębnienia w pełnej wysokości z wartości firmy prac rozwojowych. Emitent przyjął dziesięcioletni okres na potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych, współmiernie do osiąganych korzyści ekonomicznych.

- B. Ustalenie kursu zamknięcia przy wycenie pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej.

Z definicji MSR 21 wynika, że kurs zamknięcia to natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy, co oznacza kurs wymiany natychmiastowego wykonania.

Wycena pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walucie przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs banku) nie wywiera istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta, Grupa Kapitałowa przyjęła zatem zasadę, iż kursem zamknięcia jest kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy.

- C. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Spółka dominująca tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSR/MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku bankowym, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki. Wskazana różnica nie wpływa na wartość kapitałów własnych lub wynik finansowy Spółki

- D. Zapasy towarów

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy”, Spółka winna ujmować zapasy towarów w cenie nabycia lub według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Cena nabycia obejmuje koszty zakupu oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Spółka, zgodnie z polityką rachunkowości wynikającą z ustawy o rachunkowości, stosowała w 2006 roku do wyceny zapasów cenę zakupu, natomiast koszty zakupu ujmowała jako koszty okresu. Uwzględnienie kosztów transportu w wartości towarów, jako najistotniejszego elementu zwiększającego cenę nabycia, miałyby następujący wpływ na wartość zapasu towarów oraz wynik finansowy (dane w tys. PLN):

	31.12.2006
towary w cenie zakupu	19 168
koszty transportu przypadające na zapas	106
towary w cenie nabycia	19 274
wpływ na wynik finansowy	106

- E. Prezentacja w odrębnej pozycji należności z tytułu umów związanych z realizacją długoterminowych usług zarachowanych zgodnie z MSR 11.

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2006	
	Wg PSR	Wg MSR/MSSF
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 484</b>	<b>16 484</b>
Wartości niematerialne	1 428	2 073
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	645	
Rzeczowe aktywa trwałe	13 981	13 981
Nieruchomości inwestycyjne	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych	-	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430	430
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>66 268</b>	<b>66 343</b>
Zapasy	19 624	19 730
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę długoterminową	-	164
Należności z tytułu dostaw i usług	26 019	26 019
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 488	4 491
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 674	15 640
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	463	299
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
<b>Aktywa razem</b>	<b>82 752</b>	<b>82 827</b>

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2006	
	Wg PSR	Wg MSR/MSSF
<b>Kapitał własny</b>	<b>17 272</b>	<b>17 378</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>17 272</b>	<b>17 378</b>
Kapitał podstawowy	600	600
Akcje / udziały własne	-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	
Pozostałe kapitały	7 860	7 860
Niepodzielony wynik finansowy	8 812	8 918
- zysk (strata) z lat ubiegłych	341	341
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 596	8 702
- odpisy z zysku netto roku bieżącego	(125)	(125)
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>65 480</b>	<b>65 449</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 331</b>	<b>4 331</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 677	3 677
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	-	

finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	654	654
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>61 149</b>	<b>61 118</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 181	1 181
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 533	2 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 562	50 562
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 165	1 165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 277	5 246
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	431	431
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	
<b>Pasywa razem</b>	<b>82 752</b>	<b>82 827</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2006 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

	Za okres 01.01.2006 – 31.12.2006	
	Wg PSR	Wg MSR/MSSF
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>338 357</b>	<b>338 357</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	5 719	5 719
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	332 638	332 638
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>301 363</b>	<b>301 257</b>
Koszt sprzedanych produktów	57	57
Koszt sprzedanych usług	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	301 306	301 200
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>36 994</b>	<b>37 100</b>
Koszty sprzedaży	21 620	21 620
Koszty ogólnego zarządu	5 352	5 352
Pozostałe przychody operacyjne	1 722	1 722
Pozostałe koszty operacyjne	535	535
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 209</b>	<b>11 315</b>
Przychody finansowe	704	704
Koszty finansowe	1 226	1 226
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 687</b>	<b>10 793</b>
Podatek dochodowy	2 091	2 091
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 596</b>	<b>8 702</b>
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 596</b>	<b>8 702</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>8 596</b>	<b>8 702</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-

Sporządzający:

Zarząd:

Poznań, dnia 30 maja 2008 r.