

## **Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Komputronik za III kwartał 2007 r.**

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

### **1. Podstawowe informacje o jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej**

#### **1.1 Nazwa Spółki**

Komputronik S.A.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

60-003 Poznań, ul. Wołczyńska 37

#### **1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Data : 02.01.2007

Numer rejestru : KRS 0000270885

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka Komputronik S.A. powstała z przekształcenia spółki Komputronik sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006.

#### **1.4 Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie Europejską Klasyfikacją Działalności jest:

- 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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony

#### **1.5 Organy Spółki i kierownictwo Jednostki:**

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd w składzie:

1/ Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu,

2/ Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu,

3/ Jacek Piotrowski – Wiceprezes Zarządu

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza w składzie:

- 1/ Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2/ Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Bogna Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Ryszard Plichta – Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Tomasz Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 6/ Małgorzata Zandecka – Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządów spółek zależnych Komputronik S.A. na dzień 30.09.2007 r.

Komputronik Biznes S.A.	Tomasz Bodetko – Prezes Zarządu
Benchmark Sp. z o.o. w organizacji	Tomasz Straburzyński – Prezes Zarządu

Skład organów nadzorczych Komputronik Biznes S.A. na dzień 30.09.2007 r.

Komputronik Biznes S.A.	Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Ewa Buczkowska – Członek Rady Nadzorczej Wojciech Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej
-------------------------	--

### 1.6 Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres III kwartału roku obrotowego tj. okres od 01. lipca 2007 do 30.09.2007. Dane porównywalne obejmują:

- dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2006 roku, oraz okres 3 miesięcy zakończonych 30.09.2006 roku,
- dla skonsolidowanego bilansu – okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2007 roku, okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2006 roku oraz 9 miesięcy zakończonych 30.09.2006 roku.

Grupa kapitałowa podlegająca konsolidacji powstała w pierwszym okresie sprawozdawczym tj. 30.06.2007 r., jako dane porównawcze zamieszczono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

### 1.7 Struktura Grupy Kapitałowej:

W skład Grupy wchodzi Komputronik S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Organ rejestrowy	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					30.09.2007	30.09.2006
Komputronik Biznes S.A.	Poznań	Pozostała sprzedaż hurtowa PKD 5190Z	Sąd Rejestrowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 0000034448	pełna	100%	0%
Benchmark sp. z o.o w organizacji	Poznań	Reklama 7440Z	w trakcie rejestracji	pełna	100%	0%

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

## 2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

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

#### 2.2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

**2.2.3. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLĘŃ**

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

**2.2.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

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

**2.2.5. ŚREDNIE KURSY WYMIANY W STOSUNKU DO EUR**

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu bilansowego:

Kurs na dzień 28.09.2007 - 3,7775

Kurs na dzień 29.09.2006 – 3,9835

- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego:

średni za III kwartały 2007 – 3,8314

średni za III kwartały 2006 – 3,9171

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:

<b>Pozycja bilansu</b>	<b>30.09. 2007 r.</b>	<b>30.09.2006 r.</b>
Aktywa trwałe	6 000	3 798
Aktywa obrotowe	31 273	12 644
<b>Aktywa razem:</b>	<b>37 273</b>	<b>16 442</b>
Kapitał własny	19 207	2 851
Kapitał podstawowy	197	151
Zobowiązania długoterminowe	1 008	945
Zobowiązania krótkoterminowe	17 058	12 646
<b>Pasywa razem:</b>	<b>37 273</b>	<b>16 442</b>

<b>Pozycja rachunku zysków i strat</b>	<b>9 miesięcy 2007 r.</b>	<b>9 miesięcy 2006 r.</b>
Przychody ze sprzedaży	<b>82 084</b>	<b>52 921</b>
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 388	5 299
Zysk/strata na działalności operacyjnej	850	898
Zysk/strata przed opodatkowaniem	838	864
Zysk/strata netto	638	684

Pozycja rachunku przepływów	9 miesięcy 2007 r.	9 miesięcy 2006 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 308	335
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 007	-1 143
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 652	341
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	4 336	-467
Środki pieniężne na początek okresu	4 082	1 053
Środki pieniężne na koniec okresu	8 418	587

### 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.

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

#### 3.1. KONSOLIDACJA

##### 3.1.1. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Komputronik S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółki zależnej – Komputronik Biznes S.A., sporządzone na dzień 30.06.2007 r. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

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

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

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

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

### 3.1.2. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej. Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

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

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

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

### 3.1.3. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

## 3.2. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW STOSOWANE W GRUPIE

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

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

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

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

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

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

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

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

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace

rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego zgodnie, z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

## **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok.

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

<b>Typ</b>	<b>Stawka amortyzacyjna</b>
Budynki i budowle	2,5%-10%
Maszyny i urządzenia techniczne	7%-20%
Urządzenia biurowe	20%-30%
Środki transportu	14%-20%
Komputery	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwana odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwana jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

### 3.2.3. 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 3.2.4. 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.

### 3.2.5. 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.

### 3.2.6. ZAPASY

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

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

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

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

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

### 3.2.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

### 3.2.8. DOTACJE PAŃSTWOWE

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

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

### 3.2.9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

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

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

Grupa stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 14 do 45 dni.

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

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

### 3.2.10. 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.

### 3.2.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie rachunku zysków i strat wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując



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

Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują w Grupie się od 14 do 45 dni.

### **3.2.12. REZERWY**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań, przy czym stosowną decyzją o utworzeniu rezerwy podejmuje Zarząd. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu.

### **3.2.13. 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.

### **SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW**

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

### **ŚWIADCZENIE USŁUG**

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

### **ODSETKI**

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

### **DYWIDENDY**

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

## **PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU**

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

### **3.2.14. 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. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

### **3.2.15. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

#### **REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY**

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

### **3.2.16. PODATKI**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### 3.2.17. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

#### Ujęcie początkowe

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

#### Wycena aktywów i zobowiązań finansowych po początkowym ujęciu

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

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

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

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

Grupa aktywów lub zobowiązań	Charakterystyka	Zasada wyceny
	faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków (2) <u>Każda pozycja wyznaczona</u> jako taka w momencie powstania, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe, dla których nie istnieje cena kwotowana na aktywnym rynku i dla których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób.	
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności (UDTZ)	Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz ustalonym terminem wymagalności (np. aktywa finansowe <u>dłużne</u> ) <u>nabyte</u> przez jednostkę, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności. <i>Akcje nie mają określonego terminu zapadalności dlatego nie powinny być jako takie klasyfikowane.</i>	Według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Różnica wykazywana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. Podlega wycenie pod względem utraty wartości.
Pożyczki i należności	Aktywa finansowe, nie będące instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, inne niż aktywa finansowe wymagające przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży, bądź przeznaczone do obrotu bądź wyceniane w wartości godziwej przez wynik.	Według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Różnica wykazywana w w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe. W przypadku gdy różnica pomiędzy wyceną w skorygowanej cenie nabycia a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty nie ma istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego, pożyczki i należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Podlega wycenie pod względem utraty wartości.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wszystkie aktywa, nie będące instrumentami pochodnymi, wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie uwzględnione w powyższych kategoriach. Np.: spółka może klasyfikować jako takie niektóre inwestycje w akcje lub instrumenty dłużne.	Według wartości godziwej. Zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych. Odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Podlega wycenie pod względem utraty wartości. Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie kiedy powstaje prawo do ich otrzymania.

Grupa aktywów lub zobowiązań	Charakterystyka	Zasada wyceny
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania przeznaczone do obrotu, albo wyznaczone jako takie w momencie początkowego ujęcia. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązany z instrumentem kapitałowym niekwotowanym na aktywnym rynku, które musi być rozliczone przez dostawę tego instrumentu kapitałowego, wycenianego według kosztu, gdyż jego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. Wyemitowane instrumenty dłużne, które Spółka ma zamiar odkupić w celu zrealizowania zysku z krótkoterminowych wahań stóp procentowych są przykładem zobowiązań przeznaczonych do obrotu.	Według wartości godziwej. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Zobowiązania wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu.	Inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Najczęściej spotykana kategoria zobowiązań finansowych. Np.: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyemitowane instrumenty dłużne, zaciągnięte pożyczki, kredyty, lokaty klientów.	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.

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

**4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe będące składnikiem raportu kwartalnego sporządzone zostało zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U.z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2005 Nr 209, poz. 1744).**

**W okresach prezentowanych w raporcie kwartalnym nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.**

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

#### 4.1. Metody wyceny aktywów i pasywów z założeniem kontynuacji działalności Spółki

##### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
wartość firmy	10%
oprogramowanie komputerowe	30%
pozostałe prawa majątkowe	20% - 30%

Spółka nie zalicza do wartości niematerialnych i prawnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników o jednostkowej cenie nabycia niższej niż 2.000,00 zł. Składniki te odnosi się w koszty zużycia materiałów obejmując ewidencją na koncie „Wypożyczenie”.

##### Środki trwałe, środki trwałe w budowie

Środki trwałe wyceniane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wartości środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W zakresie istniejących obiektów wartość początkową środków trwałych powiększają koszty modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w § 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Stosowane przez Spółkę okresy amortyzacji środków trwałych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0 grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I budynki i lokale	2,5%; 5%; 10%
grupa II obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
grupa III kotły i maszyny energetyczne	7%
grupa IV maszyny i urządzenia ogólne	20%-30%

grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	14%
grupa VI	urządzenia techniczne	10%-20%
grupa VII	środki transportu	14%-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	5%-20%

Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników o jednostkowej cenie nabycia niższej niż 2.000,00 zł. Składniki te odnosi się w koszty zużycia materiałów obejmując ewidencją na koncie „Wyposażenie”.

#### Instrumenty finansowe

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie będące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu; w przypadku powyższych tytułów, jeśli efekty dyskonta nie jest znaczący, wycena odbywa się w wartości wymagającej zapłaty.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Finansowe aktywa trwałe określane przez ustawę jako inwestycje długoterminowe – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej ewentualnie o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

#### Towary i materiały

Zapasy towarów, zarówno od dostawców krajowych jak i zagranicznych, wycenia się wg cen zakupu, pomniejszonych o otrzymane rabaty, bonifikaty, opusty. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny zakupu towarów nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych aktywów możliwych do uzyskania.

Rozchody towarów ewidencjonuje się wg zasady FIFO „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, dokonuje się odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące wartość towarów, związane z utratą ich wartości, obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość towarów, jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Materiały biurowe, środki czystości, paliwo do samochodów nabywane w ilościach zabezpieczających bieżące potrzeby Spółki, z momentem zakupu odnosi się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

#### Należności i udzielone pożyczki

Wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (□n zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości, Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.

#### Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

#### Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą w szczególności ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, podatku od nieruchomości i innych tytułów.

Odpisy czynnych międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

W przypadku, gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### Kapitały własne.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami umowy Spółki.

#### Zobowiązania

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

Składniki pasywów wyrażone w walutach obcych, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP.



#### Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

Rezerwy wycenia się w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

W Spółce nie są tworzone rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujący w Spółce nie przewiduje tego rodzaju wypłat.

Regulamin wynagrodzenia nie przewiduje preferencyjnych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych. W Spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w oparciu o uregulowania kodeksu pracy (w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia). Struktura wiekowa kadry przesądza o nieistotnej dla sytuacji finansowej Spółki kwocie rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych, stąd nie została ona ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te Spółka stosuje w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, łącznie z kwotami należnymi pracownikom (kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop).

#### Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy

## **4.2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i ustalania wyniku finansowego netto**

#### Elementy ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu, rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym.

Na wynik finansowy netto Spółki składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 30 ustawy; koszty i straty - art. 3 ust. 1 pkt 31 ustawy.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej – wersja kalkulacyjna

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:

- przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a
- wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia, albo zakupu powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych (zarządu), sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Jednostka stosuje następujący sposób ewidencji i rozliczania kosztów. Ewidencja kosztów jest prowadzona w układzie porównawczym i kalkulacyjnym. Koszty gromadzone są wstępnie w układzie rodzajowym (zespół 4), skąd poprzez konto 490 „Rozliczenie kosztów” podlegają przeniesieniu na konta zespołów 5, 6 i 7.

Podstawowe typy działalności, w związku z którymi jednostka ponosi koszty, to:

- działalność podstawowa, do której zalicza się działalność handlową,
- działalność ogólna (zarządu) polegająca na kierowaniu jednostką oraz wykonywaniu innych czynności dotyczących całokształtu działalności przedsiębiorstwa.

Kwoty wyrażane są w polskich złotych, zaokrąglane do tysiąca złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

#### **4.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO**

##### Zasady przeliczeń stosowane do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

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

- kurs na dzień 28.09.2007 roku wynosił 1 EURO = 3,7775 PLN
- kurs na dzień 29.09.2006 roku wynosił 1 EURO = 3,9835 PLN

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, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2007 – 30.09.2007 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,8314 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2006 – 30.09.2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,9171 PLN.

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

##### **5.1. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:**

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

<b>Tytuł</b>	<b>07-09-30</b>	<b>06-09-30</b>
różnica przejściowa pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych i WNIP	173	71
różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	0	133
dotatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów	687	0

Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	37	
Suma	897	204

W sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 września 2007 r. ujęto również rezerwę z tytułu podatku odroczonego tytułem korekt konsolidacyjnych w wysokości 115 tys. zł., co daje stan rezerw z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 września 2007 r. w wysokości 1.012 tys. zł.

## 5.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Tytuł	2007-09-30	2006-09-30
ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	73	46
niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze w okresie	337	181
ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy i należności	15	
ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	0	0
ujemne różnice przejściowe pozostałe	70	0
Suma	495	227

W sprawozdaniu skonsolidowanym na dzień 30 września 2007 r. ujęto również aktywa z tytułu podatku odroczonego tytułem korekt konsolidacyjnych w wysokości 3 tys. zł., co daje stan aktywów z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 września 2007 r. w wysokości 498 tys. zł.

## 5.3. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących :

Odpisy aktualizujące w okresie od 01.01.2007 do 30.09. 2007 roku utworzono na:

- a) należności w kwocie 114 tys. zł
- b) zapas w kwocie 125 tys

Rozwiązano odpisy aktualizujące dotyczące:

- a) zapasów w kwocie 11 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2007 r. wynosił:

- a) należności - 156 tys. zł
- b) zapasy - 204 tys. zł

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

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

Narastająco po III kw. 2007 r. Grupa Komputronik odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 314.495 tys. zł. Wzrost kosztów, w tym także kosztów zaliczanych do kosztów ogólnego zarządu, z uwagi na dynamiczny rozwój Grupy sprawił, że zysk netto ukształtował się na poziomie 2.443 tys. zł.  
Do kosztów o najwyższej dynamice należy zaliczyć:

- koszty związane z wyposażeniem i utrzymaniem nowych salonów firmowych, których ostateczna liczba na koniec roku będzie większa niż wcześniej planowano,
- koszty zatrudnienia i szkolenia pracowników nowo otwartych salonów firmowych, jak również pracowników zaplecza (z uwagi na konieczność rozbudowy takich działów jak magazyn, serwis, zaopatrzenie i programiści),

- koszty marketingu i reklamy,
- koszty związane z wdrożeniem nowego systemu klasy ERP w Komputronik S.A. – MAXeBiznes,
- koszty finansowe, związane z pozyskaniem środków na finansowanie zwiększonych obrotów handlowych.

Ponadto, na osiągnięty wynik finansowy istotny wpływ miały koszty na kwotę ponad 300 tys. zł. z tytułu wydatków związanych z audytem prawnym, finansowym i analizą otoczenia rynkowego MTS Sp. z o.o. (w związku z planami przejęcia ww. spółki), dokonany w pierwszym półroczu b.r. audytem towarów serwisowych i magazynowych o wydłużonym terminie składowania – Komputronik S.A. spisała towary uszkodzone i nie nadające się do sprzedaży i nie posiadające ważnych umów gwarancyjnych w ciężar kosztów na kwotę ok. 160 tys. zł. Na wniosek audytora, Komputronik S.A. utworzyła rezerwę kosztową na towary w wysokości 125 tys. zł.

Zarząd Komputronik S.A. podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe Spółki na lata: 2007 – 2008.

W minionym okresie Komputronik S.A. rozbudowała posiadaną sieć dystrybucyjną o kolejne jednostki handlowe. Zostały one zlokalizowane w:

- Częstochowie (CH K3),
- Rybniku (Rybnik Plaza),
- Sosnowcu (Sosnowiec Plaza),
- Lublinie (CH Plaza),
- Gliwicach (CH Forum),
- Kielcach,
- Toruniu,
- Mielcu,
- Chorzowie,
- Zabrze,
- Wrocławiu (Wrocław Magnolia),
- Gorzowie (Gorzów Askana).

Łącznie od początku tego roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego za III kw. 2007 r. otwarto 12 salonów firmowych Spółki.

Obecnie Komputronik S.A. posiada 27 salonów firmowych. Wspomniane salony zlokalizowane są w centrach handlowych oraz centrach miast. Każda z posiadanych lokalizacji gwarantuje realizację celów sprzedażowych Spółki.

W obecnym roku planowane jest uruchomienie kolejnych salonów, tak, aby sieć sklepów firmowych na koniec 2007 r. liczyła 31-32 salony.

Komputronik S.A. konsekwentnie rozbudowywała również posiadaną sieć salonów patronackich. Łącznie od dnia 01 stycznia b.r. do dnia publikacji sprawozdania za III kw. b.r. zwiększono liczbę przedmiotowych salonów z 36 do 49. Nowo otwarte salony zostały zlokalizowane w:

- Opolu,
- Rawiczu,
- Gostyniu,
- Łomży,
- Krzyżu,
- Nowym Tomyślu,
- Wolsztynie,
- Grudziądzu,
- Głogowie,
- Szczecinie,
- Stargardzie Szczecińskim,
- Kwidzynie,
- Łowiczu.

Zgodnie z realizowaną strategią, do końca 2007 r. planowane jest zwiększenie sieci salonów patronackich do ok. 70-ciu.

Ponadto, w minionym okresie pozyskano kolejnych klientów do realizowanego przez Zarząd Komputronik S.A. programu „KOMPUTRONIK PARTNER” (program adresowany do odbiorców hurtowych), powiększając ich liczbę do 83 firm.

Plany Zarządu Komputronik S.A. zakładają na lata: 2007 – 2009, że sieć sklepów detalicznych działających pod marką „KOMPUTRONIK” będzie liczyła od 150 do 200 sklepów, i będzie obejmowała swoim zasięgiem ok. 80% polskich gospodarstw domowych. Część wspomnianej sieci sklepów detalicznych będą stanowiły salony firmowe, zlokalizowane w dużych miastach (pow. 100 tys. mieszkańców), zaś pozostałą część salony, działające na podstawie umów franczyzy – tzw. sklepy patronackie.

Uzupełnieniem sieci salonów własnych i patronackich będą sklepy partnerskie. Zarząd zakłada objęcie programem partnerskim do 150 firm. W dłuższym horyzoncie czasowym realizacja ww. programu lojalnościowego pozwoli Spółce na wyselekcjonowanie klientów do sieci franczyzowej.

Przedmiotem raportów bieżących w minionym okresie:

- był zakup przez Komputronik S.A. 100% akcji Komputronik Biznes S.A. Nabycie przez Spółkę ww. akcji jest elementem strategii rozwoju, realizowanej przez Zarząd Spółki, jak również stanowi element konsekwentnie realizowanej przez znaczących akcjonariuszy przejrzyściej polityki właścicielskiej wobec Firmy. Komputronik Biznes S.A. jest właścicielem gruntów, które to w związku z dynamicznym rozwojem Komputronik S.A. zostaną przeznaczone pod budowę budynku usługowo-biurowego. Komputronik Biznes S.A. będzie generalnym wykonawcą wspomnianej inwestycji;

- było podpisanie umowy bezpośredniej współpracy z firmą Microsoft - Direct OEM Partner Contract. Tym samym Komputronik S.A. znalazła się w elitarnym gronie sześciu największych polskich producentów komputerów, posiadających status Direct OEM Partner. Przedmiotem wspomnianej umowy jest możliwość zakupu m.in. systemów operacyjnych z rodziny Microsoft Windows do komputerów m.in. marki "KOMPUTRONIK" bezpośrednio od producenta. Rezultatem podpisania przedmiotowej umowy będzie znaczące obniżenie kosztów produkcji komputerów sprzedawanych pod własną i innymi markami, co m.in. umożliwi Spółce skuteczne konkurowanie na rynku dużych przetargów publicznych oraz w innych segmentach rynku;

- było podpisanie przez Zarząd Komputronik S.A. list intencyjnego z właścicielami Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Strony przedmiotowego listu wyraziły wolę zawarcia umowy, na podstawie której wspólnicy Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. sprzedadzą Komputronik S.A. większościowy pakiet lub wszystkie, posiadane udziały. Przedmiotem działalności Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. jest sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania i usług IT. Firma jest jednym z liderów branży w której działa na Dolnym Śląsku. Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku prywatnym, jak i publicznym. Ewentualny zakup przez Komputronik S.A. udziałów wspomnianej firmy, wpisując się w konsekwentnie realizowaną przez Zarząd Spółki strategię dalszego, dynamicznego rozwoju m.in. pionu Komputronik Biznes - umożliwi Spółce uzyskanie znaczącej pozycji na rynku obsługi klientów biznesowych w rejonie Dolnego Śląska;

- była informacja o przejściu kontroli nad portalem technologicznym benchmark.pl. Wspomniana domena internetowa adresowana jest do klientów branży IT. Przejęcie kontroli nastąpiło poprzez spółkę zależną Benchmark Sp. z o.o., w której to Komputronik S.A. posiada 80% udziałów. Portal benchmark.pl posiada ugruntowaną, silną pozycję w branży oraz cieszy się dużym zaufaniem konsumentów polskiego rynku IT, dla których to prowadzi m.in. niezależne oceny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W dniu 29 sierpnia b.r. Zarząd Komputronik S.A. podpisał akt notarialny, powołujący do życia Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie domeny internetowej – benchmark.pl. Udziałowcami wspomnianej spółki są: Komputronik S.A. oraz Pan Wojciech Kiełt, zaś jej kapitał zakładowy wynosi 2,5 mln zł. Pan Wojciech Kiełt wniósł do wspomnianej spółki aportem aktywa w postaci dorobku portalu benchmark.pl i objął 20% udziałów w ww. spółce, natomiast Komputronik S.A. objął 80% udziałów w tej spółce, które zostaną pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2 mln zł.

- była informacja o podpisaniu w dniu 10 września 2007 r. umowy z Toshiba Tec Poland S.A. w zakresie autoryzowanej dystrybucji projektorów multimedialnych do kina domowego oraz do zastosowań w biznesie. Umowa została podpisana na czas nieokreślony. Tym samym Komputronik S.A. stał się jednym z niewielu autoryzowanych dystrybutorów ww. produktów marki "TOSHIBA" w Polsce. Umowa jest konsekwencją realizowanej przez Zarząd Spółki strategii umacniania pozycji Komputronik S.A. na rynku elektroniki użytkowej. W związku z podpisaniem przedmiotowej umowy, Zarząd Spółki spodziewa się znaczącego wzrostu udziału Firmy w krajowym rynku projektorów multimedialnych, jak również zwiększenia realizowanych marż na tych produktach.

### **III. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne.**

Zgodnie z wymogami MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”, segment jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów i świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnych od tych, które są właściwe dla innych segmentów. Grupa 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 więc raportowanie według segmentów branżowych i geograficznych – działalność Grupy mieści się w jednym segmencie branżowym i geograficznym.

### **IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.**

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, po czym dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kw. W ostatnim kwartale roku realizowanych jest ok. 40% przychodów ze sprzedaży Komputronik S.A. i większość wypracowywanych zysków.

Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych).

### **V. Informacje dotyczące dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W III kw. b.r. Komputronik S.A. oraz Komputronik Biznes S.A. nie emitowała dłużnych, ani udziałowych papierów wartościowych.

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

Brak wypłat dywidendy oraz deklaracji dotyczących dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono raport okresowy za III kw. b.r., do dnia jego publikacji - nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Komputronik.

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

Patrz pkt XIV Informacji dodatkowej.

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

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

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

W prospekcie emisyjnym akcji serii C Spółki przedstawiono prognozę wyników finansowych na lata: 2007 - 2008. Prognozę sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę i założeniem, iż w okresie prognozy nie zmieniają się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki.

Podane do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Spółki przedstawia poniższa tabela (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Wykonanie	Prognoza	
	2006 r.	2007 r.	2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży	338.358	510.000	740.000
EBITDA	12.086	16.600	27.200
Zysk z działalności operacyjnej	11.209	14.400	23.700
Zysk brutto	10.687	14.600	24.200
Zysk netto	8.596	11.700	19.300

Przyjęta przez Zarząd Komputronik S.A. strategia, zakładająca dalszy, dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa Emitenta jest konsekwentnie wdrażana, zaś stan jej realizacji jest na bieżąco kontrolowany. Zarząd Spółki podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe na lata: 2007 – 2008.

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

Wyszczególnienie	Stan na 14.08.2007 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 14.11.2007 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2007 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Wojciech Buczkowski	2.777.000	2.777.000	37,28%
Krzysztof Buczkowski	1.388.500	1.391.060	18,67%
Ewa Buczkowska	1.388.500	1.388.500	18,64%
Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.	373.451	373.451	5,01%

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

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 14.08.2007 r. (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 14.08.2007 r. do 14.11.2007 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 14.08.2007 r. do 14.11.2007 r.	Stan na 14.11.2007 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2007 r.)
Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	2.777.000	-	-	2.777.000
Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.388.500	2.560	-	1.391.060
Szymon Bujalski	Wiceprezes Zarządu	20.000	-	-	20.000
Ewa Buczkowska	Prokurent	1.388.500	-	-	1.388.500

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

Zarząd Emitenta oświadcza, że nie toczą się takie postępowania.

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

W dniu 17 maja 2007 r. Komputronik S.A. podpisała z Panem Wojciechem Buczkowskim oraz Panem Krzysztofem Buczkowskim umowę sprzedaży 100% akcji Komputronik Biznes S.A. Zgodnie z przedmiotową umową Prezes Zarządu Komputronik S.A. oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Komputronik S.A. zobowiązali się przenieść na Komputronik S.A. własność łącznie 18.000 akcji serii A Komputronik Biznes S.A. (każdy ze Sprzedających po 9.000 akcji), o wartości nominalnej 100 zł. każda, za łączną cenę 1.800.000 zł. (po 900.000 zł. dla każdego Sprzedającego).

W dniu 07 sierpnia 2007 r. Komputronik S.A. podpisała umowy o przeniesienie akcji Komputronik Biznes S.A., stanowiących 100% głosów na WZA tej ostatniej (raport bieżący nr 19/2007 z dnia 08 sierpnia 2007 r.).

Przedmiotowe umowy zostały zawarte w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży akcji Komputronik Biznes S.A. z dnia 17 maja 2007 r. przez Pana Wojciecha Buczkowskiego – Prezesa Zarządu Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Komputronik S.A.

Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Wojciecha Buczkowskiego, Prezes Zarządu Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł.

Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł.

Komputronik S.A. zapłaciła kwotę 1.800 tys. zł. z tytułu nabycia ww. akcji. Środki finansowe na nabycie wspomnianych papierów wartościowych, zgodnie z zapisami prospektowymi, pochodziły z niedawnej, publicznej emisji akcji serii C Spółki.



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

W okresie od dnia 01 lipca 2007 r. do dnia 30 września 2007 r. nie były udzielane poręczenia, gwarancje, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Brak.

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

Zarząd Komputronik S.A. przewiduje w kolejnych okresach obrachunkowych wzrost przychodów generowanych przez nowo otwierane salony firmowe, rosnącą liczbę współpracujących z Emitentem klientów hurtowych oraz biznesowych. Istotnym czynnikiem będzie również utrzymanie lub zwiększenie marż na wybranych grupach towarowych, a także w sprzedaży detalicznej. Należy również zauważyć, że ostateczna marża na towarach importowanych, będzie zależna od wahań kursu USD w IV kwartale 2007r.

Poznań, dnia 14 listopada 2007r.

**Podpisy osób  
reprezentujących Komputronik S.A.**

**Podpis osoby odpowiedzialnej  
za prowadzenie rachunkowości Komputronik S.A.**