

GRUPA KAPITAŁOWA Karen Notebook SA

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia do 30 września 2008



GRUPA KAPITAŁOWA KAREN NOTEBOOK S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r.

Dla akcjonariuszy Karen Notebook S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) Zarząd podmiotu dominującego jest zobowiązany zapewnić sporządzenie półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec III kwartału 2008 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2008 r. zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2008 r. wykazujący stratę w kwocie 1.183 tys. zł	4
Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2008 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 99.420 tys. zł	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.114 tys. zł	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2008 r.	8

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2008	18
--	----

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane i podpisane przez Zarząd.

Jacek Piotrowski
Prezes Zarządu

Marek Multan
Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Barbara Pierzchalska

Warszawa, dnia 14 listopada 2008 r.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008**

	<u>III kwartał 2008</u> <u>od 01/07/2008</u> <u>do 30/09/2008</u>	<u>III kwartały 2008</u> <u>od 01/01/2008</u> <u>do 30/09/2008</u>	<u>III kwartał 2007</u> <u>od 01/07/2007</u> <u>do 30/09/2007</u>	<u>III kwartały 2007</u> <u>od 01/01/2007</u> <u>do 30/09/2007</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	20 623	69 840	29 309	94 720
Koszt własny sprzedaży	(19 154)	(59 198)	(24 612)	(79 455)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 469	10 642	4 697	15 265
Koszty sprzedaży	(2 786)	(9 375)	(3 330)	(10 658)
Koszty ogólnego zarządu	(1 248)	(3 770)	(1 617)	(4 407)
Pozostałe przychody operacyjne	33	1 120	51	162
Pozostałe koszty operacyjne	(60)	(420)	(242)	(429)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 592)	(1803)	(441)	(67)
Zyski (straty) z inwestycji	500	1 187	1 004	1 639
Koszty finansowe	(47)	(643)	(197)	(548)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 139)	(1 259)	366	1 024
Podatek dochodowy	(2)	(76)	2	(1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 137)	(1 183)	364	1 025
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 137)	(1 183)	364	1 025
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	(0,04)	(0,02)	0,03	0,08
Rozwodniony	(0,04)	(0,02)	0,03	0,08

SKONSOLIDOWANY BILANS
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZESIEŃ 2008

	<u>30/09/2008</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/09/2007</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3 111	2 652	1 995	2 105
Rzeczowe aktywa trwałe	8 561	8 527	8 087	7 473
Inwestycje w pozostałych jednostkach	2	2	2	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	870	870	796	1 277
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	12 544	12 051	10 880	10 857
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7 168	7 404	9 899	13 238
Należności handlowe oraz pozostałe należności	47 287	48 789	33 960	19 761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 867	27 937	2 678	1 156
Rozliczenia międzykresow czynne	3 554	3 243	2 683	2 419
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	86 876	87 373	49 220	36 574
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aktywa razem	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	99 420	99 424	60 100	47 431

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.)
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2008

	<u>30/09/2008</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/09/2007</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	53 400	53 400	13 350	13 350
Kapitał zapasowy	18 372	18 372	18 323	18 138
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Zyski i straty zatrzymane	(11 662)	(11 662)	(13 323)	(13 138)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 183)	955	1 635	1 025
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	58 927	61 065	19 985	19 375
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych				-
Razem kapitały własne	58 927	61 065	19 985	19 375
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony	146	149	155	154
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	94	93	64	89
	240	242	219	243
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40 164	37 395	29 393	15 709
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	622	10 503	12 092
Rozliczenia międzyokresowe	89	100	12	12
	40 253	38 117	39 896	27 813
Pasywa razem	99 420	99 424	60 100	47 431

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008**

	<u>od 01/01/2008</u> <u>do 30/09/2008</u>	<u>od 01/01/2007</u> <u>do 30/09/2007</u>
	PLN'000	PLN'000
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) netto -	(1 183)	1 025
Korekty razem	412	(4 259)
Amortyzacja	1 135	747
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(65)	10
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(23)	11
Zmiana stanu rezerw	(9)	(9)
Zmiana stanu zapasów	2 785	2 508
Zmiana stanu należności	(13 327)	(3 414)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 784	(2 603)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(868)	(1 509)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(771)	(3 234)
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wpływy	5	103
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	103
Wydatki	(2 339)	(3 242)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 339)	(3 242)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 334)	(3 139)
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy	40 050	6 302
Kredyty i pożyczki	-	5 208
Wpływy z nowej emisji akcji	40 050	1 094
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki		(57)
Odsetki	(9)	(10)
Leasing	(86)	(47)
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 736)	-
Inne wydatki finansowe	(15 000)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 219	6 245
Przepływy pieniężne netto, razem	11 114	(128)
Środki pieniężne na początek okresu	2 658	1 284
Środki pieniężne na koniec okresu	13 772	1 156
- o ograniczonej możliwości dysponowania	105	72

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008**

	<u>od 01/01/2008 do</u> <u>30/09/2008</u> PLN'000	<u>od 01/01/2007</u> <u>do 30/09/2007</u> PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	13 350	5 350
Zwiększenia – emisja akcji	40 050	8 000
Stan na koniec okresu	<u>53 400</u>	<u>13 350</u>
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	18 323	6 506
Zwiększenia – nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	49	12 000
Zmniejszenia	-	(183)
Stan na koniec okresu	<u>18 372</u>	<u>18 323</u>
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		
Stan na początek okresu	-	(1 147)
Zmniejszenia	-	(1 147)
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Stan na początek okresu	-	20 000
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia – rejestracja przez sąd emisji akcji	-	(20 000)
Stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
Zyski (straty) zatrzymane		
Stan na początek okresu	(11 688)	(13 323)
Zysk netto okresu	-	1 025
Strata netto okresu	(1 183)	-
Stan na koniec okresu	<u>(12 871)</u>	<u>(12 298)</u>
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	<u>19 985</u>	<u>17 386</u>
Stan na koniec okresu	<u>58 927</u>	<u>19 375</u>

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2007

1. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Komisję Europejską. Rok 2005 był pierwszym okresem, w którym skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSR/MSSF.

Kwartalne sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Kwartalne skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają kwartalne sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz kwartalne sprawozdanie jednostki zależnej sporządzone na dzień 30 września 2008. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana 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. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w prezentowanym okresie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

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

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych 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 podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

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, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca: Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz

część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Zysk na działalności gospodarczej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) 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 oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa 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 własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty wykazywane są w bilansie w wartości kosztu historycznego, pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Budynki i budowle, maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle

2,5%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

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.

Znaki towarowe

Znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej

ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Kapitały

Akcje zwykłe klasyfikowane są jako kapitał własny. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowana jest nadwyżka powstała w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Zyski/straty zatrzymane obejmują kapitał zapasowy z podziału wyniku z lat ubiegłych, niepodzielony wynik lat ubiegłych oraz wynik okresu.

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Inne ujawniania

Do sporządzenia sprawozdań finansowych Zarząd dokonuje szacunków i przyjmuje założenia mające wpływ na przedstawione w sprawozdaniu kwoty aktywów i pasywów, warunkowe aktywa i pasywa na dzień bilansowy oraz przychody i koszty w okresie. Rzeczywiste wielkości mogą się różnić od oszacowanych.

2. Segmenty działalności

Podstawowym segmentem działalności Grupy jest sprzedaż detaliczna notebooków i akcesoriów poprzez własną sieć sprzedaży zlokalizowaną w największych miastach Polski. Grupa nie prowadzi istotnej działalności w innych segmentach niż sprzedaż detaliczna.

Grupa prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Polski.

3. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w Ustawie o Rachunkowości (w tys. zł.)

Wyszczególnienie:	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Zmiana w III kwartale 2008
Zmiany stanu rezerw	89	89	0

Wyszczególnienie:	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Zmiana w III kwartale 2008
rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	146	149	(3)
aktywa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	870	869	1

4. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów (w tys. zł.)

Wyszczególnienie:	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Zmiana w III kwartale 2008
odpisy aktualizujące należności	472	472	0

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki Karen Notebook SA w III kwartale 2008r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Spółka zakończyła techniczną część emisji akcji serii I uzyskując na przełomie 2 i 3 kwartału pełną kwotę z tytułu emisji. Wszystkie akcje zostały objęte przez Akcjonariuszy, w październiku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o 40.050.000 złotych.

6. Czynniki i zdarzenia mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W 3 kwartale bieżącego roku pojawiły się istotne czynniki zewnętrzne, które w istotny sposób wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. Drastyczne pogorszenie sytuacji finansowej i ekonomicznej szeregu firm oraz duże perturbacje na światowych rynkach kapitałowych spowodowały bardzo wyraźne zahamowanie popytu na sprzęt komputerowy, zarówno ze strony klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Stopniowe zaostrzanie procedur udzielania przez banki kredytów konsumenckich ujawniły się w postaci wzrostu liczby odrzucanych wniosków, co bezpośrednio przekłada się zarówno na sprzedaż detaliczną jak i uzyskiwane dochody z prowizji od obsługi instytucji finansujących.

Ponadto istotny spadek popytu ma przejściowy wpływ na wzrost działań konkurencyjnych ze strony innych uczestników rynku, co wyraźnie dało się odczuć w spadku uzyskiwanych marż.

Spółka rozpoczęła istotne procesy restrukturyzacji polegające m. in. na znacznym rozszerzeniu oferowanego asortymentu, zmianach organizacyjnych i kadrowych, zmianie infrastruktury magazynowo-logistycznej, wdrożeniu nowego systemu ERP, uruchomieniu nowoczesnego sklepu internetowego zintegrowanego z gospodarką magazynową. Wdrożono także proces podziału działalności handlowej na detaliczną i biznesową. Rozpoczęto istotne zmiany w zakresie współpracy z partnerami franszizowymi, mające na celu poprawę efektywności tej formy sprzedaży oraz zwiększenie potencjału jako grupa zakupowa. Działania związane z istotnymi zmianami w organizacji i funkcjonowaniu Spółki powodują przejściowy spadek efektywności operacyjnej struktur sprzętowych, co miało miejsce w 3 kwartale.

Wszystkie te zdarzenia, skumulowane w krótkim okresie operacyjnym, spowodowały spadek sprzedaży i jej rentowności. Spółka ocenia, że jest to sytuacja przejściowa, a wdrażane zmiany oraz stopniowa poprawa sytuacji rynkowej spowoduje powrót do poprzedniego trendu.

7. Sezonowość i cykliczność działalności.

Trzeci kwartał w działalności Spółki jest cyklicznie okresem wyraźnie słabszej koniunktury na rynku komputerów i elektroniki użytkowej. W bieżącym okresie sprawozdawczym pojawiły się dodatkowo czynniki opisane w pkt. 6 powyżej. Spółka systematycznie dąży do zmniejszania zapasów i szybszej rotacji towaru, do czego przyczynia się zmiana gospodarki logistycznej i nowy system ERP.

8. Informacja dotycząca emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka zakończyła techniczną część emisji akcji serii I uzyskując na przełomie 2 i 3 kwartału pełną kwotę z tytułu emisji. Wszystkie akcje zostały objęte przez Akcjonariuszy, w październiku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o 40.050.000 złotych.

9. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.

Zysk za rok 2007 został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

10. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który zostało sporządzone skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W październiku 2008 spółka zależna Idea Nord Sp. z o.o. zakończyła dziesięcioletni okres zwolnienia z podatku dochodowego dotyczącego dochodów uzyskiwanych na terenie Suwalskiej Strefy Ekonomicznej. Biorąc pod uwagę, że spółka ta nie generuje istotnych dochodów i w ciągu ostatnich kilku lat praktycznie nie wykorzystywała przysługującego jej zwolnienia, nie powinno to mieć wpływu na przyszłe wyniki GK Karen Notebook SA.

W październiku, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęto decyzję o zmianie nazwy Karen Notebook SA na Karen SA. Zmiana nazwy związana jest z polityką rozszerzenia oferty asortymentowej i wyjściem poza specjalistyczny rynek komputerów przenośnych. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na wzrost kosztów działalności związanych ze zmianą logo, w długim horyzoncie powinna przyczynić się do wzrostu sprzedaży.

Nie są znane zarządowi inne zdarzenia, które nastąpiły po dniu 30.09.2008 do dnia sporządzenia raportu kwartalnego za III kwartał 2008, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe GK Karen Notebook S.A.

11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na podstawie umowy o udzielenie linii gwarancyjnej z Kredyt Bank SA – GK Karen Notebook SA zlecała bankowi przedłużenie niektórych gwarancji zapłaty wygasających w 2008 roku, a dotyczących czynszu za wynajem pomieszczeń związanych z prowadzoną przez Karen Notebook SA działalnością (salonów sprzedaży).

W III kwartale GK Karen Notebook SA uzyskała także z Kredyt Bank SA gwarancję zapłaty czynszu na kwotę 165 tys. zł dotyczącą umowy najmu nowej powierzchni biurowej. Ponadto w III kwartale GK Karen Notebook SA, w związku ze zmianą zabezpieczeń kredytów bankowych, uzyskała od Komputronik SA porządzenie spłaty kredytu obrotowego wobec banku na kwotę 12,5 mln zł.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KAREN NOTEBOOK S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU**

Spółka Karen Notebook S.A. w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zawarła wszystkie istotne informacje wymagane przez MSR 34 p.16, w związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe Karen Notebook S.A. powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie Spółki KAREN Notebook S.A. na dzień 30.09.2008 zostało sporządzone wg. Ustawy o Rachunkowości.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2008 (dane w tys. złotych)

		AKTYWA	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
A.		Aktywa trwałe	11 700	11 187	9 213	9 175
I.		Wartości niematerialne i prawne	3 106	2 642	1 995	2 105
	1.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 106	2 642	1 995	2 105
II.		Rzeczowe aktywa trwałe	6 289	6 240	5 783	5 150
	1.	Środki trwałe	6 093	6 240	5 614	4 643
	a)	grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego)	18	18	18	18
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 057	5 186	4 511	3 528
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	367	393	444	488
	d)	środki transportu	255	212	140	129
	e)	inne środki trwałe	396	431	501	481
	2.	Środki trwałe w budowie	193	-	169	507
III.		Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV.		Inwestycje długoterminowe	1 503	1 503	707	707
	1.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 503	1 503	707	707
	a)	w jednostkach powiązanych	1 501	1 501	705	705
		- udziały lub akcje	1 501	1 501	705	705
	b)	w pozostałych jednostkach	2	2	2	2
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	2	2	2	2
V.		Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	802	802	728	1 213
	1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodow.	802	802	728	1 213
B.		Aktywa obrotowe	87 881	88 290	51 088	38 470
I.		Zapasy	7 006	7 241	9 787	13 085
	1.	Materiały	1 935	2 812	2 289	1 709
	2.	Produkty gotowe	755	561	892	573
	3.	Towary	4 316	3 868	6 606	10 343
	4.	Zaliczki na dostawy	-	-	-	460
II.		Należności krótkoterminowe	47 230	48 622	34 000	19 739
	1.	Należności od jednostek powiązanych	915	6 179	8 915	3 358
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	915	6 179	8 915	3 358
		- do 12 miesięcy	915	6 179	8 915	3 358
	2.	Należności od pozostałych jednostek	46 315	42 443	25 085	16 381
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 537	10 001	22 579	13 907
		- do 12 miesięcy	13 537	10 001	22 579	13 907
	b)	z tytułu podatków, dotacji cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczenia	1 222	1 048	-	-
	c)	inne	31 556	31 394	2 506	2 474
III.		Inwestycje krótkoterminowe	30 106	29 199	4 630	3 240
	1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 106	29 199	4 630	3 240
	a)	w jednostkach powiązanych	16 340	1 265	2 078	2 106
		- udzielone pożyczki	16 340	1 265	2 078	2 106
	b)	W pozostałych jednostkach	20	20	-	-
		- udzielone pożyczki	20	20	-	-
	b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 746	27 914	2 552	1 134
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	13 576	27 690	2 552	928
		- inne środki pieniężne	170	224	-	206
IV.		Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 539	3 228	2 671	2 406
		A k t y w a r a z e m	99 581	99 477	60 301	47 645

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2008 c.d (dane w tys. złotych)

		PASYWA	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
A.		Kapitał (fundusz) własny	59 128	61 178	20 258	19 643
I.		Kapitał (fundusz) podstawowy	53 400	53 400	13 350	13 350
III.		Kapitał (fundusz) zapasowy	18 373	18 373	18 373	18 189
V.		Zysk (strata) z lat ubiegłych	(11 465)	(11 465)	(13 249)	(13 064)
VI.		Zysk (strata) netto	(1 180)	870	1 784	1 169
B.		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 453	38 299	40 043	28 002
I.		Rezerwy na zobowiązania	146	149	155	154
	1.	Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	146	149	155	154
II.		Zobowiązania długoterminowe	93	93	65	89
	1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
	2.	Wobec pozostałych jednostek	93	93	65	89
	a)	inne	93	93	-	89
III.		Zobowiązania krótkoterminowe	40 124	37 957	39 811	27 74
	1.	Wobec jednostek powiązanych	13 675	3 167	47	1 614
	a)	z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 675	3 167	47	1 614
		- do 12 miesięcy	13 675	3 167	47	1 614
	b)	inne	-	-	-	-
	2.	Wobec pozostałych jednostek	26 309	34 650	39 760	26 075
	a)	kredyty i pożyczki	-	622	10 503	12 092
	b)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 766	10 224	7 172	12 619
		- do 12 miesięcy	3 766	10 224	7 172	12 619
	c)	z tytułu podatków, dotacji ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	261	1 112	2 026	1 153
	d)	z tyt. wynagrodzeń	319	5	16	-
	e)	inne	363	1 087	43	211
	f)	Zobowizania wekslowe	21 600	21 600	20 000	-
	3.	Fundusze specjalne	140	140	4	57
IV.		Rozliczenia międzyokresowe	90	100	12	12
	1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	90	100	12	12
		- krótkoterminowe	90	100	12	12
		Pasywa razem	99 581	99 477	60 301	47 645

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008

Treść		III kwartał 2008 od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2008 od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2007 od 01.01.2007 do 30.09.2007
0		1	2	3	4
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 409	69 373	29 298	94 481
	- od jednostek powiązanych		5 998	2 796	6 296
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 977	11 588	7 044	15 400
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 432	57 785	22 254	79 081
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 916	58 988	24 612	79 398
	- od jednostek powiązanych		5 278	409	2 496
I.	Koszty sprzedanych produktów	1 583	6 407	3 588	6 937
II.	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	17 333	52 581	21 024	72 461
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	1 493	10 385	4 686	15 083
D.	Koszty sprzedaży	2 773	9 348	3 322	10 628
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 195	3 568	1 545	4 182
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	(2 475)	(2 531)	(181)	273
G.	Pozostałe przychody operacyjne	30	1 115	40	149
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4	-	-
II.	Inne przychody operacyjne	30	1 111	40	149
H.	Pozostałe koszty operacyjne	60	419	242	428
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1)	9
III.	Inne koszty operacyjne	60	419	243	419
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	(2 505)	(1 836)	(383)	(6)
J.	Przychody finansowe	499	1 215	1 029	1 712
I.	Odsetki, w tym:	341	444	29	81
	- od jednostek powiązanych	172	197	24	72
II.	Inne	158	771	1 000	1 631
K.	Koszty finansowe	47	642	197	548
I.	Odsetki, w tym:	47	551	198	524
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
IV.	Inne	-	91	-1	25
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	(2 053)	(1 263)	449	1 158
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M. I. - M. II.)	-	-	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L +/- M)	(2 053)	(1 263)	449	1 158
O.	Podatek dochodowy	4	83	(7)	(11)
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N - O - P)	(2 049)	(1 180)	456	1 169

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008
DO 30 WRZEŚNIA 2008**

			III kwartały od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały od 01.01.2007 do 30.09.2007
A.		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	I.	Zysk (strata) netto	-1 180	1 169
	II.	Korekty o pozycje:	462	-4 380
	1.	Amortyzacja	1 061	689
	2.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-68	-62
	3.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-23	11
	4.	Zmiana stanu rezerw	-9	-9
	5.	Zmiana stanu zapasów	2 781	2 4937
	6.	Zmiana stanu należności	-13 230	-3 364
	7.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 816	-2 624
	8.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-865	-1 514
	9.	Inne korekty	-	-
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-718	-3 211
B.		Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	I.	Wpływy	5	103
	1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	103
	2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
	II.	Wydatki	2 312	3 242
	1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 312	3 242
	2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 307	-3 139
C.		Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	I.	Wpływy	40 050	6 302
	1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	40 050	1 094
	2.	Kredyty i pożyczki	-	5 208
	4.	Inne wpływy finansowe	-	-
	II.	Wydatki	25 832	57
	4.	Splaty kredytów i pożyczek	10 737	-
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	86	46
	8.	Odsetki	9	10
	9.	Inne wydatki finansowe	15 000	-
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 218	6 245
D.		Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	11 194	-105
E.		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 194	-105
F.		Środki pieniężne na początek okresu	2 552	1 239
G.		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	13 746	1 134
		- o ograniczonej możliwości dysponowania	105	71

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD
1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008**

			III kwartały 2008 od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2007 od 01.01.2007 do 30.09.2007
I.		Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 257	19 700
1.		Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13 350	5 350
1.1.		Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	40 050	8 000
		a) zwiększenie (z tytułu)	40 050	8 000
		- emisja akcji	40 050	8 000
1.2.		Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	53 400	13 350
2.		Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-1 147
2.1.		Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-1 147
		a) zwiększenie – nieopłacone akcje serii H	-	-
		b) zmniejszenie – pokrycie akcji serii H	-	-1 147
2.2.		Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.		Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1.		Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.		Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	18 373	6 242
4.1.		Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	11 947
		a) zwiększenie (z tytułu)	-	11 947
		- Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	-	12 000
		b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
		- koszty emisji akcji	-	- 53
4.2.		Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	18 373	18 189
5.		Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	20 000
5.1.		Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-20 000
		a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
		b) zmniejszenie	-	20 000
5.2.		Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
6.		Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-13 249	-10 929
6.1.		Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-13 249	-10 928
		a) korekta błędów podstawowych	-	-2 320
		b) zmniejszenie (z tytułu)	1 784	184
		- pokrycia straty z lat ubiegłych	1 784	184
6.2.		Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 465	-13 065
7.		Wynik netto	-1 180	1 169
		a) zysk netto	-1 180	1 169
II.		Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	59 128	19 643
III.		Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	59 128	19 643

POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 91 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1. Informacje ogólne w tym opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą Karen Notebook SA oraz spółkę zależną Idea Nord Sp. z o.o., w której Karen Notebook SA posiada 100 % udziałów. Dane finansowe Idea Nord Sp. z o.o. zostały skonsolidowane przy zastosowaniu metody pełnej.

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Karen Notebook SA. zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000079667. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Marynarskiej 21.

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna komputerów i urządzeń peryferyjnych oraz produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji i konserwacja i naprawa komputerów oraz urządzeń peryferyjnych.

W skład Grupy oprócz jednostki dominującej wchodzi IDEA NORD Sp. z o.o., będąca Spółką zależną, zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000015256. Siedziba Spółki mieści się w Suwałkach przy ul. Buczka 183 D.

2. 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.

Zmiany takie nie wystąpiły.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz 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 walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień zatwierdzenia raportu kwartalnego 14 listopada 2008 r., akcjonariuszami obowiązującymi do ujawnienia stanu posiadania akcji, wg wiedzy zarządu, są:

<i>Nazwa</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w głosach na WZA</i>
Komputronik SA wraz z podmiotami zależnymi	30.582.274	57,27%	30.582.274	57,27%
ING TFI SA wraz ze swoimi funduszami inwestycyjnymi	4.542.309	8,51%	4.542.309	8,51%
Pozostali	18.275.417	34,22%	18.275.417	34,22%
Razem	53.400.000	100,00 %	53.400.000	100,00 %

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Zarząd ani Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji).

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

Spółka nadal toczy spór z Urzędem Skarbowym Warszawa Śródmieście o uznanie za niebyłe lub przedawnione zobowiązania w wysokości 605 tys. zł powiększone o odsetki i koszty windykacji w wysokości 443 tys. zł, związane z zaległościami w podatku VAT z okresu 10-12.1998 r., które były przedmiotem restrukturyzacji.

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

Poza powyżej wymienionym w okresie ostatnich 12 miesięcy, w odniesieniu do Spółki, nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedalekiej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość transakcji od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych:

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej podmiotem zależnym, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujęte w tej notcie.

Jednostką dominującą wobec Karen Notebook SA na dzień 30.09.2008 jest Komputronik SA., w poprzednich okresach bilansowych porównywalnego okresu był Techmex SA. Transakcje pomiędzy Grupą a znaczącym inwestorem ujawnione zostały poniżej.

	<u>od 01/01/2008</u> <u>do 30/09/2008</u> PLN'000	<u>od 01/01/2007</u> <u>do 30/09/2007</u> PLN'000
Sprzedaż towarów i usług	5 597	7 918
Zakup towarów i usług	22 867	10 375
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	13 645	1 367
Należności od znaczącego inwestora	761	2 600

Sprzedaż towarów do jednostki dominującej odbywa się na podstawie standardowego cennika. Zakupy towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe. Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. Nie tworzone żadnych odpisów aktualizujących wartość należności od znaczącego inwestora.

8. Informacje o udzielaniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:

W lipcu Spółka przedłużyła udzielone wcześniej poręczenia dla Techmex SA, których stroną był Kredyt Bank SA. Dotyczyły one zabezpieczeń w postaci hipoteki na nieruchomości we Wrocławiu na kwotę 800 tys. złotych oraz zastawu na zapasach (wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej) na kwotę 5 mln zł. Poręczenie wygasło we wrześniu br, co skutkowało zwolnieniem zabezpieczeń na aktywach Spółki, nie przekraczało także 10% kapitałów własnych Emitenta.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

Czynniki zewnętrzne

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta czynniki zewnętrzne stanowią:

- kursy walut – duże zmiany kursów walut mają bezpośredni wpływ na politykę cenową i wymagają szybszej reakcji,
- gwałtowna zmiana sytuacji ekonomicznej oraz niepewność co do dalszego wzrostu gospodarczego może wpływać na zachowania klientów detalicznych i biznesowych,
- zaostrzenie polityki kredytowej w instytucjach finansowych powoduje spadek sprzedaży ratalnej,
- spadek płynności wśród uczestników rynku obrotu sprzętem IT powoduje konieczność obniżania limitów kredytowych i zwiększa ryzyko niewypłacalności części z nich,
- pogarszająca się sytuacja części dystrybutorów wymusza, aby część z nich sprzedawała swoje zapasy ze stratą lub minimalną marżą w celu utrzymania płynności, co zwiększa konkurencję na rynku i pogarsza ogólne warunki funkcjonowania,
- wzrost rynku IT będzie utrzymany, należy jednak liczyć się z istotną korektą wcześniejszych prognoz,
- zła sytuacja części uczestników rynku spowoduje zakończenie ich działalności, co poszerzy obszar wpływów tych podmiotów, które będą miały odpowiednie zasoby i będą potrafiły je umiejętnie zagospodarować.

Czynniki wewnętrzne

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta czynniki wewnętrzne:

- istotne zasoby finansowe i wysoka płynność,
- zmniejszanie zapasów i ich szybsza rotacja,
- synergia i oszczędności wynikające ze współpracy z podmiotem dominującym,
- rozwijanie sieci oddziałów Spółki,
- przebudowa i wzmocnienie współpracy z franszyzobiorcami,
- obniżanie kosztów funkcjonowania,
- znaczące rozszerzanie oferty asortymentowej,
- wdrażanie nowych narzędzi zarządczych i sprzedażowych.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta:

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

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

- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 16.05.2008,
- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 23.05.2008,
- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 30.05.2008,
- weksel prolongowany na 4 mln zł z dnia 25.04.2008 r. z datą wykupu 31.05.2008,
- weksel prolongowany na 3 mln zł z dnia 25.04.2008 r. z datą wykupu 31.05.2008,

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Techmex SA uregulowała kwotę 400 tys. zł. W dniu 18 września Karen Notebook SA otrzymała wezwanie od instytucji finansującej do spłaty 21,6 mln zł wraz z odsetkami w kwocie 773 tys. zł, takie samo wezwanie otrzymała Techmex SA. Na dzień bilansowy 30.09.2008 Spółka wykazuje w bilansie zobowiązania wekslowe w wysokości 21,6 mln zł oraz potwierdzoną należność od Techmex SA w tej samej kwocie.

Zarząd Spółki ocenia ryzyko niewywiązania się Techmex SA z zobowiązań jako umiarkowanie niskie, kierując się jednak interesem Spółki prowadzi analizy prawnej i finansowej sytuacji, w której Karen Notebook przejęłaby dług Techmex.