

Raport niezależnego biegłego
rewidenta z przeglądu półrocznego
skróconego sprawozdania
finansowego sporządzonego
za okres od 1 kwietnia 2010 roku
do 30 września 2010 roku

Grant Thornton Frąckowiak
Sp. z o.o.
pl. Wiosny Ludów 2
61-831 Poznań
Polska
tel. +48 (61) 85 09 200
fax +48 (61) 85 09 201
www.gthr.pl

Dla Akcjonariuszy Clean&Carbon Energy Spółka Akcyjna

- 1 Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Clean&Carbon Energy Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 21, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 września 2010 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 września 2010 roku oraz skrócona informacja dodatkowa.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.



Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu.

- 4 W sporządzonym przez zarząd sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2010 roku Spółka wykazała transakcję, zawartą na mocy umowy inwestycyjnej podpisanej 24 lipca 2010 roku, sprzedaży sieci sklepów, znaku towarowego oraz wierzytelności za kwotę nominalną 31 924 tysiące złotych.

Naszym zdaniem zgodnie z MSR 18 par. 9 przychód z tytułu sprzedaży powinien być wykazany w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty. Zapłata za wyżej wymienione aktywa nastąpiła poprzez emisję obligacji wymiennych na akcje Clean&Carbon Energy S.A. Naszym zdaniem, ze względu na fakt, że konstrukcja obligacji daje zarówno wystawcy jak i posiadaczowi obligacji prawo wymiany instrumentu na akcje w stosunku jeden do jednego, instrument ten zawsze będzie zrealizowany poprzez wymianę akcji. Taka konstrukcja instrumentu, który zawiera dwie opcje jedną wystawioną i jedną nabytą, powoduje, że instrument ten jest w rzeczywistości forwardem na zakup akcji Clean&Carbon Energy S.A. i powinien być wyceniany według wartości godziwej tego instrumentu. Według naszych szacunków wycena wyżej wymienionego instrumentu do wartości godziwej na dzień 30 września 2010 roku spowodowałaby zmniejszenie wyniku finansowego Clean&Carbon Energy S.A. o kwotę 14 857 tysięcy złotych.


Spółka nie wyceniła instrumentu do wartości godziwej ponieważ w dniu 19 listopada 2010 roku zawarła umowę sprzedaży wierzytelności, która stanowi opisywany przez nas wcześniej instrument finansowy do jednostki powiązanej, za kwotę równą wartości nominalnej obligacji w wysokości 31 924 tysiące złotych, co zdaniem zarządu potwierdza prawidłowość ujęcia rozliczenia transakcji sprzedaży aktywów wynikającą z umowy inwestycyjnej w sprawozdaniu finansowych. Zgodnie z zapisami w opisaniej umowie sprzedaży wierzytelności, umowa ta ulega rozwiązaniu w przypadku braku zapłaty ustalonej kwoty 31 924 tysiąca złotych do dnia 19 lutego 2011 roku.

W związku z takim zapisem umowy na dzień wydania naszego raportu, nie możemy potwierdzić, że zapłata nastąpiła, a więc, że umowa została zrealizowana, a tym samym potwierdzić prawidłowości ustalonej wyceny instrumentu finansowego.

- 5 Za wyjątkiem skutków dla półrocznego skróconego sprawozdania finansowego wynikających z zastrzeżenia opisanego w punkcie 4, dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

- 6 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:
- Dnia 1 września 2010 roku uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zmieniła przedmiot działalności Spółki. Dotychczasowa działalność została zaniechana. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zgodnie z notą 8 wprowadzenia do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził, że nie zna okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Obecnie Zarząd Spółki opracowuje strategię rozwoju na najbliższy okres. Możliwość kontynuowania działalności Spółki uzależniona jest od powodzenia opracowywanej przez Zarząd strategii. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 1 grudnia 2010 roku.

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CLEAN & CARBON ENERGY S.A. (dawniej KAREN S.A.)
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2010R – ZA OKRES 01.04.- 30.09 2010**

1. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000079667. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 012774867.

Do dnia 01.09.2010r. Spółki przedmiotem podstawowej działalności Spółki było:

- sprzedaż detaliczna artykułów niezżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana – PKD 52. 48. A. (podklasa ta obejmuje działalność Spółki tj. sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych)
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji – PKD 30. 02. Z.
- konserwacja i naprawa komputerów oraz urządzeń peryferyjnych – PKD 72. 50. Z.

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji nowego zakresu działalności spółki, zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest m.in.:

- 05.10. Z.PKD - wydobywanie węgla kamiennego
- 09.90.Z. PKD - działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie
- 68.10.Z. PKD - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.20.Z. PKD - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 08.92.Z.PKD - wydobywanie torfu
- 70.10.Z.PKD - działalności firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

Jednocześnie ww. postanowieniem z dnia 3 listopada 2010 roku została zmieniona nazwa Spółki z KAREN S.A. na Clean&Carbon Energy S.A. zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku.

2. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje pierwsze półrocze 2010 roku tzn. okres od 01.04.2010 do 30.09.2010. W dniu 29 października 2008 r. uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Spółka dokonała zmiany okresu obrotowego który zaczyna się 01 kwietnia i kończy 31 marca.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2010 roku:

- Dariusz Witkowski - Prezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2010 roku:

- Jacek Janiszewski i - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Tywonek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Piechota - Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Steinhoff - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Trybuchowski - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Buczkowski - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1/18/11/2010 odwołała p. Dariusza Witkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołała uchwałą nr 2/18/11/2010 z dnia 18 listopada 2010 roku p. Wiesława Żurawskiego na Prezesa Zarządu Spółki Clean&Carbon Energy S.A.
Wobec powyższego sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku zostanie podpisane przez p. Wiesława Żurawskiego – Prezesa Zarządu

5. Dane łączne

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

6. Jednostka Dominująca

Spółka nie jest jednostką dominującą dla innych jednostek i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Połączenia

W okresie sprawozdawczym nie doszło do połączenia Karen S.A. z innym podmiotem.

8. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Clean & Carbon Energy S.A. (dawniej Karen S.A.) nie zna okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.
Obecnie Zarząd Spółki Clean&Carbon Energy S.A. opracowuje strategię rozwoju spółki na najbliższy okres.

9. Przekształcenia sprawozdań

Prezentowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniom.

10. Korekty sprawozdań

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie dokonywano korekt sprawozdań.

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz.591 z późniejszymi zmianami),
- na podstawie delegacji z art. 81 ust. 5 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku prawo o publicznym obrocie: zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	10 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej (poniżej 3,5 tys. zł) odnoszone są jednorazowo w koszty. Spółka postanowiła dostosować zasady amortyzacji do zasad w Grupie Komputronik i z dniem 1 kwietnia 2010 r. zmieniła politykę rachunkowości w tym zakresie obniżając próg amortyzacji liniowej do 1.000 zł.

b) Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 6 lat
Środki transportu	5 - 6 lat
Inne środki trwałe	3 - 10 lat

Środki trwałe o niskiej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty. Spółka postanowiła dostosować zasady amortyzacji do zasad w Grupie Komputronik i z dniem 1 kwietnia 2010 r. zmieniła politykę rachunkowości w tym zakresie obniżając próg amortyzacji liniowej do 1.000 zł.

c) Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

d) Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

e) Leasing

Spółka na dzień 31.03.2010 nie była stroną umów leasingowych.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków, wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego, są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

f) Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą “pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”

produkty gotowe i produkty w toku - według kosztu bezpośrednich materiałów i obróbki obcej

g) Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

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

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

h) 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 po kursie celnym.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

i) Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

j) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

k) Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

l) Zobowiązania krótko- i długoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty. Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki.

m) Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie po skompensowaniu.

n) Trwała utrata wartości aktywów

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

o) Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

p) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

q) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

r) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy netto stanowi wynik brutto pomniejszony o podatek dochodowy. Na wynik brutto składają się:

- wynik na sprzedaży, będący różnicą pomiędzy sumą należnych przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług, a wartością tych towarów i usług wyrażoną w koszcie zakupu lub nabycia oraz kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu,
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych.

Wynik finansowy netto Spółki prezentuje się w obowiązujących sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu kalkulacyjnego rachunku kosztów.

s) *Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.*

12. Kursy wymiany złotego na EURO

	30.09.2010	31.03.2010
Kurs EURO na koniec okresu	3,9870	3,8622
Średni EURO kurs w okresie	4,0194	4,2659

13. Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

Zasady przeliczania:

Pozycje bilansowe - zostały przeliczone według średniego kursu NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresu objętego raportem.

Pozycje wynikowe - zostały przeliczone według kursu średniego NBP obliczonego, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w miesiącach kwiecień, maj, czerwiec, lipiec, sierpień, wrzesień roku 2010.

Pozycje rachunku zysków i strat dotyczą okresu od 01.04.2010 do 30.09.2010, pozycje bilansowe dotyczą dnia bilansowego 30 września 2010 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	tys. zł	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 246	7 525
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 844	1 951
III. Zysk (strata) brutto	7 323	1 822
IV. Zysk (strata) netto	6 460	1 607
V. Aktywa razem	72 719	18 239
VI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 707	5 194
VII. Zobowiązania długoterminowe	0	0
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 515	5 145
IX. Kapitał własny	52 012	13 045
X. Kapitał zakładowy	53 400	13 394
XI. Liczba akcji w sztukach	53 400 000	53 400 000
XII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,12	0,03
XIII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,12	0,03
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	0,97	0,24
XV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	0,97	0,24
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-

BILANS	Nota	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe		37 768	14 232	13 051
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 486	4 889	4 830
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	740	7 036	5 434
3. Należności długoterminowe		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	4	-	2	-
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		31 924	2	-
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		-	-	-
- obligacje		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		31 924	2	-
- obligacje		31 924	-	-
4.2. Inne inwestycje długoterminowe		-	2	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 618	2 305	2 787
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 618	2 305	2 787
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
II. Aktywa obrotowe		34 951	64 083	35 827
1. Zapasy	6	-	5 902	6 146
2. Należności krótkoterminowe	7	22 928	27 913	13 733
2.1. Od jednostek powiązanych		17 729	2 588	1 519
2.2. Od pozostałych jednostek		5 199	25 325	12 214
3. Inwestycje krótkoterminowe		9 981	29 828	15 520
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	9 981	29 828	15 520
a) w jednostkach powiązanych		-	15 194	7 896
b) w pozostałych jednostkach		63	4 851	3 641
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 918	9 783	3 983
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 042	440	428
A k t y w a r a z e m		72 719	78 315	48 878
P a s y w a				
I. Kapitał własny		52 012	48 457	45 552
1. Kapitał zakładowy	12	53 400	53 400	53 400
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy	14	12 012	12 012	12 012
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(19 860)	(11 465)	-11 465
8. Zysk (strata) netto		6 460	(5 490)	-8 395
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		6 337	29 858	3 326
1. Rezerwy na zobowiązania	18	75	289	317
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12	289	317
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		63	-	-
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		63	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	19	-	36	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		-	36	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	6 145	29 399	2 825
3.1. Wobec jednostek powiązanych		14 370	13 958	1 089
3.2. Wobec pozostałych jednostek		6 145	15 267	1 736
3.3. Fundusze specjalne		-	174	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	117	134	184
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		117	134	184
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		117	134	184
P a s y w a r a z e m		58 349	78 315	48 878

Wartość księgowa		52 012	48 457	45 552
Liczba akcji (w sztukach)		53 400 000	53 400 000	53 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,97	0,91	1
Rozwodniona liczba akcji		53 400 000	53 400 000	53 400 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,97	0,91	1

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
1. Należności warunkowe	23	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23	7 456	-	7 456
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7 456	-	7 456
- weksli		7 456	-	7 456
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
- weksel		-	-	-
3. Inne (z tytułu)		-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		-	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		30 246	44 696	113 282
- od jednostek powiązanych			7 327	17 551
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	1 130	2 730	7 082
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	29 116	41 966	106 200
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		27 773	40 523	102 668
- od jednostek powiązanych			6 880	16 335
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	308	1 814	4 088
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27 465	38 709	98 580
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		2 473	4 173	10 614
IV. Koszty sprzedaży	26	4 397	6 092	14 998
V. Koszty ogólnego zarządu	26	3 988	2 815	6 580
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		(5 912)	(4 734)	-10 964
VII. Pozostałe przychody operacyjne		23 550	196	1 512
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 275		988
2. Dotacje		-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	27	19 275	196	524
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28	9 794	943	2 893
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-
3. Inne koszty operacyjne		9 794	943	2 893
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 844	(5 481)	-12 345
X. Przychody finansowe	29	347	1 703	2 744
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Odsetki, w tym:		347	1 159	2 190
- od jednostek powiązanych		-	386	876
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
5. Inne		-	544	554
XI. Koszty finansowe	30	868	187	260
1. Odsetki, w tym:		2	128	197
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
4. Inne		866	59	63
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		7 323	(3 965)	(9 861)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	32	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	33	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		7 323	(3 965)	(9 861)
XV. Podatek dochodowy	34	(863)	(1 074)	(1 466)
a) część bieżąca		-	-	-
b) część odroczone		863	(1 074)	(1 466)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		6 460	(2 891)	(8 395)

Zysk (strata) netto		6 460	(2 891)	(8 395)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych *		171 400 000	53 400 000	53 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	-0,05	-0,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *		171 400 000	53 400 000	53 400 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,04	-0,05	-0,16

* Ilość akcji uwzględnia akcje serii J (100mln szt) i serii K (18mln szt) zarejestrowanych w dniu 03 listopada 2010r

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 552	53 947	53 947
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 552	53 947	53 947
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	53 400	53 400	53 400
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	53 400	53 400	53 400
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- nie opłacone akcje serii H	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- otrzymania wpłat na akcje serii H	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 012	15 533	15 533
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	(3 521)	(3 521)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku za rok ubiegły	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	3 521	3 521
- kosztów emisji	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	-	3 521	3 521
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	12 012	12 012	12 012
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia z tytułu	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(11 465)	(14 986)	(14 986)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	-	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- korekta błędów lat ubiegłych	-	-	-
- na kapitał zapasowy	-	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11 465	14 986	14 986
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 465	14 986	14 986
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	8 395	(3 521)	(3 521)
a) zwiększenia (z tytułu)	8 395	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	8 395	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	3 521	3 521
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	3 521	3 521
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	19 860	11 465	11 465
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(19 860)	(11 465)	(11 465)
8. Wynik netto	6 460	(5 490)	(8 395)
a) zysk netto	6 460	-	-
b) strata netto	-	(5 490)	(8 395)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	52 012	48 457	45 552
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	52 012	48 457	45 552

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda			
I. Zysk (strata) netto	6 460	(2 891)	(8 395)
II. Korekty razem	(25 583)	3 842	(9 263)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2. Amortyzacja	1 101	741	1 809
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(305)	(1 177)	(1 751)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 275)	716	518
6. Zmiana stanu rezerw	(242)	72	150
7. Zmiana stanu zapasów	2 351	427	305
8. Zmiana stanu należności	(9 195)	(2 498)	18 739
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 490	6 816	(27 302)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(512)	(1 239)	(1 744)
11. Inne korekty	(15 996)	(16)	13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(19 123)	951	(17 658)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	10 627	4 052	15 827
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	6 682	-	2 395
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 945	4 052	13 432
a) w jednostkach powiązanych	-	352	9 349
- spłata udzielonych pożyczek	-	-	8 500
- odsetki	-	352	849
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 945	3 700	4 083
- zbycie aktywów finansowych	-	2 189	2 189
- odsetki	305	302	276
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłata pożyczek	3 640	1 209	1 618
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	1 769	1 571	3 323
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	1 769	1 571	3 323
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	8 858	2 481	12 504
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	16 200	49 158	58 992
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	16 200	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	49 158	58 992
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	-	50 627	59 283
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	50 479	58 992
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	22	97
8. Odsetki	-	126	194
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 200	(1 469)	(291)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 935	1 963	(5 445)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 935	1 963	(5 445)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 983	7 820	9 428
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 918	9 783	3 983
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	150

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota 1a**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) wartość firmy	-	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 486	4 889	4 830
- oprogramowanie komputerowe	3 486	4 889	4 830
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	3 486	4 889	4 830

Nota 1b ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	a		b	c		Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy		nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	7 420	-	7 420
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	1 702	-	1 702
- oprogramowanie	-	-	-	1 702	-	1 702
...	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	4 914	-	4 914
- sprzedaż	-	-	-	4 914	-	4 914
...	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	4 208	-	4 208
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	2 590	-	2 590
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-1 868	-	-1 868
- odpis roczny	-	-	-	663	-	663
- sprzedaż	-	-	-	-2 531	-	-2 275
...	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	722	-	722
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	3 486	-	3 486

Nota 1c WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) własne	3 486	4 889	4 830
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-	-
...			
Wartości niematerialne i prawne razem	3 486	4 889	4 830

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) środki trwałe, w tym:	740	6 785	5 198
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	18	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	353	5 899	4 523
- urządzenia techniczne i maszyny	104	292	220
- środki transportu	138	280	220
- inne środki trwałe	145	296	235
b) środki trwałe w budowie	-	251	236
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	740	7 036	5 434

Nota 2b ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	5 747	1 375	358	854	8 334
b) zwiększenia (z tytułu)	0	265	29	0	0	294
- zakup		0	29	0	0	29
- przychód ze środków trwałych w budowie	0	256	0	0	0	256
...						
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	5 558	570	71	59	6 258
- likwidacja			570		59	629
- sprzedaż	0	5 558	0	71	0	5 629
- przekwalifikowanie						0
...						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	454	834	287	795	2 370
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 491	1 173	143	622	3 429
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		-1 390	(443)	6	28	-1 799
- odpis roczny		23	38	20	59	140
- likwidacja			-481			-481
- sprzedaż		-1 413		-14	-31	-1 458
- przekwalifikowanie					0	0
...						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		101	730	149	650	1 630
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	353	104	138	145	740

Nota 2c ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) własne	739	6 971	5 434
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	65	-
- leasing finansowy	-	65	-
Środki trwałe bilansowe razem	739	7 036	5 434

Nota 2d ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
...			
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	-	-	-

Nota 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) w jednostkach powiązanych	31 924	-	-
- obligacje	31 924	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
- dopłata do kapitału w jednostce zależnej	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	2	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	2	-
- inne	-	2	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	31 924	2	-

Nota 4l UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 4m UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki, w tym:			n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujęcia)	kapitał własny zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe				
					zysk (strata) z lat ubiegłych netto							
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* dane finansowe nie zbadane

Nota 5a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek	2 787	1 158	1 171
a) odniesionych na wynik finansowy	-	-	-
2. Zwiększenia	92	1 167	1 656
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami	-	1 167	1 656
- strata podatkowa	-	1 142	1 486
- odsetki	-	-	0
- naliczenie aktywów z tyt. utworzonych rezerw	92	25	170
3. Zmniejszenia	(1 261)	(20)	(40)
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	(1 139)	(20)	(40)
- rozliczenie straty podatkowej	(1 139)	-	0
- odsetki	-	-	(40)
- rozwiązanie rezerw	(122)	(20)	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 618	2 305	2 787
a) odniesionych na wynik finansowy	1 169	(1 147)	(1 616)

Nota 6

ZAPASY	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) materiały	-	9	235
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-
c) produkty gotowe	-	305	158
d) towary	-	5 588	5 753
e) zaliczki na dostawy	-	-	-
Zapasy, razem	-	5 902	6 146

Nota 7a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) od jednostek powiązanych	17 729	2 588	1 519
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	169	1 088	19
- do 12 miesięcy	169	1 088	19
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- inne	17 560	1 500	1 500
b) należności od pozostałych jednostek	5 199	25 325	12 214
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 730	16 522	8 841
- do 12 miesięcy	3 730	16 522	8 841
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	1 068	2 060	1 513
- inne	401	6 743	1 860
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	22 928	27 913	13 733
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 111	662	916
Należności krótkoterminowe brutto, razem	24 039	28 575	14 649

Nota 7b NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	169	1 088	19
- od jednostek zależnych	-	-	1
- od jednostek stowarzyszonych	169	-	-
- od jednostki dominującej	-	1 088	18
b) inne, w tym:	17 560	1 500	1 500
- od jednostek stowarzyszonych	9 560	-	-
- od znaczącego inwestora	8 000	-	-
- od jednostki dominującej	-	1 500	1 500
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	17 729	2 588	1 519
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	17 729	2 588	1 519

Nota 7c ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	916	662	666
a) zwiększenia (z tytułu)	195	-	-
- na należności z tytułu dostaw	195	-	250
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- wykorzystanie z tyt. spisania należności	-	-	-
- zmiana odpisu aktualizacyjnego należności	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 111	662	916

Nota 7d NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) w walucie polskiej	24 039	28 575	14 449
b) w walutach obcych (wgl walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta 1USD	-	-	-
tys. zł	-	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	24 039	28 575	14 449

Nota 9a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) w jednostkach powiązanych	-	15 194	7 896
- udzielone pożyczki	-	15 194	7 896
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	63	4 851	3 641
- udzielone pożyczki	62	4 851	3 640
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1	-	1
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 918	9 783	3 983
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 908	9 371	3 528
- inne środki pieniężne	10	412	455
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	9 981	29 828	15 520

Nota 9e ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) w walucie polskiej	9 885	9 747	3 950
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	33	36	33
b1. jednostka/waluta USD	-	-	-
tys. zł	33	36	33
pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 918	9 783	3 983

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 832	156	81
- ubezpieczenia, prenumeraty	27	73	36
- koszty wdrożenia systemu komputerowego	-	-	-
- polisa serwisowa do programu Max Elektronik	-	18	33
- koszty promocji rozliczane w czasie	-	-	-
- koszty związane z podwyższeniem kapitału	1 803	-	-
- pozostałe koszty	2	65	12
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	210	284	347
- VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	210	284	347
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 042	440	428

Nota 11

Kwota odpisów aktualizujących aktywa	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
- zapasów	333	297	792
- należności	1 111	662	916
Kwota odpisów aktualizujących aktywa, razem	1 444	959	1 708

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria/ emisja A	zwykłe			40 280	1 zł	wkłady pieniężne	1997-10-06	1997-01-01
Seria/ emisja B	zwykłe			60 420	1 zł	wkłady pieniężne	1997-10-06	1997-01-01
Seria/ emisja C	zwykłe			3 524 500	1 zł	gotówka	1997-10-23	1997-01-01
Seria/ emisja D	zwykłe			1 174 800	1 zł	gotówka	1997-11-18	1997-01-01
Seria/ emisja E	zwykłe			400 000	1 zł	gotówka	1999-03-19	1999-01-01
Seria/ emisja F	zwykłe			75 000	1 zł	gotówka	1999-03-19	1999-01-01
Seria/ emisja G	zwykłe			75 000	1 zł	gotówka	1999-03-19	1999-01-01
Seria/ emisja H	zwykłe			8 000 000	1 zł	gotówka	2007-01-22	2007-01-01
Seria/emisja I	zwykłe			40 050 000	1	gotówka	2008-09-25	2008-01-01
Liczba akcji razem				53 400 000				
Kapitał zakładowy, razem					53 400 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 012	12 012	15 533
b) pomniejszenie o koszty emisji akcji serii H i I	-	-	-
c) odniesienie straty za 2008r na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą ZWZ z dn.25.06.2009	-	-	(3 521)
Kapitał zapasowy, razem	12 012	12 012	12 012

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	-	-	-

Nota 18a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	317	217	167
a) odniesionej na wynik finansowy	-	-	-
2. Zwiększenia	-	374	166
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	374	166
- odsetek	-	374	166
3. Zmniejszenia	(305)	(302)	(16)
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	(305)	(302)	(16)
- różnicach w stawkach amortyzacyjnych	(59)	(9)	(16)
- odsetek	(246)	(293)	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	12	289	317
a) odniesionej na wynik finansowy	305	(72)	(150)

Nota 18c ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu utworzenia rezerwy)	-	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan na koniec okresu	-	-	-

Nota 18e ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) stan na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- rezerwa na sprawy sądowe	63	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan na koniec okresu	63	-	-

Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
f) wobec pozostałych jednostek	-	36	-
- inne zobowiązania finansowe	-	36	-
- z tyt. leasingu	-	36	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	36	-

Nota 19b ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	-	36	-
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	36	-

Nota 19c ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) w walucie polskiej	-	36	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	36	-

Nota 20a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
d) wobec jednostek powiązanych	14 370	13 958	1 089
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	13 958	1 089
- do 12 miesięcy	-	13 958	1 089
- inne - wobec akcjonariuszy z tyt. wpłat na kapitał	14 370	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	6 145	15 267	1 736
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	3 568	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	29	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 689	5 619	925
- do 12 miesięcy	3 689	5 619	925
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	223	190	422
- z tytułu wynagrodzeń	333	37	323
- inne (wg rodzaju)	1 900	5 824	66
- wobec akcjonariuszy tyt. wpłat na kapitał	1 830	-	-
- pozostałe	70	62	66
- zobowiązania wekslowe	-	5 762	-
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	-	174	-
- ZFŚS	-	174	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 515	29 399	2 825

Nota 20b ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) w walucie polskiej	20 515	29 399	2 825
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta tys. USD	-	-	-
b2. jednostka/waluta tys. EUR	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 515	29 399	2 825

Nota 20c ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	zł	waluta				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 21

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.03.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	117	134	184
- krótkoterminowe (wg tytułów)	117	134	184
- pozostałe rezerwy	117	134	184
	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	117	134	184

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23

a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	7 456	-	7 456
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	7 456	-	7 456
- na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu),	-	-	-
...	-	-	-
razem	7 456	-	7 456

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów (notebooki)	56	1 532	3 257
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 199	2 443
- przychody netto ze sprzedaży usług	1 074	1 198	3 825
- w tym: od jednostek powiązanych	-	276	1 090
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 130	2 730	7 082
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 475	3 533

Nota 24b PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) kraj	1 130	2 730	7 082
b) eksport	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 130	2 730	7 082

Nota 25a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE)	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	29 116	41 352	106 200
- w tym: od jednostek powiązanych	-	5 988	14 018

Nota 25b PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA)	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) kraj	29 116	41 352	106 200
b) eksport	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	29 116	41 352	106 200
- w tym: od jednostek powiązanych	-	5 988	14 018

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) amortyzacja	1 101	741	1 809
b) zużycie materiałów i energii	277	1 675	3 593
c) usługi obce	3 409	3 435	8 489
d) podatki i opłaty	98	316	567
e) wynagrodzenia	2 589	3 327	8 301
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	374	674	1 599
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	179	161	634
- koszty ubezpieczenia	73	58	165
- opłaty licencyjne	70	52	343
- podróże służbowe	34	51	121
- pozostałe	2	-	5
Koszty według rodzaju, razem	8 027	10 329	24 992
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(261)	(590)	(674)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 397)	(6 092)	(14 998)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 988)	(2 815)	(6 580)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	308	1 814	4 088

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) rozwiązane odpisu aktualizacyjnego	610	-	-
- podatku od towarów i usług	-	-	-
- na zapasy	610	-	-
b) pozostałe, w tym:	22 940	196	1 512
- odszkodowania za szkody	20	62	95
- odzyskane należności	-	-	5
- przychody ze sprzedaży znaku towarowego	-	-	-
- nadwyżki magazynowe	83	29	301
- zwrot opłat sądowych	1	87	101
- pozostałe	1	18	22
- z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	18 560	-	-
- z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 275	-	988
Inne przychody operacyjne, razem	23 550	196	1 512

Nota 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	63	-	-
- na koszty	63	-	-
b) pozostałe, w tym:	9 731	943	2 893
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
- złomowanie zapasów	41	-	2
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne z tyt. fizycznego zużycia	-	-	-
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne z tyt. utraty przydatności gospodarczej	136	714	1 504
- szkody w tym pokryte odszkodowaniem	18	60	80
- odpisane należności	247	-	34
- opłaty sądowe i egzekucyjne	-	-	-
- kary i odszkodowania	41	102	191
- aktualizacja wyceny majątku obrotowego - zapasów	-	-	496
- aktualizacja wartości należności	-	502	250
- darowizny	-	-	7
- niedobory niezawinione	93	38	324
- z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	9 152	-	-
- pozostałe	3	12	5
Inne koszty operacyjne, razem	9 794	714	2 893

Nota 29a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	-	-	-

Nota 29b PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	158	1 059	1 363
- od jednostek powiązanych	-	386	876
- od pozostałych jednostek	158	673	488
b) pozostałe odsetki	189	100	826
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	189	100	826
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	347	1 159	2 190

Nota 29c INNE PRZYCHODY FINANSOWE	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	53
- zrealizowane	-	-	48
- niezrealizowane	-	-	5
c) pozostałe, w tym:	-	544	501
- zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	544	501
- otrzymane prowizje	-	-	-
Inne przychody finansowe, razem	-	544	554

Nota30a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) od kredytów i pożyczek	-	124	187
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
- dla innych jednostek	-	124	187
b) pozostałe odsetki	2	4	10
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
- dla innych jednostek	2	4	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2	128	197

Nota 30b INNE KOSZTY FINANSOWE	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) ujemne różnice kursowe	-	-	-
b) sprzedaż wierzytelności	865	-	-
c) pozostałe, w tym:	1	59	63
- prowizje i opłaty zapłacone	1	59	63
Inne koszty finansowe, razem	866	59	63

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) losowe	-	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	-	-	-
...	-	-	-
Zyski nadzwyczajne, razem	-	-	-

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
a) losowe	-	-	-
b) pozostałe (wg tytułów)	-	-	-
...	-	-	-
Straty nadzwyczajne, razem	-	-	-

Nota 34a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
1. Zysk (strata) brutto	7 323	(3 965)	(9 861)
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(1 330)	690	1 963
różnice w amortyzacji	10	48	132
utworzone rezerwy i odpisy	466	-	-
odszkodowania zapłacone	41	26	26
odpis na PFRON	36	50	121
należności odpisane - niepodatkowe	-	-	34
likwidacja środków trwałych - utrata przydatności	177	714	1 504
aktualiz.wart .należności	247	-	254
dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	-	-	(17)
ujemne różnice kursowe niezrealizowane	-	-	12
odsetki do uzyskania	(61)	(431)	(821)
zasądzony zwrot opłat sądowych	-	(86)	(86)
rezerwy	-	-	134
aktualizacja wartości zapasów	(610)	-	496
opłaty sądowe od zobowiązań	-	-	5
VAT nie podlegający odliczeniu	33	161	286
zobowiązanie do ZUS	151	128	198
nie wypłacone wynagrodzenia	50	36	(368)
koszty operacyjne pozostałe	79	66	81
raty leasingowe	-	(22)	(50)
koszt wynajmu lokali	-	-	22
uzyskane odsetki budżetowe	(146)	-	-
koszty emisji akcji	(1 803)	-	-
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 993	(3 275)	(7 898)
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(5 993)	-	-
6. Podatek dochodowy poprzedni ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej	-	-	-
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 34b PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	863	(1 074)	(1 466)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej,	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-
- korekta rezerwy na podatek z tyt. amortyzacji	-	-	-
Podatek dochodowy odroczone, razem	863	(1 074)	(1 466)

Nota 34d PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
- działalności zaniechanej	-	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.04.2010 do 30.09.2010	od 01.04.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2010
Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	3 983	7 820	9 428
- środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych	3 528	7 478	9 055
- środki pieniężne w drodze	455	342	373
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 918	9 783	3 983
- środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych	9 908	9 371	3 528
- środki pieniężne w drodze	10	412	455
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej A.II.11., w tym:	-	-	-
- zmiana stanu aktywów z tyt.odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-	-
- inne	15	(16)	13
Inne wpływy finansowe C.I.4., w tym:	-	-	-
- zwrot dopłaty do kapitału	-	-	-
- odsetki	-	-	-
Inne wydatki finansowe C.II.9., w tym:	-	-	-
- udzielona pożyczka	-	-	-

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

Na dzień bilansowy tj. na dzień 30.09.2010 rok, spółka posiada w długoterminowych aktywach finansowych 12.278.362 szt. obligacji trzyletnich, zero kuponowych, wymiennych na akcje Karen, wyemitowanych przez Komputronik S.A. Wartość obligacji wynosi 31.923.741,20 PLN.

Wymiana obligacji na akcje Karen przeprowadzona będzie na żądanie ich posiadacza, nie wcześniej niż po pierwszej rocznicy ich emisji. Komputronik przysługiwać będzie uprawnienie do wydania akcji Karen w miejsce wykupu obligacji (1 akcja za 1 obligację), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy).

Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

W sprawozdaniu finansowym zaprezentowany jest okres I półrocza 2010r zaczynający się w dniu 01.04.2010 a kończący się w dniu 30.09.2010 oraz analogiczny okres 2009r.

Spółka prezentuje następujące odsetki wynikające z zobowiązań finansowych.

	<u>Odsetki zrealizowane</u>	<u>Odsetki niezrealizowane o terminie zapadalności do 3 miesięcy</u>	<u>Odsetki razem</u>
Dane za okres 01.04.2010- 30.09.2010r			
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-
W tym odsetki od kredytu bankowego	-	-	-
Dane za okres 01.04.2009- 30.09.2009r			
Odsetki od zobowiązań finansowych	124	-	124
W tym odsetki od kredytu bankowego	124	-	124

Spółka prezentuje następujące odsetki wynikające z należności finansowych.

	<u>Odsetki zrealizowane</u>	<u>Odsetki niezrealizowane o terminie zapadalności do 3 miesięcy</u>	<u>Odsetki razem</u>
Dane za okres 01.04.2010- 30.09.2010r			
Odsetki od należności finansowych	285	62	347
Dane za okres 01.04.2009- 30.09.2009r			

Odsetki od należności
finansowych

787

365

1.152

2. Należności i zobowiązania warunkowe

W pierwszym półroczu 2010r tj. w okresie od 01.04.2010 do 30.09.2010r Spółka nie otrzymała ani nie udzielała żadnych gwarancji.

Wykaz pozycji pozabilansowych, w szczególności zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancji i poręczeń (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych został przedstawiony w Nocie Nr 22 a i b „Not objaśniających do bilansu”.

W 4 kwartale 2007 i w okresie styczeń-kwiecień 2008 Karen SA wystawiła weksle na zlecenie podmiotu dominującego w tym okresie - Techmex SA, które to weksle służyły do zabezpieczenia i rozliczania obrotu gospodarczego. Techmex SA wykorzystywała te weksle jako zabezpieczenie na rzecz SEB Commercial Finance (dawniej GMAC CF) uzyskując z tego tytułu środki na bieżącą działalność w postaci pożyczki (pre finansowanie obrotu gospodarczego).

Na dzień bilansowy 30.03.2010 r. pozostały do rozliczenia dwa weksle z pozostałą do spłaty kwotą 5.262.000 zł, a wystawione w I kwartale 2008, tj.:

- weksel na 5 mln zł z dnia 06.02.2008 r. z datą wykupu 30.05.2008,
- weksel na 4 mln zł z dnia 14.02.2008 r. z datą wykupu 31.05.2008.

Zgodnie z oświadczeniami z 25 kwietnia 2008 złożonymi przez Techmex do Karen 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 SA, czego jednak nie uczyniła.

W dniu 15 grudnia 2009 r. spółka dominująca wobec Karen SA, Komputronik SA, zawarła z SEB Commercial Finance Sp. z o.o. umowę przelewu wierzytelności Techmex SA. Na mocy tej umowy Komputronik nabyła od SEB CF wierzytelności wynikające z umowy zawartej 22.11.2007 między Techmex SA, a GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. (poprzednik prawny SEB CF). Całkowita kwota wierzytelności (kwota główna powiększona o odsetki ustawowe) wynosiła 7,43 mln zł - Komputronik nabyła ją za 89% jej wartości, tj. 6,61 mln zł. Wierzytelności te są zabezpieczone: a) zastawem rejestrowym na 9.535 akcjach Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych SA (25% kapitału), będącym spółką zależną Techmex SA, których wartość nominalna wynosi 1.000 zł każda, b) zastawem rejestrowym ustanowionym przez p. Jacka Studenckiego na 530.000 akcjach Techmex SA o wartości nominalnej 1 zł, c) wekslem in blanco Techmex SA, d) pełnomocnictwem do rachunku bankowego Techmex SA. Komputronik SA wraz z wierzytelnością nabyła prawa do zabezpieczeń. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komputronik SA windykując należność od Techmex SA zrealizowała część zabezpieczeń przejmując i sprzedając 530.000 akcji Techmex należących do poręczyciela p. Jacka Studenckiego.

W związku z tym, że Komputronik SA zgłasza swoje roszczenia bezpośrednio wobec Techmex SA, Karen SA podjęła decyzję o zmianie zapisu zobowiązań wekslowych. W sprawozdaniach okresowych od 31 grudnia 2007 do 30 września 2009 Spółka wykazywała wprost w bilansie zobowiązania wekslowe wobec SEB CF i jednocześnie należności wekslowe od Techmex SA. W obecnej sytuacji, gdy nie mogą istnieć dwa roszczenia z jednego tytułu wobec Techmex SA, Spółka postanowiła z datą bilansową 31.12.2009 wykazywać zobowiązania wekslowe wobec Komputronik SA (wynikające z wystawionych w lutym 2008 r. weksli, opisanych powyżej) jako zobowiązania pozabilansowe, tak też są one wykazywane na dzień 31 marca 2010 r.

Na dzień bilansowy 30 września 2010 r. wynoszą one:

- z tytułu należności głównej wynikającej z niespłacenia 2 weksli z lutego 2008 r. 5.262.000 zł.,
- z tytułu odsetek za opóźnienia w zapłacie wszystkich weksli 2.193.527,22 złote.

W dniu 30.07.2010r Spółka zawarła umowę z Przedsiębiorstwem Produkcji i Handlu EL-CORN Sp. z o.o. na sprzedaż wierzytelności wobec Techmex Spółka Akcyjna w upadłości. Wartość wierzytelności wraz z odsetkami i zasądzonym zwrotem kosztów procesu wynosi 10 426 tys. zł. Wartość sprzedaży w/w wierzytelności 9 560 tys zł.

Spółka Clean&Carbon Energy S.A. dysponuje oświadczeniem zarządu firmy PPIH EL-CORN Sp. z o.o. o nie egzekwowaniu kwoty wynikającej z nabytych wierzytelności od Spółki Clean&Carbon Energy S.A.

3. Zapasy

Na dzień 30.09.2010r Spółka nie posiada zapasów.

4. Należności

Wykaz należności na rzecz jednostek powiązanych i pozostałych jednostek został przedstawiony w Nocie Nr 7 a, b,c,d „Not objaśniających do bilansu”. Należności Spółka na dzień bilansowy utworzyła odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 194 tys. zł, łączna kwota odpisów wraz z rezerwami utworzonymi w latach ubiegłych wynosi 1111tys. zł..

5. Zobowiązania wobec budżetu

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy zobowiązań wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego, które wynikałyby z innych tytułów niż bieżące rozliczenia podatków dochodowych i płatności dotyczące ubezpieczeń społecznych. Wszelkie zobowiązania podatkowe są regulowane zgodnie ze stosownymi przepisami prawa.

6. Działalność zaniechana

Spółka zgodnie z umową sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów zawartą w dniu 01 września 2010r dokonała sprzedaży sieci sklepów własnych do Spółki Komputronik S.A. Obecnie Spółka nie prowadzi sprzedaży detalicznej.

Na mocy w/w umowy Spółka przekazała do Spółki Komputronik następujące aktywa o łącznej wartości 9.152.227,20pln:

- środki pieniężne w kasie	153.143,26pln
- kaucje z tytułu wynajmu lokali handlowych	724.294,65pln
- zapasy magazynowe znajdujące się w salonach sprzedaży	3.794.273,12pln
- licencje dostępowe do systemu Max-e biznes	44.550,00pln
- należności handlowe	322.612,65pln
- wyposażenie salonów i inwestycje w obce środki trwałe	4.113.353,52pln

Przychód ze sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa zgodnie z umową z dnia 01 września 2010r wynosi 18.560.000pln

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W roku obrotowym Spółka nie ponosiła kosztów na środki trwałe w budowie poza nakładami w obcych środkach trwałych.

8. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Poniesione nakłady inwestycyjne w okresie 01.04.2010-30.03.2010 wyniosły 2 mln zł i dotyczyły one głównie nakładów na oprogramowanie komputerowe.

Spółka nie poniosła w roku obrotowym nakładów na ochronę środowiska. Spółka nie planuje istotnych nakładów na ochronę środowiska w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Spółka w kolejnym okresie obrotowym planuje:

a/ zakup nowych nieruchomości - o wartości ca 60mln zł – na poprawę zagospodarowania już posiadanych nieruchomości oraz przygotowanie projektów zagospodarowania poszczególnych nieruchomości;

b/ zakup terminali przeładunkowych węgla o wartości 20mln zł;

c/ przygotowanie i opracowanie – przez wyspecjalizowane firmy - dokumentacji niezbędnej do zakupu dwóch kopalni węgla kamiennego - wartość nakładów ca 3mln zł;

d/ zakup dwóch kopalni węgla kamiennego – przewidywany nakład ca 400mln USD;

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 24 lipca 2010 r. została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy następującymi stronami:

1. Karen SA z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
2. Komputronik SA z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
3. Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanissimo);
4. Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński)
5. panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

I. Istotne postanowienia wynikające z zawarcia Umowy:

1. Zarząd Karen zobowiązał się zwołać walne zgromadzenie, którego porządek obrad obejmował:
 - a) obniżenie kapitału zakładowego Karen poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji do 0,40 PLN (czterdzieści groszy),
 - b) uchylene uchwały walnego zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2010 roku w sprawie zmiany statutu,
 - c) podwyższenie kapitału zakładowego Karen w drodze emisji nie mniej niż 786.000.000 akcji po cenie emisyjnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) i zaoferowanie ich - z pozbawieniem prawa poboru nowych akcji dotychczasowych akcjonariuszy - Inwestorom i podmiotom przez nich wskazanych,
 - d) zmianę statutu poprzez rozszerzenie przedmiotu działalności przedsiębiorstwa,
 - e) wyrażenie zgody na zbycie przedsiębiorstwa, to jest sieci sklepów,

f) zmianę rady nadzorczej poprzez pozostawienie w jej składzie pana Wojciecha Buczkowskiego i uzupełnienie teje czterema osobami wskazanymi przez Inwestora.

2. Inwestorzy zobowiązali się, że oni, oraz podmioty przez nie wskazane, obejmą akcje zaoferowane przez Spółkę i wniosą na pokrycie tych akcji aporty w postaci nieruchomości o wartości nie mniejszej niż 340.000.000,00 (trzysta czterdzieści milionów) złotych, a także wkłady pieniężne w kwocie 53.000.000,00 (pięćdziesiąt trzy miliony) złotych.

3. Karen zbędzie na podmiot wskazany przez Inwestorów - wierzytelność wobec Techmex SA, za cenę równą jej wartości nominalnej, to jest 9.560.191,00 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) złotych.

4. Karen zbędzie na rzecz Komputronik sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen, na którą składają się m.in. :

- wszystkie sklepy wraz z ich wyposażeniem i obowiązkami i prawami wynikającymi z umów najmu i innych umów,

- towary znajdujące się w sklepach w dniu dokonania transakcji za kwotę 18.560.000,00 (słownie: osiemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy) zł.

5. Karen zbędzie na rzecz Contanisimo Znaki Towarowe za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie ulegnie również firma spółki Karen SA. Przez okres dwunastu miesięcy, Contanisimo jest zobowiązane do przekierowania określonej w umowie części ruchu internetowego generowanego w domenach dotychczas zarejestrowanych na Karen, na nową domenę internetową spółki.

6. Komputronik spłaci należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik;

7. Komputronik spłaci należność w kwocie 550.000,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.;

8. Komputronik spłaci należność w kwocie 1.500.000,00 (słownie: milion pięćset tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku;

9. Komputronik dokona spłaty kwoty około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

10. Spłata powyższych należności dokonana zostanie poprzez nabycie przez Karen obligacji wyemitowanych przez Komputronik, opisanych poniżej.

II. Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

1. Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów wierzytelności

Komputronik wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł. W zamian za wierzytelność Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie. Wskazanemu przez Inwestorów podmiotowi będzie przysługiwała opcja odkupu (call) rzeczonych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomość będzie

mogła być dokonana pieniądzem lub akcjami Karen, jednak zgodnie z ich średnią trzymiesięczną wyceną za okres poprzedzający wykonanie opcji call. Po wygaśnięciu opcji przysługującej Inwestorom, Komputronik będzie przysługiwała opcja sprzedaży ("put") w stosunku do Inwestorów, czyli skuteczne doprowadzenie do sprzedaży rzeczonych nieruchomości na rzecz Inwestora w cenie ich nabycia.

2. Komputronik zobowiązał się doprowadzić do przeprowadzenia emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć rzeczone akcje. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu w ciągu dwunastu miesięcy, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogą zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik. Komputronik przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy zostali uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy po wprowadzeniu nowych akcji do obrotu na GPW średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 nowych akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych. Ilość wyemitowanych akcji w emisji kierowanej, o której mowa będzie stanowiła wynik następującego działania: $N = (10.070.000,00 \text{ PLN} - 700.000 * V_{30\max}) / (V_{30} - 0,10 \text{ zł})$; gdzie: N - liczba akcji; $V_{30\max}$ - maksymalna średnio-miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której nowe akcje Komputronik zostaną dopuszczone do obrotu na GPW; V_{30} - średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowanej do Inwestora; Inwestorzy przyjęli na siebie zobowiązanie, że ewentualne zbycie przez nich akcji następować będzie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego w sposób zorganizowany tak, aby możliwie uniknąć negatywnego wpływu na kurs akcji Komputronik.

3. Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniającą Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia.

Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik.

W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych).

W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W

przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

4. W związku z nabyciem Sieci Sklepów Karen, o czym mowa poniżej, Komputronik wstąpi w prawa i obowiązki najemcy wszystkich sklepów, jak również pracodawcy - w stosunku do pracowników Karen, zatrudnionych przy prowadzeniu Sklepów Karen, na zasadach określonych w przepisie art. 231 Kodeksu pracy.

5. Komputronik wyemituje trzyletnie, zerokuponowe obligacje wymienne na akcje Karen, posiadane przez Karen lub Contanisimo. Wymiana obligacji na akcje Karen przeprowadzona będzie na żądanie ich posiadacza, nie wcześniej niż po pierwszej rocznicy ich emisji. Komputronik przysługiwać będzie uprawnienie do wydania akcji Karen w miejsce wykupu obligacji (1 akcja za 1 obligację), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy).

Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

III. Informacje dodatkowe.

1. Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, polegającym na wystąpieniu Istotnej Negatywnej Zmiany przed Dniem Zamknięcia ("Warunek Rozwiązujący"). "Istotna Negatywna Zmiana" oznacza wszelką zmianę, zdarzenie lub skutek, które - niezależnie od tego, czy były przewidywalne lub znane w chwili zawarcia niniejszej Umowy - samoistnie spowodowały utratę lub wszelkie istotne uszkodzenia, lub trwale pogorszenia lub trwałą utratę wartości aktywów stanowiących co najmniej 5% łącznej wartości aktywów Spółki, jak również powstanie nowego zobowiązania do świadczenia kwoty pieniężnej nie mniejszej niż 2,5% łącznej wartości pasywów Spółki, w wyniku przedstawienia do zapłaty papieru wartościowego, zwrotnego poszukiwania weksla, zaistnienia przesłanek odpowiedzialności za dług osoby trzeciej, zaciągnięcia przez Spółkę jakiegokolwiek nowego zobowiązania kredytowego - poza kredytem kupieckim lub zobowiązaniem wynikającym ze świadczonych na rzecz Spółki usług factoringu.

2. Warunek Rozwiązujący jest zastrzeżony na rzecz Inwestorów, co oznacza, iż Inwestorzy będą mogli w każdym czasie zrzec się uprawnienia do odstąpienia od Zamknięcia. W takim przypadku Warunek Rozwiązujący poczytuje się za niezastrzeżony.

3. Inwestorzy, w terminie trzech miesięcy od Dnia Zamknięcia ogłoszą wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, przy czym Komputronik i Contanisimo zobowiązały się nie odpowiadać na rzeczne wezwanie.

4. Umowa jest zawarta z zastrzeżeniem kary umownej niedojścia do jej wykonania (niedojście do Dnia Zamknięcia) w kwocie 10.000.000,00 zł solidarnie od Inwestorów, na rzecz również solidarnie: Karen i Komputronik.

Także Karen i Komputronik zobowiązują się solidarnie wobec Inwestorów do zapłacenia kary umownej w wysokości 10.000.000,00 zł, w przypadku jeżeli nie dojdzie do Dnia Zamknięcia z jednej z przyczyn: Karen i Komputronik nie zwołają

prawidłowo Walnych Zgromadzeń; osoby, za których działanie lub zaniechanie odpowiedzialność ponoszą Karen lub Komputronik, nie złożą oświadczeń wymaganych niniejszą Umową podczas Dnia Zamknięcia lub oświadczenia te będą oczywiście fałszywe.

Umowa nie zawiera postanowienia dopuszczającego dochodzenie roszczeń odszkodowawczych, które przekraczają wysokość wyżej wymienionych kar umownych.

5. Od dnia podpisania Umowy do Dnia Zamknięcia, Karen zobowiązała się prowadzić działalność w sposób dotychczasowy. Jednocześnie Karen zobowiązała się konsultować, z oddelegowanym przedstawicielem Inwestorów, który będzie miał dostęp do informacji poufnych Karen, dokonywane czynności mogące mieć wpływ na kondycję przedsiębiorstwa.

6. Strony zobowiązały się uzgadniać treść komunikatów kierowanych do inwestorów i do mediów, w celu zapewnienia wszystkim inwestorom prawidłowego, równego i pełnego dostępu do informacji wymaganych prawem.

IV. Opisana wyżej umowa została uznana za spełniającą kryteria znaczącej umowy, gdyż przedmiot ma wartość co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych Karen S.A.

W wyniku wykonania zapisów umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku Spółka KAREN S.A zawarła niżej wymienione umowy z następującymi podmiotami:

1. PPIH EL-CORN Sp. z o.o. - umowa sprzedaży wierzytelności Techmex S.A. z dnia 30.07.2010 r.
2. Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności Idea Nord Sp. z o.o. z dnia 1.09.2010 r.
3. Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 1.09.2010 r.
4. Komputronik S.A. – umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen S.A. z dnia 1.09.2010 r.
5. Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 1.09.2010 r.
6. Amentum Holdings Limited – umowa o objęciu akcji serii K w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 1.09.2010 r.
7. Contanisimo Ltd Sp. z o.o. – umowa nabycia znaków towarowych Karen i Karen Notebook z dnia 1.09.2010 r.
8. Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen poprzez aport nieruchomości z dnia 28.09.2010 r.

10. Wspólne przedsięwzięcia

Spółka nie prowadziła w okresie od 01.04.2010 do 30.09.2010 wspólnych przedsięwzięć.

11. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Grupa zatrudnionych	Na dzień 30 września 2010	Rok kończący się dnia 31 marca 2010
Zarząd	1	2
Kadra kierownicza	0	5
Kadra handlowa	0	106
Pozostali pracownicy umysłowi	21	14
Razem	22	127

12. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących wypłacone w okresie 01.04.2010 – 30.09.2010

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł.
Zarząd:	
Jacek Piotrowski	151
Marek Multan	6
Dariusz Witkowski	98
Rada Nadzorcza:	
Wojciech Buczkowski	12,5
Szymon Wałach	12,5
Jaranowski Tomasz	10,7
Mamzer Sławomir	10,7
Szymon Bujalski	1,7
Andrzej Mikosz	1,7
Adam Piwnik	12,5

13. Zobowiązania na rzecz Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Jednostka nie udzieliła pożyczek członkom Rady Nadzorczej, a członkowie Rady Nadzorczej nie mieli żadnych zobowiązań z tytułu udzielonych pożyczek wobec emitenta.

Spółka nie udzielała pożyczek, zaliczek, kredytów i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym, powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

14. Zdarzenia znaczące dotyczących lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

15. Znaczące zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1.

W dniu 1 września 2010 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie Karen S.A., na którym podjęta została m. in. uchwała nr 23/2010 z dnia 01 września 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Karen S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze zmiany Statutu Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej

akcji w celu pokrycia straty z jednoczesnym podwyższeniem kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii J i akcji serii K i zaoferowania ich w drodze prywatnej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy wskazanym w uchwale podmiotom, a także w sprawie zmiany firmy Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na mocy niniejszej uchwały obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 53.400.000 PLN do kwoty 21.360.000 PLN, tj. o kwotę 32.040.000 PLN poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 PLN do 0,40 PLN.

Obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonano w celu pokrycia strat z lat poprzednich poniesionych przez Spółkę w wysokości 19.860.329,80 PLN.

Pozostałą po pokryciu starty nadwyżkę w kwocie 12.179.670,20 PLN przeniesiono na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie na mocy niniejszej uchwały dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 47.200.000 PLN tj. od 21.360.000 PLN do kwoty 68.560.000 PLN poprzez emisję:

1. 100.000.000 nowych akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,40 PLN każda o numerach od 000000001 do 100000000
2. 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,40 PLN każda o numerach od 000000001 do 18000000

Akcje te wydane zostają za następujące wkłady:

1. 100.000.000 akcji serii J – za wkład pieniężny wysokości 50.000.000 PLN, zatem po cenie emisyjnej za jedną akcję 0,50 PLN
2. 18.000.000 akcji serii K – za wkład pieniężny w wysokości 9.000.000 PLN, zatem po cenie emisyjnej za jedną akcję 0,50 PLN

Umową z dnia 1 września 2010 roku Texass Ranch Company Sp. z o.o. objęła 100.000.000 nowych akcji na okaziciela serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

Umową z dnia 1 września 2010 roku Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji objęła 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 28 września 2010 roku odbyła się II część Walnego Zgromadzenia Karen S.A., na którym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 25/2010 w sprawie podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji akcji serii L o zaoferowaniu ich w drodze prywatnej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy wskazanemu w uchwale podmiotowi tj. Texass Ranch Company Sp. z o.o. Akcje serii L zostaną pokryte w całości wkładami niepieniężnymi w ciągu roku od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego – nieruchomości szczegółowo opisane w niniejszej uchwale.

Podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 313.091.200 PLN, do kwoty 381.651.200 PLN poprzez emisję 782.728.000 nowych akcji imiennych serii L o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmiany nazwy Spółki - zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku nazwa firmy została zmieniona z KAREN S.A. na Clean&Carbon

Energy S.A. oraz w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Sąd zarejestrował 100.000.000 akcji serii J oraz 18.000.000 akcji serii K zgodnie z uchwałami ZWZA spółki podjętymi w dniu 1 września 2010 roku.

Akcje serii J zostały objęte przez Texas Ranch Company Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku. Akcje serii K zostały objęte przez Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji. Po zarejestrowaniu akcji serii J i K łączna liczba głosów na WZA Clean & Carbon Energy S.A. wynosi 171.400.000 głosów.

Wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego wynosi 68.560.000,00 PLN, z czego wysokość kapitału wpłaconego 44.960.000,00 i składa się on z następujących części:

21.360.000 PLN - wynika z obniżenia dotychczasowego kapitału zakładowego składającego się do tej pory z 53.400.000 akcji po 1,00 zł każda do kwoty 0,40 zł za jedną akcję

23.600.000 PLN – wynika z opłacenia akcji serii J i K przez podmioty, które objęły akcje. Wpłaty dokonano w okresie od 10.09.2010 roku do 01.10.2010 roku.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii J oraz K struktura kapitału wygląda następująco:

- 40.280	akcji serii A
- 60.420	akcji serii B
- 3.524.500	akcji serii C
- 1.174.800	akcji serii D
- 400.000	akcji serii E
- 75.000	akcji serii F
- 75.000	akcji serii G
- 8.000.000	akcji serii H
- 40.050.000	akcji serii I
- 100.000.000	akcji serii J
- 18.000.000	akcji serii K

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji nowego zakresu działalności spółki, zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest m.in.:

1. 05.10. Z.PKD - wydobywanie węgla kamiennego
 2. 09.90.Z. PKD - działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie
 3. 68.10.Z. PKD - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 4. 68.20.Z. PKD - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 5. 08.92.Z.PKD - wydobywanie torfu
- 70.10.Z.PKD - działalności firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

2.

W dniu 30 września 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży 1.355.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E Komputronik S.A. pomiędzy Amentum Holding Limited a KAREN S.A. Cena za w/w akcje wynosi 11,36 zł za jedną akcję. Kwota transakcji 15.400tys. zł.

3.

W dniu 19 listopada 2010r Spółka Clean & Carbon Energy SA (poprzednio Karen SA) zawarła z firmą Amentum Holding Limited z siedzibą w Nikozji umowę sprzedaży wierzytelności wraz z zabezpieczeniem. Przedmiotem umowy są wierzytelności jakie przysługują Spółce Clean & Carbon Energy SA (poprzednio Karen SA) wobec Spółki Komputronik S.A. o łącznej wartości nominalnej 31.923.741,20 pln wynikające z „Umowy inwestycyjnej” (opisaney w punkcie 8). Zapłata w/w kwoty nastąpi w terminie do 19 lutego 2011r.

16. Informacje o relacjach między Prawnym Poprzednikiem, a Emitentem

Clean & Carbon Energy S.A. (dawniej Karen SA i Karen Notebook SA) powstała w 1997 roku w wyniku przekształcenia Karen Notebook Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Tym samym Karen Notebook S.A. przejęła cały majątek, wszelkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa włączając w to zobowiązania warunkowe i pozabilansowe, powstałe przed przekształceniem Karen Notebook Sp. z o.o. w Karen Notebook S.A.

17. Porównywalne sprawozdanie finansowe w warunkach inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła ani nie przekroczyła wartości 100%, w związku z tym nie dokonano korekty niniejszego sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.

18. Różnice między danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio opublikowanymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi a uprzednio opublikowanymi.

19. Informacja o zmianie stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

20. Korekta błęd podstawowego

Spółka nie dokonywała korekt błędów podstawowych.

21. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2010r obejmujące okres sprawozdawczy od 01.04.2010 do 30.09.2010r zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

22. Sprawozdanie finansowe za okres, w którym nastąpiło połączenie

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

23. Wycena udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2010 Spółka nie ma udziałów i akcji w podmiotach podporządkowanych.

24. Sprawozdanie skonsolidowane

Spółka na dzień bilansowy tj. 30.09.2010 nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

25. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego.

W dniu 14 października 2010 roku działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/31/08/10 z dnia 31 sierpnia 2010 r., Zarząd Karen SA podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego według stanu na dzień 30.09.2010 r. z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Łączna wartość jej wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego jednostkowego wynosi 20.000 PLN i będzie powiększona o podatek VAT. Spółka w 2010 roku nie wypłacała wynagrodzenia Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

26. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień 30 września 2010 roku struktura własności kapitału akcyjnego Spółki była następująca (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów):

<i>nazwa</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w głosach na WZA</i>
Texass Ranch Company Sp. z o.o.	100.000.000	58,34%	100.000.000	58,34%
Komputronik SA wraz z podmiotami zależnymi	30.582.274	17,86%	30.582.274	17,86%
Amentum Holdings Limited	18.000.000	10,5%	18.000.000	10,5%
ING TFI SA wraz ze swoimi funduszami inwestycyjnymi	4.724.226	2,75%	4.724.226	2,75%
Pozostali	18.093.500	10,55%	18.275.417	10,55%
Razem	171.400.000	100,00%	171.400.000	100,00%

Rejestracja kapitału zakładowego Spółki Clean&Carbon Energy S.A. została dokonana postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział KRS w dniu 3 listopada 2010 roku i nie był on na dzień 30.09.2010 r. wykazany w sprawozdaniu finansowym spółki za I półrocze 2010 roku.

27. Należności od budżetu

Spółka toczyła 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. Na dzień bilansowy kwota należności od Urzędu Skarbowego z tytułu w/w sporu wynosi 436 tys. zł i składa się ona z kwoty głównej 257 tys. zł oraz odsetek i kosztów egzekucji w wysokości 178 tys. zł. W dniu 04. 08.2010r Urząd Skarbowy dokonał zwrotu zajętych w maju 2008r kwot o łącznej wartości 759tys. (348tys. kwota główna oraz odsetki i zwrot kosztów egzekucji 411tys.pl)

28. Plany dotyczące podziału zysku (pokrycia straty)

Spółka przewiduje przeznaczenie wykazanego za I półrocze roku bilansowego - zysku w kwocie 6.460 tys. zł na kapitał zapasowy.

Podpisy Członków Zarządu
Warszawa, dnia 30.11.2010

Wiesław Żurawski
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

.....Wiesław Żurawski

CLEAN&CARBON ENERGY SA
(dotychczas KAREN S.A.)

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZA OKRES 01.04.2010-30.09.2010

I. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Karen S.A. (obecnie Clean&Carbon Energy S.A.) należała do grupy największych sieci sprzedaży technologii mobilnej i elektroniki użytkowej (w szczególności komputerów przenośnych) w Polsce. Na koniec miesiąca sierpnia 2010 roku (tj. od 01.04.2010 do 31.08.2010) sieć sprzedaży Karen S.A. składała się z 15 własnych salonów sprzedaży i 15 Partnerskich.

Oferta firmy obejmowała szeroki wybór elektroniki użytkowej, w tym notebooków, komputerów PC, serwerów, monitorów i telewizorów LCD, sprzętu audio-video, urządzeń przenośnych (MDA, PDA, zestawy nawigacji samochodowej, telefony), drukarek, skanerów, dysków i napędów optycznych, procesorów i płyt głównych, projektorów, kopiarek, akcesoriów (tonery, papier i folie, torby, myszki, aparaty cyfrowe, głośniki, piloty, kosmetyki do sprzętu elektronicznego), konsoli gier, oprogramowania oraz rozwiązań komunikacyjnych takich jak bezprzewodowy dostęp do Internetu.

Wg wstępnych danych IDC wynika, że w pierwszym półroczu 2010 sprzedano na polskim rynku ok. 630 tysięcy desktopów, notebooków i netbooków. Oznacza to wzrost o 20,4 proc. w porównaniu z II kwartałem 2009 roku, z czego około połowy zakupili klienci instytucjonalni i firmy. W okresie sprawozdawczym Spółka sprzedała sprzęt elektroniczny za kwotę 29.116 tys. PLN.

W okresie 01.04.2010-31.08.2010 Spółka odnotowała w strukturze sprzedaży spadek liczby sprzedanych notebooków oraz spadek przychodów ze sprzedaży usług (głównie pośrednictwo w sprzedaży kredytów konsumenckich, ubezpieczeń i gwarancji oraz pośrednictwo sprzedaży usług telekomunikacyjnych). Spadek sprzedaży komputerów był związany z ogólną dekoniunkturą na rynku, spadek przychodów z usług wynikał w dużej mierze z ograniczenia wpływów z pośrednictwa kredytowego, co było spowodowane z jednej strony spadkiem sprzedaży towarów drogich, kupowanych na kredyt, z drugiej strony znaczącym zaostrzeniem kryteriów kredytowania przez banki.

II. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

Spółka prowadziła działalność głównie na rynku detalicznym oraz realizowała sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

W okresie 01.04.2010-31.08.2010 największym dostawcą Spółki był KOMPUTRONIK S.A., jako jednostka dominująca wobec Karen S.A.

III. Umowy znaczące dla działalności Karen S.A. zawarte w okresie 01.04.2010-30.09.2010 oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W dniu 24 lipca 2010 r. została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy następującymi stronami:

1. Karen SA z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
2. Komputronik SA z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
3. Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanissimo);
4. Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński) oraz
5. panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

I. Istotne postanowienia wynikające z zawarcia Umowy:

1. Zarząd Karen zobowiązał się zwołać walne zgromadzenie, którego porządek obrad obejmował:
 - a) obniżenie kapitału zakładowego Karen poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji do 0,40 PLN (czterdzieści groszy),
 - b) uchylenie uchwały walnego zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2010 roku w sprawie zmiany statutu,
 - c) podwyższenie kapitału zakładowego Karen w drodze emisji nie mniej niż 786.000.000 akcji po cenie emisyjnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) i zaoferowanie ich - z pozbawieniem prawa poboru nowych akcji dotychczasowych akcjonariuszy - Inwestorom i podmiotom przez nich wskazanych,
 - d) zmianę statutu poprzez rozszerzenie przedmiotu działalności przedsiębiorstwa,
 - e) wyrażenie zgody na zbycie przedsiębiorstwa, to jest sieci sklepów,
 - f) zmianę rady nadzorczej poprzez pozostawienie w jej składzie pana Wojciecha Buczkowskiego i uzupełnienie tejże czterema osobami wskazanymi przez Inwestora.
2. Inwestorzy zobowiązali się, że oni, oraz podmioty przez nie wskazane, obejmą akcje zaoferowane przez Spółkę i wniosą na pokrycie tych akcji aporty w postaci nieruchomości o wartości nie mniejszej niż 340.000.000,00 (trzysta czterdzieści milionów) złotych, a także wkłady pieniężne w kwocie 53.000.000,00 (pięćdziesiąt trzy miliony) złotych.
3. Karen zbędzie na podmiot wskazany przez Inwestorów - wierzytelność wobec Techmex SA, za cenę równą jej wartości nominalnej, to jest 9.560.191,00 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) złotych.
4. Karen zbędzie na rzecz Komputronik sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen, na którą składają się m.in. :
 - wszystkie sklepy wraz z ich wyposażeniem i obowiązkami i prawami wynikającymi z umów najmu i innych umów,
 - towary znajdujące się w sklepach w dniu dokonania transakcji za kwotę 18.560.000,00 (słownie: osiemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy) zł.

5. Karen zbędzie na rzecz Contanisimo Znaki Towarowe za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie ulegnie również firma spółki Karen SA. Przez okres dwunastu miesięcy, Contanisimo jest zobowiązane do przekierowania określonej w umowie części ruchu internetowego generowanego w domenach dotychczas zarejestrowanych na Karen, na nową domenę internetową spółki.
6. Komputronik spłaci należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik;
7. Komputronik spłaci należność w kwocie 550.000,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.;
8. Komputronik spłaci należność w kwocie 1.500.000,00 (słownie: milion pięćset tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku;
9. Komputronik dokona spłaty kwoty około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.
10. Spłata powyższych należności dokonana zostanie poprzez nabycie przez Karen obligacji wyemitowanych przez Komputronik, opisanych poniżej.
11. Karen i Komputronik zawrą umowę o współpracy handlowej na podstawie której Komputronik będzie zobowiązany nabywać - na warunkach rynkowych - sprzęt i akcesoria komputerowe od Karen, za kwotę nie mniejszą niż 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) złotych rocznie.

II. Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

1. Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów wierzytelności Komputronik wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł. W zamian za wierzytelność Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie. Wskazanemu przez Inwestorów podmiotowi będzie przysługiwała opcja odkupu (call) rzeczonych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomość będzie mogła być dokonana pieniądzem lub akcjami Karen, jednak zgodnie z ich średnią trzymiesięczną wyceną za okres poprzedzający wykonanie opcji call. Po wygaśnięciu opcji przysługującej Inwestorom, Komputronik będzie przysługiwała opcja sprzedaży ("put") w stosunku do Inwestorów, czyli skuteczne doprowadzenie do sprzedaży rzeczonych nieruchomości na rzecz Inwestora w cenie ich nabycia.
2. Komputronik zobowiązał się doprowadzić do przeprowadzenia emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć rzeczone akcje. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu w ciągu dwunastu miesięcy, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogą zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik. Komputronik przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy zostali uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy po wprowadzeniu nowych akcji do

obrotu na GPW średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 nowych akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych. Ilość wyemitowanych akcji w emisji kierowanej, o której mowa będzie stanowiła wynik następującego działania: $N = (10.070.000,00 \text{ PLN} - 700.000 * V30_{\max}) / (V30 - 0,10 \text{ zł})$; gdzie: N - liczba akcji; V30_{max} - maksymalna średnio-miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której nowe akcje Komputronik zostaną dopuszczone do obrotu na GPW; V30 - średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowanej do Inwestora;

Inwestorzy przyjęli na siebie zobowiązanie, że ewentualne zbycie przez nich akcji następować będzie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego w sposób zorganizowany tak, aby możliwie uniknąć negatywnego wpływu na kurs akcji Komputronik.

3. Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia.

Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik.

W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych).

W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

4. W związku z nabyciem Sieci Sklepów Karen, o czym mowa poniżej, Komputronik wstąpi w prawa i obowiązki najemcy wszystkich sklepów, jak również pracodawcy - w stosunku do pracowników Karen, zatrudnionych przy prowadzeniu Sklepów Karen, na zasadach określonych w przepisie art. 231 Kodeksu pracy.

5. Komputronik wyemituje trzyletnie, zerokuponowe obligacje wymienne na akcje Karen, posiadane przez Karen lub Contanisimo. Wymiana obligacji na akcje Karen przeprowadzona będzie na żądanie ich posiadacza, nie wcześniej niż po pierwszej rocznicy ich emisji. Komputronik przysługiwać będzie uprawnienie do wydania akcji Karen w miejsce wykupu obligacji (1 akcja za 1 obligację), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy).

Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen

należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

III. Informacje dodatkowe.

1. Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, polegającym na wystąpieniu Istotnej Negatywnej Zmiany przed Dniem Zamknięcia ("Warunek Rozwiązujący"). "Istotna Negatywna Zmiana" oznacza wszelką zmianę, zdarzenie lub skutek, które - niezależnie od tego, czy były przewidywalne lub znane w chwili zawarcia niniejszej Umowy - samoistnie spowodowały utratę lub wszelkie istotne uszkodzenia, lub trwałe pogorszenia lub trwałą utratę wartości aktywów stanowiących co najmniej 5% łącznej wartości aktywów Spółki, jak również powstanie nowego zobowiązania do świadczenia kwoty pieniężnej nie mniejszej niż 2,5% łącznej wartości pasywów Spółki, w wyniku przedstawienia do zapłaty papieru wartościowego, zwrotnego poszukiwania weksla, zaistnienia przesłanek odpowiedzialności za dług osoby trzeciej, zaciągnięcia przez Spółkę jakiegokolwiek nowego zobowiązania kredytowego - poza kredytem kupieckim lub zobowiązaniem wynikającym ze świadczonych na rzecz Spółki usług factoringu.

2. Warunek Rozwiązujący jest zastrzeżony na rzecz Inwestorów, co oznacza, iż Inwestorzy będą mogli w każdym czasie zrzec się uprawnienia do odstąpienia od Zamknięcia. W takim przypadku Warunek Rozwiązujący poczytuje się za niezastrzeżony.

3. Inwestorzy, w terminie trzech miesięcy od Dnia Zamknięcia ogłaszają wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, przy czym Komputronik i Contanisimo zobowiązały się nie odpowiadać na rzeczne wezwanie.

4. Umowa jest zawarta z zastrzeżeniem kary umownej niedojścia do jej wykonania (niedojście do Dnia Zamknięcia) w kwocie 10.000.000,00 zł solidarnie od Inwestorów, na rzecz również solidarnie: Karen i Komputronik.

Także Karen i Komputronik zobowiązują się solidarnie wobec Inwestorów do zapłacenia kary umownej w wysokości 10.000.000,00 zł, w przypadku jeżeli nie dojdzie do Dnia Zamknięcia z jednej z przyczyn: Karen i Komputronik nie zwołają prawidłowo Walnych Zgromadzeń; osoby, za których działanie lub zaniechanie odpowiedzialność ponoszą Karen lub Komputronik, nie złożą oświadczeń wymaganych niniejszą Umową podczas Dnia Zamknięcia lub oświadczenia te będą oczywiście fałszywe.

Umowa nie zawiera postanowienia dopuszczającego dochodzenie roszczeń odszkodowawczych, które przekraczają wysokość wyżej wymienionych kar umownych.

5. Od dnia podpisania Umowy do Dnia Zamknięcia, Karen zobowiązała się prowadzić działalność w sposób dotychczasowy. Jednocześnie Karen zobowiązała się konsultować, z oddelegowanym przedstawicielem Inwestorów, który będzie miał dostęp do informacji poufnych Karen, dokonywane czynności mogące mieć wpływ na kondycję przedsiębiorstwa.

6. Strony zobowiązały się uzgadniać treść komunikatów kierowanych do inwestorów i do mediów, w celu zapewnienia wszystkim inwestorom prawidłowego, równego i pełnego dostępu do informacji wymaganych prawem.

IV. Opisana wyżej umowa została uznana za spełniającą kryteria znaczącej umowy, gdyż przedmiot ma wartość co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych Karen S.A.

W wyniku wykonania zapisów umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku Spółka KAREN S.A zawarła niżej wymienione umowy z następującymi podmiotami:

1. PPIH EL-CORN Sp. z o.o. - umowa sprzedaży wierzytelności Techmex S.A. z dnia 30.07.2010 r.
2. Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności Idea Nord Sp. z o.o. z dnia 1.09.2010 r.
3. Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 1.09.2010 r.
4. Komputronik S.A. – umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen S.A. z dnia 1.09.2010 r.
5. Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 1.09.2010 r.
6. Amentum Holdings Limited – umowa o objęciu akcji serii K w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 1.09.2010 r.
7. Contanisimo Ltd Sp. z o.o. – umowa nabycia znaków towarowych Karen i Karen Notebook z dnia 1.09.2010 r.
8. Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen poprzez aport nieruchomości z dnia 28.09.2010 r.

Informacja o umowach ubezpieczeniowych:

Na dzień 30 września 2010 roku spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA obejmujących ubezpieczenie mienia (w tym wyposażenie sklepów, zapasy, pojazdy, gotówka itp.), ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia, oraz umów ubezpieczenia należności zawartych z ERGO HESTIA SA i Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce..

IV. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania

W okresie 01.04.2010-30.09.2010 zmianie uległ akcjonariat Spółki Karen S.A.

W dniu 1 września 2010 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie Karen S.A., na którym podjęta została m. in. uchwała nr 23/2010 z dnia 01 września 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Karen S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze zmiany Statutu Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w celu pokrycia straty z jednoczesnym podwyższeniem kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii J i akcji serii K i zaoferowania ich w drodze prywatnej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy wskazanym w uchwale podmiotom, a także w sprawie zmiany firmy Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na mocy niniejszej uchwały

obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 53.400.000 PLN do kwoty 21.360.000 PLN, tj. o kwotę 32.040.000 PLN poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 PLN do 0,40 PLN. Obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonano w celu pokrycia strat z lat poprzednich poniesionych przez Spółkę w wysokości 19.860.329,80 PLN.

Pozostałą po pokryciu starty nadwyżkę w kwocie 12.179.670,20 PLN przeniesiono na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie na mocy niniejszej uchwały dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 47.200.000 PLN tj. od 21.360.000 PLN do kwoty 68.560.000 PLN poprzez emisję:

1. 100.000.000 nowych akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,40 PLN każda o numerach od 000000001 do 100000000
2. 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,40 PLN każda o numerach od 000000001 do 18000000

Akcje te wydane zostają za następujące wkłady:

1. 100.000.000 akcji serii J – za wkład pieniężny wysokości 50.000.000 PLN, zatem po cenie emisyjnej za jedną akcję 0,50 PLN
2. 18.000.000 akcji serii K – za wkład pieniężny w wysokości 9.000.000 PLN, zatem po cenie emisyjnej za jedną akcję 0,50 PLN

Umową z dnia 1 września 2010 roku Texass Ranch Company Sp. z o.o. objęła 100.000.000 nowych akcji na okaziciela serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

Umową z dnia 1 września 2010 roku Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji objęła 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 28 września 2010 roku odbyła się II część Walnego Zgromadzenia Karen S.A., na którym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 25/2010 w sprawie podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji akcji serii L o zaoferowaniu ich w drodze prywatnej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy wskazanemu w uchwale podmiotowi tj. Texass Ranch Company Sp. z o.o. Akcje serii L zostaną pokryte w całości wkładami niepieniężnymi w ciągu roku od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego – nieruchomości szczegółowo opisane w niniejszej uchwale.

Podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 313.091.200 PLN, do kwoty 381.651.200 PLN poprzez emisję 782.728.000 nowych akcji imiennych serii L o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmiany nazwy Spółki - zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku nazwa firmy została zmieniona z KAREN S.A. na Clean&Carbon Energy S.A. oraz w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Sąd zarejestrował 100.000.000 akcji serii J oraz 18.000.000 akcji serii K zgodnie z uchwałami ZWZA spółki podjętymi w dniu 1 września 2010 roku.

Akcje serii J zostały objęte przez Texas Ranch Company Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku.

Akcje serii K zostały objęte przez Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji.

Po zarejestrowaniu akcji serii J i K łączna liczba głosów na WZA Clean>Carbon Energy S.A. wynosi 171.400.000 głosów.

Wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego wynosi 68.560.000,00 PLN, z czego wysokość kapitału wpłaconego 44.960.000,00 PLN.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii J oraz K struktura kapitału wygląda następująco:

- 40.280	akcji serii A
- 60.420	akcji serii B
- 3.524.500	akcji serii C
- 1.174.800	akcji serii D
- 400.000	akcji serii E
- 75.000	akcji serii F
- 75.000	akcji serii G
- 8.000.000	akcji serii H
- 40.050.000	akcji serii I
- 100.000.000	akcji serii J
- 18.000.000	akcji serii K

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji nowego zakresu działalności spółki, zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest m.in.:

1. 05.10. Z.PKD - wydobywanie węgla kamiennego
2. 09.90.Z. PKD - działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie
3. 68.10.Z. PKD - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
4. 68.20.Z. PKD - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
5. 08.92.Z.PKD - wydobywanie torfu
6. 70.10.Z.PKD - działalności firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

V. Transakcje z podmiotami powiązanymi jeżeli wartość transakcji przekracza 500.000 EURO w danym roku obrotowym

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot w roku obrotowym przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro zostały opisane w punkcie III niniejszego sprawozdania.

VI. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

Umowy kredytowe:

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka nie korzystała z kredytów bankowych.

Umowy pożyczek:

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka nie posiadała otrzymanych pożyczek.

Gwarancje i poręczenia:

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka nie posiadała udzielonych jej poręczeń.

VII. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

W okresie sprawozdawczym to jest od 01.04.2010 roku do 30.09.2010 roku Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń.

VIII. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym tj. od 1.04.2010 do 30.09.2010 r. Spółka nie przeprowadziła emisji akcji a tym samym nie pozyskała żadnych środków finansowych z emisji.

IX. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2010.

X. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Analiza wskaźnikowa

		Okres 2009 rok	Okres 01.04.2010- 30.09.2010
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżący	Aktywa obrotowe /Zobowiązania krótkoterminowe	12,7	1,7
Wskaźnik szybki	(Aktywa obrotowe-Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe	10,5	1,7
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	33.001	14.436
Wskaźniki rentowności			
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny /Przychody ze sprzedaży	-10,9%	25,9%
Zyskowność netto	Zysk netto /Przychody ze sprzedaży	-7,4%	21,3%

Stopa zwrotu kapitału własnego	Zysk netto /Kapitał własny	-18,4%	12,4%
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem /Aktywa	0,07	28,5
Wskaźnik dług /kapitał własny	Zobowiązania ogółem /Kapitał własny	0,07	39,8

XI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zamierzone inwestycje w 2011 roku spółka będzie realizować m.in. ze środków własnych – gotówkowy kapitał akcyjny spółki, należności wynikające ze sprzedaży wierzytelności spółki, umów dzierżawy nieruchomości, częściowej sprzedaży nieruchomości.

XII. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w okresie 01.04.2010-30.09.2010

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy spółki.

XIII. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Inwestycje w roku 2011 będą dotyczyły w przeważającej części zarządzania i potencjalnego wykorzystania nieruchomości, jakie spółka będzie posiadała w swoich aktywach. Przygotowanie projektów dotyczących zagospodarowania poszczególnych nieruchomości przez wyspecjalizowane firmy.

Spółka rozpoczęła program zakupu kopalni węgla kamiennego oraz terminali przeładowniczych – uzdatniających węgiel.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki:

Czynniki zewnętrzne:

- niestabilność sytuacji makro-ekonomicznej oraz niepewność co do dalszego wzrostu gospodarczego może wpłynąć na spowolnienie zawierania transakcji z potencjalnymi kontrahentami,

Czynniki wewnętrzne

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- istotne zasoby finansowe i wysoka płynność,
- obniżanie kosztów funkcjonowania,
- wdrażanie nowych modeli zarządzania i organizacji

Perspektywy rozwoju Clean&Carbon Energy S.A. w 2011 roku:

Głównym celem Spółki jest umocnienie jej pozycji na rynku nieruchomości oraz rynku węglowym. Cel ten Spółka zamierza realizować poprzez szereg inwestycji dokonywanych na rynku polskim oraz poza jej granicami.

XIV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie 01.04.2010-30.09.2010 zmianie uległy istotne zasady zarządzania przedsiębiorstwem. W wyniku zawarcia umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku oraz zmiany profilu działalności, nastąpiła reorganizacja wewnątrz Spółki dotycząca struktury organizacyjnej oraz zakresu jej działania.

XV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Karen S.A. w okresie 01.04.2010-30.09.2010

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 kwietnia 2010 do 1 września 2010 roku wchodziły następujące osoby:

Wojciech Buczkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szymon Wałach	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Mikosz	- Członek Rady Nadzorczej, pełnił funkcję do dnia 22.04.2010 roku
Adam Piwnik	- Członek Rady Nadzorczej
Szymon Bujalski	- Członek Rady Nadzorczej, pełnił funkcję do dnia 22.04.2010 roku
Tomasz Jaranowski	- Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Mamzer	- Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Karen S.A. z dnia 1 września 2010 roku dotychczasowa Rada Nadzorcza została odwołana, a w jej miejsce Walne Zgromadzenie powołało następujące osoby:

Jacek Janiszewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Tywonek	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Piechota	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Steinhoff	- Członek Rady Nadzorczej
Maciej Trybuchowski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Buczkowski	- Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej p. Janusz Steinhoff z dniem 1.10.2010 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki reprezentowany był w następujący sposób:

Jacek Piotrowski – Prezes Zarządu pełnił funkcję do dnia 01.09.2010 r.
Marek Multan – Wiceprezes Zarządu pełnił funkcję do dnia 31.05.2010 r.
Dariusz Witkowski – Prezes Zarządu pełnił funkcję od dnia 01.09.2010 do 18.11.2010 r.

Obecnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Mecenass Wiesław Żurawski powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 listopada 2010 roku.

XVI. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących.

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych dla Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu wyniosła 318.000,00 PLN.

Spółka nie zawierała w okresie 01.04.2010-30.09.2010 transakcji z członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich współmałżonkami, krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi oraz innymi osobami, z którymi są one powiązane osobiście oraz ze spółkami, w których osoby te wchodzi w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz nie udzieliła powyższym osobom ani spółkom pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Karen S.A., jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

XVII. Akcje Karen S.A. i udziały w jednostkach grupy kapitałowej Karen posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Wg najlepszej wiedzy zarządu na dzień 30 września 2010 ani członkowie Zarządu Spółki, ani członkowie Rady Nadzorczej Karen S.A. nie posiadali akcji Spółki.

XVIII. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień 30 września 2010 roku struktura własności kapitału akcyjnego Spółki była następująca (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów):

<i>nazwa</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w głosach na WZA</i>
Texass Ranch Company Sp. z o.o.	100.000.000	58,34%	100.000.000	58,34%
Komputronik SA wraz z podmiotami zależnymi	30.582.274	17,86%	30.582.274	17,86%
Amentum Holdings Limited	18.000.000	10,5%	18.000.000	10,5%
ING TFI SA wraz ze swoimi funduszami inwestycyjnymi	4.724.226	2,75%	4.724.226	2,75%
Pozostali	18.093.500	10,55%	18.275.417	10,55%
Razem	171.400.000	100,00%	171.400.000	100,00%

XIX. Informacje o znanych Spółce, zawartych w okresie 01.04.2010-30.09.2010 roku umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym spółka nie uzyskała żadnych informacji, które mogłyby mieć w przyszłości wpływ na zmianę w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

XX. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających takie uprawnienia.

XXI. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie oferuje programów akcji pracowniczych.

XXII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych emitenta

Na dzień 30 września 2010 roku nie istniały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

XXIII. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego.

W dniu 14 października 2010 roku działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/31/08/10 z dnia 31 sierpnia 2010 r., Zarząd Karen SA podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego według stanu na dzień 30.09.2010 r. z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Łączna wartość jej wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego jednostkowego wynosi 20.000 PLN i będzie powiększona o podatek VAT. Spółka w 2010 roku nie wypłacała wynagrodzenia Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Żurawski

Warszawa, 30 listopad 2010 roku

Do
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o.
pl. Wiosny Ludów 2
61-831 Poznań

Warszawa, 30 listopad 2010.

W związku z dokonaniem przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. przeglądem skróconego sprawozdania finansowego Clean&Carbon Energy Spółka Akcyjna (Spółka) za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 września 2010 roku (sprawozdanie finansowe), który miał na celu wydanie przez biegłego rewidenta raportu z przeglądu o tym, czy nie stwierdzono faktów, które nie pozwalałyby stwierdzić, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem potwierdzamy, że:

1 Odpowiedzialność

- a Odpowiadamy za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) (ustawa) i wydanymi na jej podstawie przepisami.
- b Odpowiadamy za zaprojektowanie i działanie systemu rachunkowości oraz systemu kontroli wewnętrznej. Przedstawiliśmy Państwu wszystkie znaczące fakty związane z nieprawidłowościami lub podejrzanymi nieprawidłowościami, które są znane Zarządowi i mogą mieć wpływ na Spółkę i sprawozdanie finansowe podlegające przeglądowi.
- c Odpowiadamy za przestrzeganie wszystkich przepisów prawa i postanowień, które mają wpływ na działalność Spółki. Nie wystąpiły żadne naruszenia lub potencjalne naruszenia bezpośrednio lub pośrednio związane z działalnością Spółki przepisów prawa lub obowiązków wynikających z zawartych umów, których efekt powinien być ujawniony w sprawozdaniu finansowym lub być podstawą uznania straty.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, składamy następujące oświadczenia:

2 Skorygowane i nie skorygowane różnice z przeglądu

- a Uznajemy naszą odpowiedzialność za wszelkie korekty (bilansowe i prezentacyjne), które wprowadziliśmy do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego i przekazanego Państwu zatwierdzonego przez nas sprawozdania finansowego, o którym wydajecie raport z przeglądu. Odpowiadamy za właściwe i prawidłowe ujęcie korekt, włączając w to ich ujęcie dla potrzeb zobowiązań podatkowych Spółki.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000079667
NIP: 526-00-33-418
Regon: 012774867
Kapitał zakładowy: 68.560.000 PLN
Kapitał zakładowy wpłacony w wysokości: 44.960.000 PLN

Clean&Carbon Energy S.A.
ul. Marynarska 21, 02-674 Warszawa

tel.: (22) 325 35 01
fax: (22) 325 35 08

- b Różnice z przeglądu dotyczące umowy inwestycyjnej przedstawione poniżej, o numerach od 2 do 6, zostaną zamieszczone w raporcie biegłego rewidenta z przeglądu za półrocze zakończone 30 września 2010 roku. Uważamy, że wpływ pozostałych nie skorygowanych różnic, przedstawionych niżej, zidentyfikowanych przez Państwa w wyniku przeglądu sprawozdania finansowego jest nieistotny dla sprawozdania finansowego traktowanego jako całość, zarówno indywidualnie jak i łącznie.

Lp.	Opis różnicy	Kwota w tysiącach złotych	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik z lat ubiegłych
1.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	46	-46	-
2.	Wycofanie obligacji serii A – w części dotyczącej aktywów	6 864	-6846	-
3.	Wycofanie obligacji serii A - dotyczące ZCP	18 560	-18 560	-
4.	Wycofanie obligacji serii B	6 500	-6 500	-
5.	Wprowadzenie obligacji po wartości godziwej	14 980	14 980	-
6.	Wycena obligacji na dzień bilansowy	2 087	2 087	-
	Razem	-	-14 903	-

3 Oświadczenia ogólne

- a Rozważyliśmy wszelkie informacje dostępne dla nas do dnia podpisania niniejszego oświadczenia i uważamy, że Spółka jest w stanie kontynuować działalność w niezmnieszonej znacząco zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.
- b Wszystkie transakcje zrealizowane przez Spółkę zostały dokładnie i zgodnie ze stanem rzeczywistym zaksięgowane. Według naszej wiedzy nie istnieją konta, transakcje, istotne umowy i porozumienia, które nie zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym lub zostały nierzetelnie ujęte w dokumentacji księgowej stanowiącej podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego. Udostępniliśmy Państwu kompletne księgi rachunkowe, dokumenty źródłowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz udzieliliśmy wyjaśnień niezbędnych do wydania raportu z przeglądu sprawozdania finansowego.
- c Sporządzone i zatwierdzone przez nas sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń.
- d Wszystkie protokoły Zgromadzeń Akcjonariuszy, posiedzeń Rady Nadzorczej, Zarządu i innych spotkań kierownictwa Spółki, które odbyły się do dnia podpisania niniejszego Oświadczenia zostały Państwu udostępnione.
- e Przedstawiliśmy Państwu kompletną korespondencję z organami nadzoru oraz ich postanowienia i decyzje.

- f Spółka zastosowała się do wszystkich postanowień porozumień i umów, do których niezastosowanie się mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
- g Nie otrzymaliśmy żadnych informacji od organów i urzędów regulacyjnych, nadzorczych oraz kontrolnych oraz pożyczko- i kredytodawców, które wskazywałyby na nieprawidłowości w rachunkowości Spółki, niedotrzymanie warunków umów i porozumień lub postępowanie niezgodne z obowiązującym prawem.
- h Następujące pozycje zostały poprawnie zaksięgowane oraz prawidłowo i kompletnie wykazane w sprawozdaniu finansowym:
- i nazwy jednostek i stron powiązanych ze Spółką (zgodnie z definicją zawartą w ustawie), salda rozrachunków i transakcje z nimi, w tym z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej,
 - ii umowy i opcje odkupu sprzedanych wcześniej składników majątkowych,
 - iii aktywa stanowiące zabezpieczenie umów lub transakcji,
 - iv zobowiązania warunkowe.
- i Zarząd potwierdza, iż nie ma podstaw do tworzenia rezerwy z tytułu zobowiązania warunkowego, wynikającego z weksli wystawionych przez spółkę Karen S.A. w lutym 2008 roku w wysokości 7 425 tysięcy złotych.
- j Ujawniliśmy Państwu wszystkie transakcje dotyczące instrumentów pochodnych i udostępniliśmy wszystkie związane z tym umowy. Wszystkie instrumenty pochodne wykorzystywane jako zabezpieczenie zostały przedstawione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki jest zdecydowany i ma możliwość zrealizowania prognozowanych transakcji zabezpieczonych instrumentami pochodnymi.
- k Poza zdarzeniami ujawnionymi w nocie nr 15 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w dniu 30 września 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży 1.355.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E Komputronik S.A. pomiędzy Amentum Holding Limited a KAREN S.A. oraz w dniu 18 listopada 2010 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/18/11/2010 został odwołany Prezes Zarządu Dariusz Witkowski i uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/18/11/2010 z dnia 18 listopada 2010 roku został powołany nowy Prezes Zarządu – Pan Wiesław Żurawski. Poza wymienionymi zdarzeniami, nie wystąpiły żadne zdarzenia po dniu bilansowym, które powodowałyby konieczność wprowadzenia zmian lub ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.
- l Nie istnieją żadne inne, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, sprawy w toku postępowania zarówno z powództwa Spółki jak i przeciwko Spółce, a także sprawy przygotowane do postępowania sądowego oraz znajdujące się w postępowaniu egzekucyjnym, układowym, ugodowym, upadłościowym oraz stwierdzone orzeczeniami sądu a nie skierowane do egzekucji. Nie spodziewamy się powstania innych roszczeń. Potwierdzamy, że do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie przedstawiono nam, ani nie spodziewamy się przedstawienia nam żadnych roszczeń związanych z postępowaniem sądowym.

- m Zgadza się z dokonanyimi przez ekspertów, w tym aktuariusz i rzeczoznawców wycenami, którymi posłużyli się przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Nie wydawali żadnych instrukcji, które mogłyby w jakikolwiek sposób ukierunkować prace tych ekspertów i nie jest nam wiadomo o żadnych innych kwestiach mogących mieć wpływ na ich niezależność lub
 - n Potwierdzamy, że sprawozdanie finansowe, które przekazemy elektronicznie do Komisji Nadzoru Finansowego jako element raportu będzie zgodne ze sprawozdaniem finansowym, o którym wydają Państwo raport z przeglądu.
 - o Oświadczamy, że wszystkie transakcje wynikające z umowy inwestycyjnej zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.
- 4 Oświadczenia dotyczące aktywów i pasywów
- a Zasoby majątkowe wykazane w sprawozdaniu są przez Spółkę kontrolowane, posiadają wiarygodnie określoną wartość, powstały w wyniku zdarzeń przeszłych, a w przyszłości spowodują wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Spółka posiada nieograniczone prawo do dysponowania wszystkimi składnikami majątku. Brak jakichkolwiek zastawów na majątku lub obciążeń majątku Spółki, poza wykazanymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
 - b Nie mamy planów i zamierzeń, które mogłyby spowodować istotną zmianę wartości bilansowej lub klasyfikacji aktywów i pasywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym.
 - c Składniki aktywów zostały wycenione w sposób prawidłowy i utworzone zostały wszystkie odpisy aktualizujące zgodnie z odpowiednimi zasadami rachunkowości. Aktywa te obejmują pozycje majątku, takie jak m.in. środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, należności z tytułu dostaw i usług.
 - d Potwierdzamy, że należności z tytułu podatku od towarów i usług do rozliczenia w przyszłych okresach, które nie zostały odpisane na dzień 30 września 2010 roku, zostaną w całości odzyskane w przeciągu 5 lat,
 - e Potwierdzamy, że faktura za usługi prawnicze wystawiona za usługi świadczone do dnia 30 września 2010 roku, otrzymana po dniu bilansowym, zostanie skorygowana. W związku z tym utworzenie rezerwy na 50% wartości faktury- czyli w wysokości 117 tysięcy złotych, pokryje koszty związane z przeprowadzoną usługą.
 - f Nie istnieją żadne formalne lub nieformalne umowy dotyczące kompensowania sald na rachunkach środków pieniężnych lub rachunkach inwestycyjnych.
 - g Ujawniliśmy Państwu i prawidłowo wykazaliśmy w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy i opcje dotyczące odkupu akcji składających się na kapitał podstawowy oraz akcje zarezerwowane na opcje, warranty, konwersje oraz dla innych celów.

- h Potwierdzamy, że nie występują umowy i programy motywacyjne oparte na płatnościach akcjami własnymi, warrantami i opcjami na akcje własne, zawarte zarówno w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak i w okresach wcześniejszych.
- i Wykazaliśmy w sprawozdaniu finansowym wszystkie zobowiązania faktyczne i warunkowe, rezerwy na przyszłe koszty lub straty, oraz ujawniliśmy w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wszystkie gwarancje udzielone przez Spółkę stronom trzecim, jednostkom zależnym, stowarzyszonym oraz innym podmiotom powiązanym, a także umowy nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.
- j Potwierdzamy, że nie istnieją ustne gwarancje udzielone przez członków Zarządu, kierownictwo, pracowników lub osoby trzecie w imieniu Spółki, uzgodnienia z instytucjami finansowymi w sprawie kompensaty sald lub umowy dotyczące ograniczenia salda gotówkowego, umowy odnośnie odkupienia uprzednio sprzedanych aktywów lub inne umowy nienależące do normalnego toku działalności Spółki.
- k Nie mamy żadnych innych umów kredytowych.
- l Ujawniliśmy Państwu wszystkie istotne kwestie związane z ochroną środowiska i przekazaliśmy wszystkie istotne informacje dotyczące tych kwestii.
- m Utworzono właściwe rezerwy na wszystkie bieżące i odroczone podatki dotyczące Spółki, w tym dotyczące zobowiązań podatkowych z lat ubiegłych.
- n Uznajemy naszą odpowiedzialność za przestrzeganie przez Spółkę obowiązujących przepisów podatkowych, w tym dotyczących podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, opłat celnych, podatku od nieruchomości, podatku od czynności cywilnoprawnych. Potwierdzamy, że Spółka przestrzegała wszystkich przepisów prawa dotyczących w/w podatków oraz oświadczamy, że nie występują żadne istotne nie księgowane zobowiązania warunkowe z tytułu podatków, poza tymi, które zostały ujawnione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
- o Rozumiemy, iż rozliczenia podatkowe Spółki podlegają kontroli podatkowej oraz że ze względu na fakt, iż w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy uprawnione do przeprowadzania kontroli podatkowych.
- p Oświadczamy, że zintegrowany system zarządzania MaxeBiznes będzie wykorzystywany do nowej działalności Spółki i na dzień 30 września 2010 roku nie nastąpiła utrata wartości systemu.

5 Oświadczenia dotyczące przychodów i kosztów

- a Ujawniliśmy Państwu wszystkie umowy sprzedaży, w tym wszystkie warunki dotyczące prawa do zwrotu towarów lub korekty cen oraz wszystkie rezerwy na naprawy gwarancyjne.

- b Dostarczyliśmy Państwu wszystkie umowy sprzedaży zawarte z dystrybutorami i sprzedawcami oraz umowy z dostawcami. Umowy te obejmują całość porozumień i nie mają żadnych uzupełnień w formie innych umów zawartych czy to w formie pisemnej, czy ustnej.

PREZES ZARZĄDU

Wiesław Żurawski

.....
Podpisy wszystkich Członków Zarządu

CLEAN & CARBON ENERGY S.A.

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 21

tel. 22 325 35 01, fax 22 325 35 08

NIP 526-00-33-418

.....
Pieczęć firmowa

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000079667
NIP: 526-00-33-418
Regon: 012774867
Kapitał zakładowy: 68.560.000 PLN
Kapitał zakładowy wpłacony w wysokości: 44.960.000 PLN

Clean&Carbon Energy S.A.
ul. Marynarska 21, 02-674 Warszawa

tel.: (22) 325 35 01

fax: (22) 325 35 08