

**GRUPA KAPITAŁOWA
KAREN NOTEBOOK S.A.
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
W ROKU 2007**



I. Grupa Kapitałowa Karen Notebook SA

W skład Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. wchodzi:

- i. Karen Notebook SA, będąca Spółką dominującą, zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS: 000007966,
- ii. Idea Nord Sp. z o.o., będąca Spółką zależną, zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000015256.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

- prowadzenie handlu hurtowego i detalicznego wyrobami elektronicznymi,
- przechowywanie, konfekcjonowanie i magazynowanie towarów,
- produkcja i świadczenie usług w branży elektrotechnicznej i elektronicznej,
- eksport i import towarów i usług,

II. Sytuacja finansowa Grupy i perspektywy rozwoju

Sytuację finansową Grupy w 2007 roku charakteryzowały następujące czynniki:

- w zakresie wyniku netto i przychodów ze sprzedaży :
 - Grupa w roku 2007 wypracowała zysk netto w wysokości 1.635 tys. zł
 - wartość sprzedaży wzrosła z 123.100 tys. zł w roku 2006 do 139.371 tys. zł
- w zakresie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów:
 - koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły z 109.594 tys. zł do 117.925 tys. zł
 - w roku 2007 wzrosły generowane marże brutto na sprzedawanym asortymencie
- w zakresie kosztów sprzedaży i zarządu:
 - koszty sprzedaży w roku 2007 w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o około 29% natomiast poziom kosztów zarządu wzrósł o 52%, co w dużej mierze związane było z kosztami przejścia do systemu notowań giełdowych oraz pracami nad prospektem emisyjnym.

Perspektywy rozwoju

Głównymi elementami determinującymi działalność Grupy w roku 2008 są :

- przejęcie Grupy przez inwestora branżowego Komputronik SA, co wpłynie na efekty synergii i skalę,
- nowa emisja akcji serii I z zachowaniem praw poboru, która zapewni Grupie poprawę sytuacji finansowej (znaczący spadek zadłużenia krótkoterminowego) oraz wzrost potencjału finansowego. Planowana emisja serii I dostarczy środków na rozbudowę i rozszerzanie zakresu działalności,
- Dynamiczny rozwój technologii mobilnych na świecie w tym w szczególności technologii opartych na internecie (komputerów, telefonów)
- Stały wzrost gospodarczy w Polsce
- Utrzymujący się od lat dynamiczny (dwucyfrowy) wzrost krajowego rynku IT i jego największej części czyli komputerów

Badania i rozwój

Grupa nie prowadzi i nie planuje prowadzenia działalności w zakresie badań.

III. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Poniższa tabela przedstawia podstawowe pozycje bilansowe Grupy Karen Notebook w 2007 i 2006 roku w tys. zł.

SKONSOLIDOWANY BILANS	31 grudzień 2007	struktura	31 grudzień 2006	struktura
A k t y w a				
Aktywa trwałe	10 881	18,2%	8 353	23,7%
Aktywa obrotowe	49 220	81,8%	34 286	76,3%
A k t y w a r a z e m	60 100	100%	44 959	100,0%
P a s y w a				
Kapitał własny	19 985	33,3%	17 256	40,5%
Kapitały mniejszości	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy na zobowiązania	155	0,3%	163	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	64	0,1%	16	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	39 884	66,3%	25 196	59,1%
Rozliczenia międzyokresowe	12	0,0%	8	0,0%
P a s y w a r a z e m	60 100	100%	42 639	100,0%

W porównaniu z rokiem 2006 na koniec 2007 roku nie nastąpiła istotna zmiana struktury bilansu Grupy - wzrosła suma bilansowa, poziom należności i zobowiązań, majątek obrotowy pozostał na niezmiennym poziomie.

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy Karen Notebook S.A. na koniec 2007 i koniec 2006 roku.

Wskaźniki	2007	2006
wskaźnik bieżącej płynności	1,23	1,36
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
wskaźnik szybkiej płynności	0,99	0,74
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		

W 2007 roku poprawiły się wartości wskaźników płynności szybkiej i rentowności netto, zwiększeniu uległ poziom zadłużenia.

Grupa w 2007 roku nie dokonywała inwestycji kapitałowych i na dzień bilansowy nie posiadała istotnych lokat kapitałowych.

IV. Zmiany w organizacji Grupy

W roku 2007 w organizacji Grupy Kapitałowej Karen Notebook S.A. nie nastąpiły istotne zmiany.

V. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Karen Notebook S.A. to jedna z największych sieci sprzedaży technologii mobilnej (w szczególności komputerów przenośnych) w Polsce. Na koniec 2007 roku sieć sprzedaży Karen Notebook S.A. składała się ze 105 salonów sprzedaży (własnych i partnerskich), w skład których wchodzi 26 salonów własnych.

Oferta firmy obejmuje największy wybór notebooków wszystkich czołowych producentów: California Access, Fujitsu – Siemens, HP, IBM- Lenovo, Toshiba, Techmex oraz wszystko, co związane jest z technologią mobilną. W salonach firmy dostępna jest pełna gama urządzeń przenośnych (MDA, PDA, zestawy nawigacji samochodowej, smartphony), akcesoriów (torby, myszki, aparaty cyfrowe, projektory), oprogramowania oraz rozwiązań komunikacyjnych takich jak bezprzewodowy dostęp do Internetu.

W roku 2007 Spółka dominująca sprzedała 41,7 tys. sztuk komputerów przenośnych – w roku poprzednim ok. 35 tys. sztuk.

SPRZEDAŻ NOTEBOOKÓW W POLSCE W 2007 r.

Producent	Udział w rynku w 2006	Udział w rynku w 2007
Acer	21,1%	21,7%
Toshiba	16,0%	12,8%
Fujitsu Siemens	14,8%	12,8%
Hewlett-Packard	14,5%	17,5%
Asus	13,3%	13,7%
Lenovo	4,6%	5,5%
Dell	3,5%	4,0%
Aristo	1,6%	
Maxdata		2,1%
BenQ		1,5%
NTT System		1,5%
Pozostali	10,6%	6,9%
Razem	100%	100%

źródło: CRN Polska, IDC

Charakterystyka sprzedaży podstawowych grup towarów i Grupy spółki wraz z określeniem wartościowym i ilościowym w sprzedaży ogółem.

Sprzedaż w grupach towarów roku 2007 (tys. zł)

GRUPA TOWAROWA	WARTOŚĆ	UDZIAŁ W CAŁKOWITEJ SPRZEDAŻY (%)
komputery przenośne	109 985	78,9%
pozostały asortyment	29 386	21,1%
Razem	139 371	100%

Charakterystyka sprzedaży podstawowych grup towarów i usług Grupy w odniesieniu do roku 2006 (tys. zł.)

ROK	2006	2007	Wzrost (%)
komputery przenośne	102 574	109 985	7,2%
pozostały asortyment	20 526	29 386	43,2%
Razem	123 100	139 371	13,2%

W 2007 roku Grupa nie odnotowała istotnych zmian w strukturze sprzedaży.

VI. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

Struktura odbiorców Grupy jest mocno rozproszona i żaden z odbiorców w 2007 roku nie osiągnął udziału ponad 10% przychodów ze sprzedaży. W 2007 roku Grupa realizowała sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

W 2007 roku największymi dostawcami Grupy były (udział ponad 10%):

Dostawca	Udział (w %)
Techdata Sp. z o.o.	28%
Techmex SA	25%
ABC DATA Sp. z o. o.	19%
Action SA	11%
pozostali	17%

Techmex S.A jest jednostką dominującą wobec Grupy Karen Notebook S.A.

VII. Umowy znaczące dla działalności Grupy Karen Notebook S.A. zawarte w 2007 roku oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Po za umowami oraz aneksami do umów kredytowych Spółka dominująca w 2007 roku nie zawarła znaczących umów. Umowy kredytowe opisane są w punkcie X Sprawozdania z działalności. Grupa nie posiada informacji o zawartych w 2007 r. umowach pomiędzy akcjonariuszami.

Informacja o umowach ubezpieczeniowych:

Na dzień 31 grudnia 2007 roku spółka dominująca była stroną następujących umów ubezpieczenia zawartych z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA:

- umowę ubezpieczenia szyb i innych przedmiotów od stłuczenia
- umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego
- umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia
- umowę ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk
- umowę ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych
- umowę ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku

Informacja o umowach współpracy i kooperacji

- w roku 2007 Spółka dominująca nie zawarła znaczących umów współpracy i kooperacji.

VIII. 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 2007 roku nie zmienił się kształt grupy kapitałowej Karen Notebook S.A. Grupa nie dokonała również inwestycji w krajowe lub zagraniczne papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz nieruchomości.

W 2007 roku nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 4,2 mln zł i dotyczyły głównie:

- | | |
|--|---------------|
| • inwestycji w renowację i rozbudowę sieci sprzedaży | 2.040 tys. zł |
| • nakłady IT (sprzęt i oprogramowanie) – | 1.772 tys. zł |
| • inne (w tym środki transportu) | 386 tys. zł |

IX. 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 47 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

X. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych gwarancjach i poręczeniach

Umowy kredytowe:

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka dominująca korzystała z kredytu obrotowego udzielonego na podstawie umowy z dnia 16 listopada 2004 roku z Kredyt Bank S.A. w Warszawie. Zgodnie z aneksem do umowy kredytowej z dnia 14 czerwca 2007 roku Karen Notebook SA korzysta z kredytu obrotowego do kwoty 12 500 tys. złotych. Całkowita spłata kredytu nastąpi do 31 maja 2008 roku. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2007 wynosiło 10 503 tys. złotych.

Spółka dominująca korzysta z kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2007 roku z Kredyt Bank S.A. w Warszawie do kwoty 4 446 tys. złotych. Całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 31 maja 2010 roku. Na dzień 31.12.2007 Spółka nie miała zadłużenia z tego tytułu.

Umowy pożyczek:

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie posiadała otrzymanych pożyczek.

XI. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Na podstawie umowy o udzielenie linii gwarancyjnej z Kredyt Bank SA Karen Notebook SA zleciła Kredyt Bank SA wystawienie gwarancji zapłaty czynszu za wynajem pomieszczeń związanych z prowadzoną przez Karen Notebook SA działalnością (salonów sprzedaży). Spółka dominująca w 2007 roku zleciła udzielenie 7 gwarancji bankowych na łączną kwotę stanowiącą równowartość na 31 grudnia 2007 roku 76,4 tys. EURO oraz 1 gwarancję bankową na kwotę 36,7 tys. PLN.

XII. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji

W grudniu 2006 roku Karen Notebook SA przeprowadziła emisję 8 000 000 akcji serii H w cenie emisyjnej 2,50 zł. 5 850 000 akcji zostały objęte przez Techmex SA i zgodnie z umowami potrącenia, należności z tytułu wyemitowanych akcji w wysokości 14 625 tys. zł zostały potrącone z zobowiązaniami wobec Techmex SA z tytułu otrzymanych od Techmex SA pożyczek i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Pozostałe 2 150 000 akcji zostały objęte wkładami pieniężnymi (z czego opłaconych 2006 roku było 1 691 000 akcji w kwocie 4.227 tys. zł). Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone w roku 2007 na inwestycje w rozwój sieci sprzedaży oraz zasilenie kapitału obrotowego Spółki.

XIII. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na rok 2007.

XIV. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności		2007	2006
Wskaźnik bieżący	Aktywa obrotowe /Zobowiązania krótkoterminowe	1,23	1,36
Wskaźnik szybki	(Aktywa obrotowe-Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe	0,99	0,74
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	9 336	9 090
Wskaźniki rentowności			
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny /Przychody ze sprzedaży	1,1%	-1,3%
Zyskowność netto	Zysk netto /Przychody ze sprzedaży	1,2%	-2,0%
Stopa zwrotu kapitału własnego	Zysk netto /Kapitał Własny	8,2%	-14,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Aktywa	0,67	0,60
Wskaźnik dług /kapitał własny	Zobowiązania ogółem / kapitały własne	2,0	1,46

W 2007 roku w wyniku uzyskania zysku wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźniki zadłużenia oraz wskaźniki płynności w roku 2007 roku uległy nieznacznym zmianom.

W roku 2008 Grupa będzie dążyć do osiągnięcia rentowności poprzez m. in. zwiększenie poziomu sprzedaży, sprzedaży produktów wysokomargowych oraz restrukturyzacji kosztów, w tym związanych z efektami synergii w wyniku połączenia części operacji z grupą Komputronik SA.

XV. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje w roku 2008 będą dotyczyły głównie rozwoju własnej i partnerskiej sieci sprzedaży. Rozbudowa własnej sieci sprzedaży będzie nadal oparta na salonach sprzedaży w nowoczesnych centrach handlowych w dużych miastach oraz w samodzielnych lokalach otwieranych w centrach miast.

Finansowanie rozwoju sieci sprzedaży nastąpi ze środków własnych, w tym pozyskanych w drodze emisji akcji serii I oraz kredytów bankowych.

XVI. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w 2007 roku

W 2007 roku nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

XVII. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy:

Czynniki zewnętrzne:

- Włączenie do grupy Komputronik SA pozwoli osiągnąć wymierne efekty synergii w obszarze kosztów działania i kosztów zakupu sprzętu,
- Dynamiczny rozwój technologii mobilnych na świecie w tym w szczególności technologii opartych na internecie (komputerów, telefonów)
- Stały wzrost gospodarczy w Polsce
- Utrzymujący się od lat dynamiczny (dwucyfrowy) wzrost krajowego rynku IT i jego największej części czyli komputerów
- Nasilanie się tendencji wypierania klasycznych komputerów typu PC przez komputery przenośne typu notebook

Czynniki wewnętrzne:

- Nowa emisja akcji serii I zapewni Grupie poprawę sytuacji finansowej (znaczący spadek zadłużenia krótkoterminowego) oraz wzrost potencjału finansowego,
- Karen Notebook S.A. jest jedną z trzech największych ogólnopolskich wyspecjalizowanych sieci sprzedaży technologii mobilnych,
- Oferowanie na rynku pełnej gamy komputerów przenośnych najpopularniejszych marek wraz z akcesoriami

- Ogólnopolska sieć sprzedaży technologii mobilnych zlokalizowana w największych miastach Polski,
- Silne marki Karen Notebook oraz California Access.

Perspektywy rozwoju Grupy w 2008 roku:

Celem Grupy jest intensyfikacja sprzedaży technologii mobilnych. Cel ten Grupa zamierza osiągnąć poprzez:

- Współpracę w ramach grupy Komputronik SA,
- rozbudowę sieci sprzedaży o nowe, własne punkty sprzedaży oraz włączenie do sieci Karen Notebook SA nowych partnerów w miastach, w których dotychczas Grupa była nieobecna,
- poprawę rentowności sprzedaży,
- stałe wzbogacanie oferty - aby sprostać oczekiwaniom klientów, Grupa wprowadza do swej oferty nowe produkty (zarówno nowe marki komputerów oraz nowe produkty i usługi)
- akwizycje na rynku usług i oprogramowania dotyczących urządzeń mobilnych.

XVIII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W roku 2007 nie uległy zmianie podstawowe zasady zarządzania Grupą.

XIX. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Karen Notebook S.A. w 2007 roku

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 5 marca 2007 roku wchodziły następujące osoby:

Jarosław Żurek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Kopyt	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Sławomir Karpiński	- Członek Rady Nadzorczej
Teresa Studencka	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Bonczek-Dabal	- Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 5 marca 2007 roku, w wyniku złożonej rezygnacji, obowiązki Członka Rady Nadzorczej przestał pełnić pan Jarosław Kopyt. W dniu 10 kwietnia 2007 roku WZA Spółki powołało pana Jacka Węgrzynowskiego na członka Rady Nadzorczej.

Z dniem 27 czerwca 2007 roku, pan Sławomir Karpiński złożył rezygnację na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej i od tej daty przestał pełnić obowiązki Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 lipca 2007 roku NWZA powołało do Rady Nadzorczej pana Pawła Ziembę.

W skład Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2007 roku wchodziły następujące osoby:

Jarosław Żurek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Teresa Studencka	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Ziembę	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Węgrzynowski	- Członek Rady Nadzorczej

Małgorzata Bonczek – Dąbał

- Członek Rady Nadzorczej

W 2007 roku funkcję Prezesa Zarządu spółki dominującej pełnił Zbigniew Gzyl (Zarząd jednoosobowy).

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

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Karen Notebook SA:

Wynagrodzenia Zarządu w 2007 roku:

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2007 roku	Wynagrodzenie (tys. zł)	Uwagi
1.	Zbigniew Gzyl	Prezes Zarządu	244,0	
2.	Piotr Skrzyński	Członek Zarządu	54,0	Za okres VIII-X 2007

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2007 roku:

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2007 roku	Wynagrodzenie (tys. zł)	Uwagi
1	Jarosław Żurek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30,0	
2	Jarosław Kopyt	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	5,4	
3	Sławomir Karpiński	Członek Rady Nadzorczej	15,0	
4	Bonczek-Dąbał Małgorzata	Członek Rady Nadzorczej	30,3	
5	Teresa Studencka	Członek Rady Nadzorczej	31,0	
6	Paweł Ziemia	Członek Rady Nadzorczej	12,5	
7	Jacek Węgrzynowski	Członek Rady Nadzorczej	21,8	

Grupa Karen Notebook SA nie zawierała w 2007 roku istotnych 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 wchodziły w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz nie udzieliła powyższym osobom ani spółkom pożyczek,

kredytów, zaliczek, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Karen Notebook S.A., jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w istotnej kwocie.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku członkowie Zarządu oraz pozostali członkowie Rady Nadzorczej Karen Notebook S.A. nie posiadali akcji Karen Notebook S.A. oraz udziałów w spółce zależnej Idea Nord Sp. z o.o.

XXII. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Karen Notebook SA

Według informacji posiadanych przez Karen Notebook SA na dzień 30 czerwca 2007 roku struktura własności kapitału akcyjnego Karen Notebook SA była następująca (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów):

	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Techmex S.A.	7.029.800	52,65%	7.029.800	52,65%

XXIII. Informacje o znanych Grupie, zawartych w 2007 lub 2008 roku umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 7 marca 2008 roku, główny akcjonariusz spółki Techmex S.A. zmniejszył udziały w ogólnej liczbie głosów i udziału w kapitale zakładowym Karen Notebook S.A. w drodze wniesienia wkładu rzeczowego w postaci 7 000 000 akcji Karen Notebook S.A. do Constanisimo Limited, spółkę prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji. Ponadto, w dniu 7 marca 2008 r. Techmex S.A. dokonał wniesienia wkładu rzeczowego w postaci 7 000 000 praw poboru Karen Notebook S.A. do Maktu Holdings Limited, spółki prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji. W związku z powyższym udziały Techmex S.A. w ogólnej liczbie głosów i kapitale zakładowym Karen Notebook S.A., uległy zmniejszeniu z 52,65% do mniej niż 1%. Nowym, głównym akcjonariuszem spółki Karen Notebook S.A. został Komputronik S.A. wraz ze swoim podmiotem zależnym Constanisimo Limited, którzy w sumie posiadają 7 000 000 akcji Karen Notebook S.A. stanowiących 52,43% ogólnej liczby głosów i udziału w kapitale zakładowym.

W związku z powyższym przejęciem kontroli nad Karen Notebook S.A. została podjęta decyzja o zmianie terminów rozpoczęcia zapisów na akcje serii I z 3 marca 2008 roku na 2 czerwca 2008 roku.

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

Grupa nie emitowała papierów wartościowych dających takie uprawnienia.

XXV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa nie oferuje programów akcji pracowniczych.

XXVI. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych emitenta

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

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

W dniu 13 września 2007 roku działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Zarząd Karen Notebook SA podpisał umowę na badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych według stanu na dzień 31.12.2007 r., 31.12.2008 r., 31.12.2009 r. z firmą Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. Łączna wartość jej wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2007 wynosi 26 tys. EURO (za rok 2006 wyniosła 17,4 tys. EURO) powiększona o podatek VAT. Spółka w 2007 i 2008 roku nie wypłacała wynagrodzenia Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

PREZES ZARZĄDU
Zbigniew Ozył

Warszawa, 28 kwiecień 2008 roku