



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
KOMPUTRONIK S.A.
za pierwsze półrocze 2014/2015 roku
obejmujące okres
od 1 kwietnia 2014 do 30 września 2014 roku**

Poznań, dnia 1 grudnia 2014 r.

Spis treści

WSTĘP	4
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A.....	4
1.1. STRUKTURA GRUPY	4
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	5
1.3. KAPITAŁY	5
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	8
1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	10
1.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI	15
1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	15
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY	17
2.2 RENTOWNOŚĆ	19
2.3 AKTYWA.....	20
2.4 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	22
2.5 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	23
2.6 PRZEPŁYWY PIENIĘDZE.....	24
2.7 REALIZACJA PROGNOZ	24
2.8 GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	24
3. PRZEWDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY	26
3.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2014	26
3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	27
3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCZYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY	28
3.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2014R.	29
3.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK	30
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.....	30
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	31
6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	32
7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.....	32
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2014R.	33
9. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2014 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY	33

10.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
11.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
12.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2014.....	34
13.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36

Wstęp

Sprawozdanie obejmuje okres od kwietnia 2014 roku do września 2014 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2014 będzie to dotyczyło okresu od 04.2014 – 03.2015, chyba, że będzie określone inaczej.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Komputronik S.A

1.1. Struktura grupy

W skład grupy na dzień 30.09.2014 wchodziły następujące podmioty

- **Podmiot dominujący**
 - **Komputronik Spółka Akcyjna**, z siedzibą i adresem w Poznaniu, przy ulicy Wołczyńskiej numer 37, kod pocztowy 60-003, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270885, o numerze NIP 972-09-02-729, o numerze Regon 634404229.
- **Podmioty zależne**
 - **Activa S.A.** (dawniej Komputronik Biznes S.A.) z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% akcji i głosów na WZA tej spółki),
 - **Benchmark Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki),
 - **Contanisimo Limited** z siedziba w Nikozji na Cyprze (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym tej spółki),
 - **Idea Nord Sp. z o.o.** z siedziba w Suwałkach (Komputronik posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na WZW tej spółki),
 - **K24 International s.r.o.** z siedziba w Ostrawie w Republice Czeskiej (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i tyle samo głosów w organie stanowiącym tej spółki),
 - **Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% ogólnej liczby udziałów),
 - **Log Systems Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 33,33% ogólnej liczby udziałów),
 - **Movity Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - **Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 80% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik API Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Biznes Sp. z o.o.** (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **B2C Mobile Sp. z o.o.** (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie (Komputronik Biznes Sp. z o.o. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Tradus Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Signum Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **SSK Sp. z o.o. SKA** z siedzibą w Poznaniu (komplementariuszem spółki jest SSK Sp. z o.o., a akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Komputronik S.A. posiada),
 - **SSK Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik GmbH** z siedzibą w Berlinie (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów).

W pierwszym półroczu 2014 roku obrotowego nie było zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

1.2. Ogólna charakterystyka działalności grupy

Grupa Komputronik prowadzi działalność na rynku IT. Oferta Grupy adresowana jest do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej.

Przedmiotem działalności Grupy jest przede wszystkim:

- sprzedaż detaliczna i hurtowa wszystkich, ważniejszych, światowych producentów:
 - ✓ sprzętu komputerowego,
 - ✓ oprogramowania komputerowego,
 - ✓ elektroniki użytkowej,
- świadczenie kompleksowych usług w zakresie:
 - ✓ informatyzacji, w tym wdrażania systemów wspomagających zarządzanie klasy ERP,
 - ✓ tworzenia zindywidualizowanych rozwiązań IT, wspomagających analizy biznesowe,
 - ✓ projektowania systemów oraz oprogramowania na indywidualne zamówienie,
- produkcja sprzętu komputerowego,
- świadczenie usług serwisowych.

Potwierdzeniem wysokiej jakości produktów Grupy oraz świadczonych usług, jak również troski o środowisko naturalne są m.in. posiadane przez Spółkę dominującą certyfikaty jakości: ISO 9001: 2008 oraz 14001: 2004.

1.3. Kapitały

1.3.1. Kapitały Spółek z Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014

- **Podmiot dominujący**

Na dzień 30 września 2014 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 957.234,90 PLN i obejmował:

- ✓ **6.000.000** (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- ✓ **1.450.000** (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- ✓ **744.999** (słownie: siedemset czterdzieści cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- ✓ **1.355.600** (słownie: milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- ✓ **21.750** (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

• **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Waluta*	Ilość akcji / udziałów	Wartość nominalna na 1 akcje w walucie kapitału zakładowego
Activa S.A.	1 800 000	PLN	18 000	100
Benchmark Sp. z o.o.	2 500 000	PLN	50 000	50
Contanisimo Limited	2 204 313	PLN	2 204 313	1
Idea Nord Sp. z o.o.	1 500 000	PLN	3 000	500
K24 International s.r.o	800 000	CZK	1	800 000
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	2 100	PLN	-	-
Movity Sp. z o.o.	50 000	PLN	500	100
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	200**			
Komputronik API Sp. z o.o.	60 000	PLN	600	100
Log Systems Sp. z o.o.	60 000	PLN	600	100
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	5 010 000	PLN	8 020	500
B2C Mobile Sp. z o.o.	50 000	PLN	1 000	50
Tradus Sp. z o.o.	10 500	PLN	21	500
Komputronik Signum Sp. z o.o.	105 000	PLN	2 100	50
SSK Sp. z o.o. SKA	118 700	PLN		
SSK Sp. z o.o.	5 000	PLN	100	50
Komputronik GmbH	25 000	EUR	25 000	1

* PLN - polski złoty

CZK - korona czeska

EUR - euro

** Suma komandytowa

Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna jest spółką osobową, podział zysków i strat jest dzielony w udziale:

- Komputronik S.A. – 95%
- Benchmark Sp. z o.o. - 5%

Cognitary Sp. z o.o. spółka komandytowa – Spółka zależna Contanisimo Limited jest komandytariuszem z 80% udziałem w zyskach i stratach.

KEN Komputer IV Sp. z o.o. – Spółka zależna Komputronik Biznes Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.

Tradus Sp. z o.o. – Spółka zależna Contanisimo Limited posiada 100% udziałów.

SSK Sp. z o.o. SKA – SSK Sp. z o.o. jako akcjonariusz spółki komandytowo akcyjnej posiada 1 187 akcji o wartości nominalnej 100 PLN każda

1.3.2. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Komputronik S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie ze statutami wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej wszystkie akcje i udziały posiadają takie same prawa do udziału w dywidendzie, jak również prawa do głosów na zgromadzeniach akcjonariuszy i udziałowców.

W spółkach Grupy występują akcje na okaziciela i akcje imienne.

1.3.3. Informacje o nabyciu własnych akcji, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

W dniu 29 września 2014 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę określającą zasady skupu akcji własnych, stanowiącą wykonanie uchwały nr 15 i 16 z dnia 14 sierpnia 2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Komputronik S.A. Program skupu akcji własnych został podzielony na etapy.

W dniu 16 października 2014 roku w Raporcie bieżącym nr 52/2014 Emitent przesłał do publicznej wiadomości informację o realizacji programu skupu akcji własnych. Emitent skupił za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w Poznaniu łącznie 14.196 akcji własnych o wartości nominalnej 10 groszy każda za średnią jednostkową cenę 7,52 zł.

Na dzień 1 grudnia 2014 roku Emitent posiada 14.196 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 1 419,60 zł i łącznej wartości księgowej 106 753,92 zł.

1.3.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

1.3.5. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu lub umowy spółki nastąpić może na zasadach określonych w KSH.

1.3.6. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają wprost z powszechnych przepisów prawa, w tym z KSH oraz przepisów wewnętrznych – statutu Spółki i regulaminu walnego zgromadzenia.

1.3.7. Informacje na temat programu akcji pracowniczych

1. W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadrę kierowniczą spółki. Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wypływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.08.2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012. W związku z niespełnieniem podstawowego kryterium przydziału Warrantów, jakim było osiągnięcie wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A. ustalonych w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 na poziomie powyżej 12.000.000zł (słownie: dwanaście milionów złotych) oraz w związku z nieprzyznaniem warrantów za rok obrotowy 2012, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.09.2013 roku podjęło uchwały, na mocy których przedłużono program motywacyjny na rok obrotowy 2013. Jednocześnie zmieniono podstawowe kryterium przydziału Warrantów, w ten sposób, że wskaźnik średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A. ustalonych w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 ma być większy niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy)

złoty każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawnionym, które nabyły warranty. Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych. Cena emisyjna Akcji zostaje ustalona na 1 (słownie jeden) złoty. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czynności techniczne związane z emisją, obejmowaniem i obsługą Akcji, wykonywane będą przez powiernika. Termin wykonania praw z Warrantów upływa z dniem 31 grudnia 2015 roku.

Informacje na temat wyceny programów akcji pracowniczych przedstawione są w Sprawozdaniu Finansowym Komputronik SA

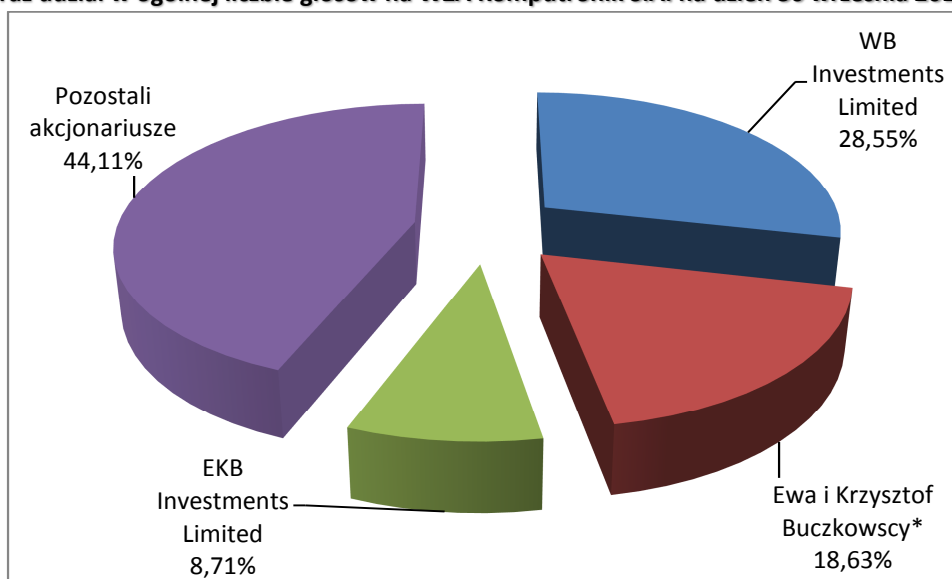
1.4. Struktura akcjonariatu

- **Podmiot dominujący**

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 września 2014 r. byli:

- ✓ WB Investments Ltd. – 2.733.136 akcji i głosów na WZA Spółki
- ✓ Ewa i Krzysztof Buczkowscy – 1.783.590 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ EKB Investments Ltd. – 833.333 akcji i głosów na WZA Spółki.

Procentowy udział w kapitale zakładowym oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 września 2014 r.



* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo posiadają wspólność majątkową

Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 30 września 2014 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ **Wojciech Buczkowski** – Prezes Zarządu Spółki: kontroluje spółkę WB Investment posiadającą 2.733.136 akcji stanowiących 28,55% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ **Krzysztof Buczkowski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz **Ewa Buczkowska** – Prokurent łącznie w ramach wspólności majątkowej: 1.783.590 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 18,63% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki, jak również

kontrolują spółkę EKB Investment posiadającą 833.333 akcji stanowiących 8,71% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Akcjonariat/udziałowiec	Stanowisko w spółce	Ilość akcji / głosów na WZA lub WZW
Activa S.A.	Komputronik S.A.	-	100%
Benchmark Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	40 000 / 80%
	Wojciech Kiełt	członek Zarządu	10 000 / 20%
Contanisimo Limited	Komputronik S.A.	-	100%
Idea Nord Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	100%
K24 International s.r.o	Komputronik S.A.	-	100%
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	Komputronik S.A.	-	95%
	Benchmark Sp. Z o.o.	-	5%
Movity Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		350/70%
	Paweł Kobryń	Wiceprezes Zarządu	50/10%
	Pozostali udziałowcy	-	50/10%
	Sebastian Pawłowski	Prezes Zarządu	50/10%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	Cogitary Sp. z o.o.	Komplementariusz	-
	Contanisimo Ltd.	Komandytariusz	-
	Jerzy Łukasiewicz	Komandytariusz	-
Komputronik API Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	420/70%
	Marcin Matysik	Prezes Zarządu	120/20%
	Pozostali pracownicy	--	60/10%
Log Systems Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	200 / 33,33%
	Tomasz Bodetko	Wiceprezes	200 / 33,33%
	Maciej Szykarek	-	100 / 16,67%
	Grzegorz Filarowski	Prezes Zarządu	100 / 16,67%
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	8 020 / 100%
B2C Mobile Sp. z o.o.	Komputronik Biznes Sp. z o.o.	-	100%
Tradus Sp. z o.o.	Contanisimo Ltd.		100%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		100%
SSK Sp. z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.	Komplementariusz	-
SSK Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		100%
Komputronik GmbH	Komputronik S.A.		100%

1.5. Zarząd i Rada Nadzorcza

- **Podmiot dominujący**

Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 30 września 2014 r.:

- ✓ **Zarząd Spółki:**
 Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu,
 Krzysztof Nowak Członek Zarządu,

- ✓ **Rada Nadzorcza:**
 Krzysztof Buczkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 Tomasz Buczkowski Członek Rady Nadzorczej,
 Ryszard Plichta Członek Rady Nadzorczej,
 Jarosław Wiśniewski Członek Rady Nadzorczej,
 Jędrzej Bujny Członek Rady Nadzorczej,

- ✓ **Prokurenci:**
 Ewa Buczkowska Prokura samoistna,
 Radosław Olejniczak Prokura łączna,
 Marcin Wnuk Prokura łączna.

W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Activa S.A.	Wojciech Buczkowski	Joanna Roeske - samoistna	Ewa Buczkowska Krzysztof Buczkowski Tomasz Buczkowski
Benchmark Sp. z o.o.	Sławomir Komiński Wojciech Kiełt		
Contanisimo Limited	Wojciech Buczkowski Krzysztof Nowak		
Idea Nord Sp. z o.o.	Beata Motulewicz	Wojciech Buczkowski	
K24 International s.r.o	Wojciech Buczkowski		
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	brak wskazań osobowych		
Movity Sp. z o.o.	Paweł Kobryń Sebastian Pawłowski		
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.			
Komputronik API Sp. z o.o.	Marcin Matysik	Piotr Borowski Artur Flis	
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Marcin Babiak,	Rober Koziół Jerzy Sikora Agnieszka Andrzejewska Jakub Sierak Krzysztof Nowak Wojciech Buczkowski	

B2C Mobile sp. z o.o.	Robert Kozioł		
Tradus Sp. z o.o.	Marcin Jeziólkowski		
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Ewa Buczkowska	Radosław Olejniczak Krzysztof Nowak	
SSK Sp. z o.o. SKA	brak wskazań osobowych	Radosław Olejniczak Krzysztof Nowak	
SSK Sp. z o.o.	Ewa Buczkowska	Krzysztof Nowak Radosław Olejniczak	
Komputronik GmbH	Wojciech Buczkowski Marcin Babiak	Krzysztof Nowak	

- **Podmioty stowarzyszone**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Log System Sp. z o.o.	Grzegorz Filarowski, Tomasz Bodetko		

Zmiany w spółkach zależnych:

W roku obrotowym 2014 nie było zmian w składach organów zarządzających i nadzorujących spółek z Grupy Kapitałowej.

1.5.1. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

- **Podmiot dominujący**

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik S.A.**, Zarząd Spółki dominującej jest jedno- lub wieloosobowy i jest powoływany oraz odwoływany przez Radę Nadzorczą. Ten sam organ statutowy ustala warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa pięć lat. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ dwóch Członków Zarządu – łącznie,
- ✓ jeden Członek Zarządu z prokurentem – łącznie,
- ✓ dwóch prokurentów – łącznie.

Zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości powyżej 300.000 PLN wymaga uchwały Zarządu. Powyższe nie dotyczy zaciągania i rozporządzania prawami w ramach normalnego obrotu handlowego Spółki.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z bieżącą działalnością Komputronik S.A., które postanowieniami statutu lub przepisami KSH nie zostały zastrzeżone do kompetencji WZA lub Rady Nadzorczej.

- **Podmioty zależne**

Zgodnie z zapisami statutowymi **Activa S.A.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Radę Nadzorczą; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ dwóch członków Zarządu – łącznie,
- ✓ jeden członek Zarządu z prokurentem – łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z bieżącą działalnością Komputronik Biznes S.A., które postanowieniami statutu lub przepisami KSH nie zostały zastrzeżone do kompetencji WZA lub Rady Nadzorczej.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Benchmark Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej składa się z jednej do pięciu osób, powoływanych i odwoływanych uchwałą walnego zgromadzenia wspólników. Ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji WZW, w tym również rozporządzanie prawem lub zaciągnięcia zobowiązania o wartości do 500.000,00 zł.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Contanisimo Limited** skład Rady Dyrektorów (Członkowie Zarządu) nie może być mniejszy niż dwóch, bez określenia liczby maksymalnej. Wynagrodzenie Dyrektorów określone będzie okresowo przez spółkę na walnym zgromadzeniu. Działalnością firmy kierują Dyrektorzy, którzy mogą korzystać z wszelkich kompetencji spółki, do których na mocy Ustawy bądź statutu nie jest wymagane działanie walnego zgromadzenia. Dyrektorzy mogą na mocy pełnomocnictwa wyznaczyć jakąkolwiek spółkę, firmę lub grupę osób, na pełnomocników spółki dla takich celów i z takimi kompetencjami, upoważnieniami i rozeznaniem, i na taki okres oraz na takich warunkach jak uważają za właściwe.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Idea Nord Sp. z o.o.** Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób w tym Prezesa Zarządu i członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych uchwałą walnego zgromadzenia wspólników. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym. Reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem, podejmuje decyzje samodzielnie ponosi za nie odpowiedzialność.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Spółki uprawniony jest:

- ✓ Prezes Zarządu - działający samodzielnie,
- ✓ dwóch członków Zarządu lub dwóch prokurentów - działających łącznie,
- ✓ członek Zarządu i prokurent - działający łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **K24 International s.r.o.** Zarząd spółki może być jedno lub wieloosobowy. Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki. Brak jest kadencyjności Zarządu.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik API Sp. z o.o.** Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Reprezentacja obejmuje wszystkie sądowe i pozasądowe czynności związane z prowadzeniem działalności Spółki

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Spółki uprawniony jest:

- ✓ Prezes Zarządu - działający samodzielnie,
- ✓ Dwóch prokurentów - działających łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Movity Sp. z o.o.** Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Reprezentacja obejmuje wszystkie sądowe i pozasądowe czynności związane z prowadzeniem działalności Spółki

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Spółki uprawniony jest:

- ✓ dwóch członków Zarządu lub dwóch prokurentów - działających łącznie,
- ✓ członek Zarządu i prokurent - działający łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik Biznes Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji. Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **B2C Mobile Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Tradus Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik Signum Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **SSK Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik GmbH** Zarząd Spółki zależnej jest wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

1.5.2. Wszelkie umowy zawarte między Spółkami Grupy Komputronik a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia Spółki.

W przypadku wypowiedzenia przez Spółkę „Umowy o zarządzanie” Członkom Zarządu przysługuje odprawa i wynagrodzenie za niepodjęcie działań konkurencyjnych w łącznej wysokości 250 tys. PLN powiększona o wartość rynkową użytkowanego samochodu służbowego. Jeśli wypowiedzenie Umowy nastąpi w sytuacji zmiany podmiotów kontrolujących większościowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa za okres od 2.01.2012r. do 1.01.2015r. w wysokości iloczynu wynagrodzenia miesięcznego i ilości miesięcy jakie pozostały do końca roku 2014, a po tym terminie nie będzie ona niższa niż 400 tys. PLN.

1.6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W roku obrotowym 2014 nie było zawartych przez emitenta ani żadną jednostkę od niego zależną żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

1.7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Kryterium 10% kapitałów własnych emitenta spełniają sprawy

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Stanowisko emitenta
	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – zobowiązanie powstałe w związku umową inwestycyjną	63.757.802 PLN	Powództwo wytoczone przez Contanisimo Limited jest tożsame co do zasady z prowadzonym przed SA KIG powiększonym o skapitalizowane odsetki wobec ogłoszenia upadłości układowej Dłużnika i jest oceniane jako uzasadnione. Na obecnym etapie trwa postępowanie rozpoznawcze przed Sądem Okręgowym w Poznaniu , gdyż sprawa nie była objęta ugodą.
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put – zobowiązanie powstałe w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN	SA KIG w dniu 15-09-2014 r. wydał wyrok w którym oddalił roszczenie, lecz sprawa została objęta ugodą, W tym samym procesie Sąd orzekł, że Contanisimo zapłacić musi 6.5 mln zł wraz odsetkami. Kwestia zapłaty tej kwoty została uregulowana w ugodzie, mimo to odwołany zarząd CCE podejmuje czynności zmierzające do wyegzekwowania tej kwoty przez co naraża spółkę CCE na zapłatę kary 10.000.000 zł, która może zostać

				przedstawiona do potrącenia w celu umorzenia dochodzonej nadal należności. Ponadto gdyby ugoda nie została uznana za ważną to Contanisimo może przedstawić do potrącenia nabytą od Komputronik S.A. należność z weksla na 5 mln zł powiększoną o odsetki ustawowe, z którego do tej pory prowadzono egzekucję zawieszoną w związku z zawarciem ugody. Zatem w ocenie zarządu ekspozycja na ryzyko zapłaty tej kwoty jest niska.
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	48.688.406 PLN	Postępowanie stanowi uzupełnienie sprawy wskazanej w pkt. 1; żądanie oceniane jako zasadne
4.	Clean & Carbon Energy S.A. c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN	Roszczenie zostało zaspokojone przez Emitenta w dniu 2 września 2013 r. wyemitowanymi przez Emitenta obligacjami serii A i B w dniu 1 września 2010 roku i pozostaje niezasadne; powód nie posiada zabezpieczeń na majątku Emitenta; W związku z tym, że o to samo świadczenie CCE przegrało sprawę przed tzw. sądem Eurolegis Emitent przystąpił do egzekucji kosztów sądowych w kwocie ponad 100 tys. zł, lecz z uwagi na zawartą ugodę egzekucja została zawieszona. Zawieszono też zostało postępowanie o zapłatę kwoty 28,5 mln zł w związku z zawartą ugodą.

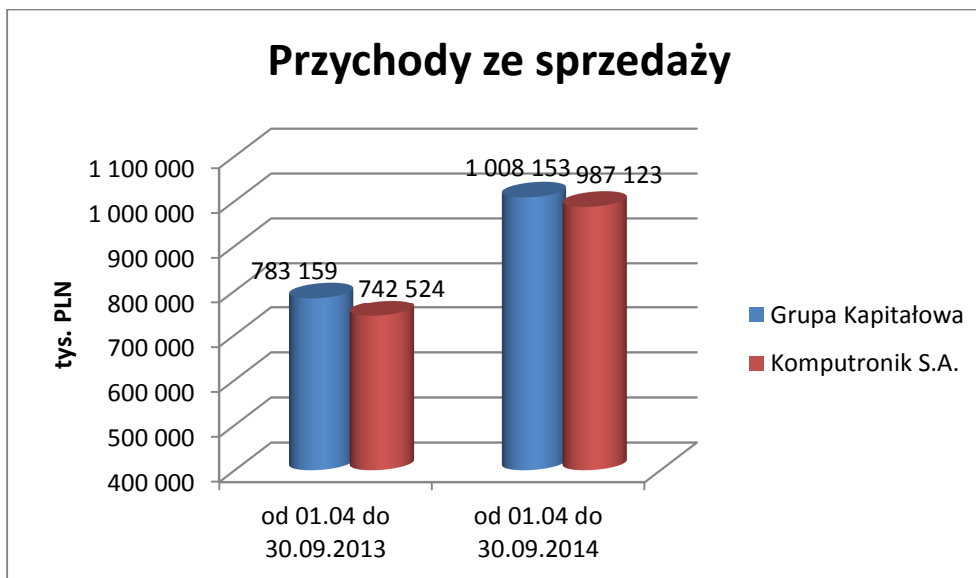
W pozostałych sprawach wykazanych poniżej, wartość przedmiotu sporu samodzielnie nie przekracza kryterium 10%, jednak stroną pozwaną jest firma będąca stroną w innych sporach sądowych prowadzonych z udziałem Emitenta.

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Stanowisko emitenta
1.	Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A	o zapłatę należności wekslowej	5.000.000 PLN	Powództwo oceniane jako zasadne; uzyskano nakaz zapłaty; prowadzona jest egzekucja w związku z rygorem natychmiastowej wykonalności nakazu, ustanowiono zabezpieczenia hipoteczne na majątku dłużnika. W wyniku zawarcia ugody sprawa oczekuje na rozpoznanie wniosku o jej zawieszenie.
2.	Komputronik SA przeciwko Clean & Carbon Energy S.A.	o zapłatę należności wekslowej	4.000.000 PLN	Powództwo oceniane jako zasadne; zapadł wyrok zasądający należność główną i część odsetek; wniesiono apelację w części nieuwzględniającej odsetek; na podstawie wyroku dokonano zabezpieczeń hipotecznych na majątku dłużnika. Na podstawie ugody postępowanie zostało zawieszane.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej

2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

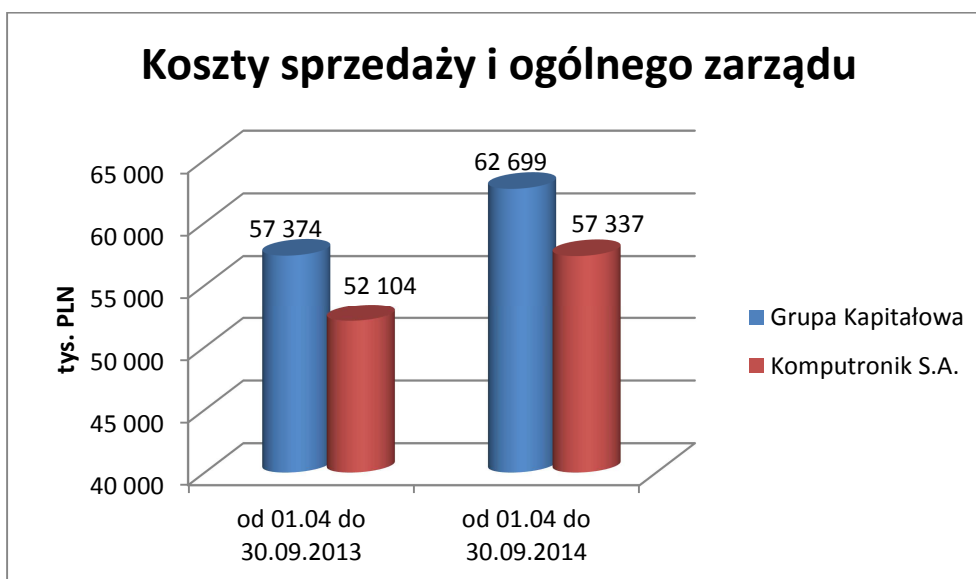
Bieżący okres należy uznać za bardzo udany dla Grupy. Pomimo faktu, iż praktycznie cały okres obrotowy charakteryzował się istotną fluktuacją popytu, Grupa osiągnęła w okresie od 1.04.2014 roku do 30.09.2014 roku przychód w wysokości 1.008,2, mln PLN, co daje wzrost w porównaniu do poprzedniego roku o 28,7%. Na wzrost przychodów wpłynęło przede wszystkim dynamiczny wzrost przychodów w obszarze e-commerce, eksploatacja innych poza detalem kanałów zbytu, wzrost sprzedaży eksportowej oraz poszerzenie asortymentu. Wzrosła również sprzedaż usług finansowych oraz usług świadczonych przez spółki zależne Komputronik S.A. Marża brutto Grupy zmniejszyła się, z 8,1% w roku 2013 do 7,5% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 75,1 mln PLN. W ostatnich dwóch latach, marże w kanale detalicznym (sklepy i e-commerce) ustabilizowały się, natomiast spadek marży procentowej wykazany przez Emitenta wynika ze zmiany dynamiki przyrostu sprzedaży (istotne znaczenie sprzedaży wysokowolumenowej o niższych marżach) Pomimo niższych marż, wysoka dynamika sprzedaży spowodowała, że zysk brutto na sprzedaży był wyższy o 11,5 mln PLN niż w poprzednim roku obrotowym.



W 2014 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 9,3%, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 10,5%, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 5,6%.

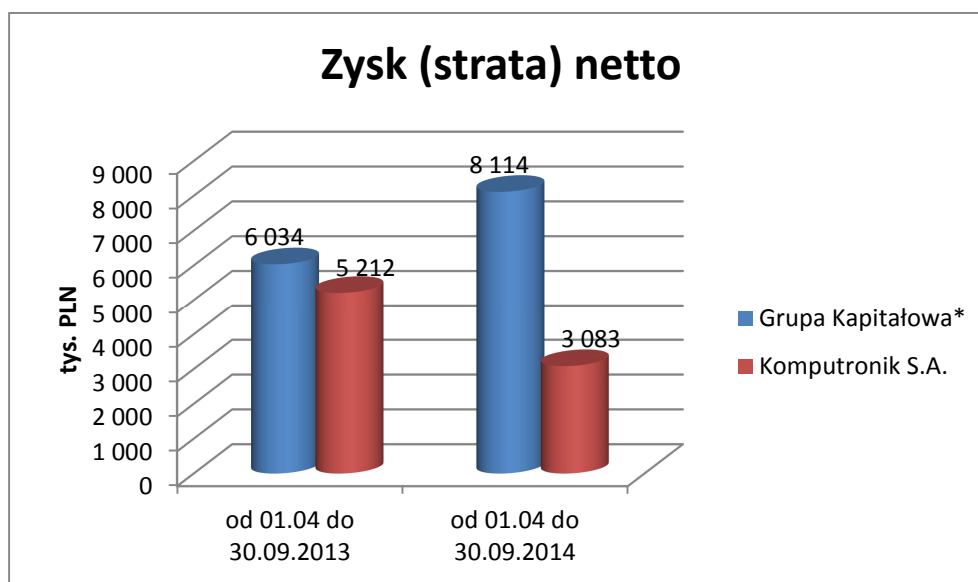
W wyniku działań podjętych w latach poprzednich i kontynuowanych w 2014 roku, mających na celu zmniejszenie udziału kosztów w przychodach głównie poprzez optymalizację sieci sprzedaży (zamykanie nierentownych salonów, a także zmiany ich lokalizacji), jak również renowacją umów z zewnętrznymi usługodawcami, koszty wzrosły w znacznie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży i uzyskane dochody. Podjęte działania optymalizacyjne nie zakłóciły dynamicznego rozwoju Spółki, a organizacja jest przygotowana do realizacji dalszych wzrostów w kolejnych latach. W stosunku do przychodów Grupy, udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach zmniejszył się z 7,3% w 2013r. do 6,2% w roku bieżącym.

Grupa w dalszym ciągu dba o jak najefektywniejsze wykorzystanie swoich zasobów i zakłada dalszą poprawę stosunku kosztów do przychodów.



2.2 Rentowność

Zysk netto wypracowany przez Grupę Komputronik S.A. wyniósł 8.330 tys. PLN (w tym 8.114 tys. PLN przypadające akcjonariuszowi większościowemu). Oznacza to wzrost zysku o 33,0% w stosunku do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 13.880 tys. PLN, natomiast zysk brutto 10.389 tys. PLN.



* zysk / strata przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującemu

W 2014r. istotnym zdarzeniem jednorazowym, które wpłynęło na kształtowanie zysku netto było zawarcie w dniu 17 października ugody z Clean and Carbon Energy S.A., której celem jest zakończenie wszelkich sporów toczących się między stronami. Uwzględnienie w/w ugody spowodowało

- zwiększenie wyniku skonsolidowanego o kwotę około 1,7 mln PLN,
- zmniejszenie wyniku jednostkowego o kwotę około 3,3 mln PLN.

Szczegółowy opis zawartej ugody znajduje się w punkcie 24 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej.

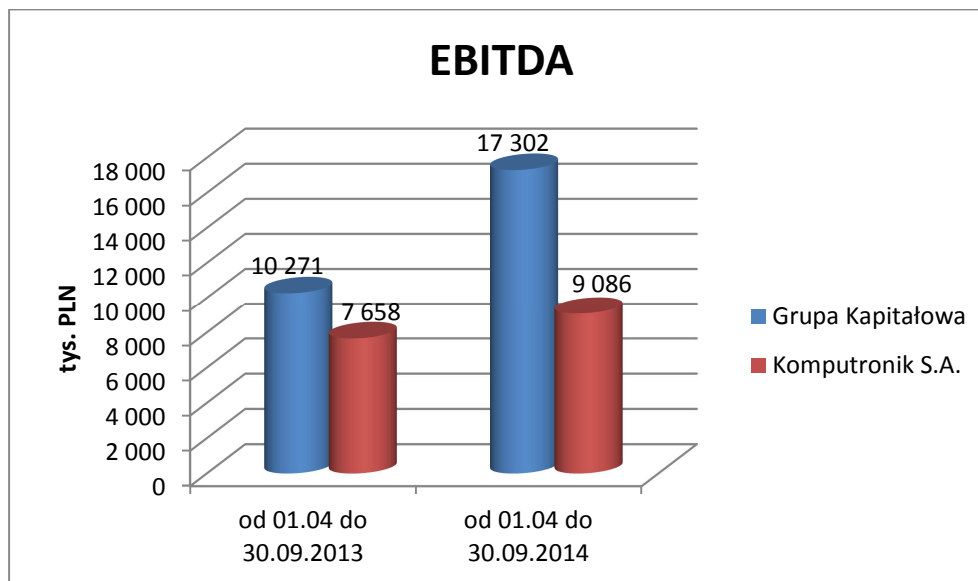
W pierwszej połowie 2013 roku obrotowego, zdarzeniem jednorazowym wpływającym na wynik zarówno Komputronik S.A. jak i Grupy Kapitałowej było dokonanie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych (-1.989 tys. PLN) oraz utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego powstałego z tytułu osiągniętej straty podatkowej na zbyciu akcji Clean and Carbon Energy S.A. oraz odpisy aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych (3.780 tys. PLN)

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki prezentuje poniższa tabela:

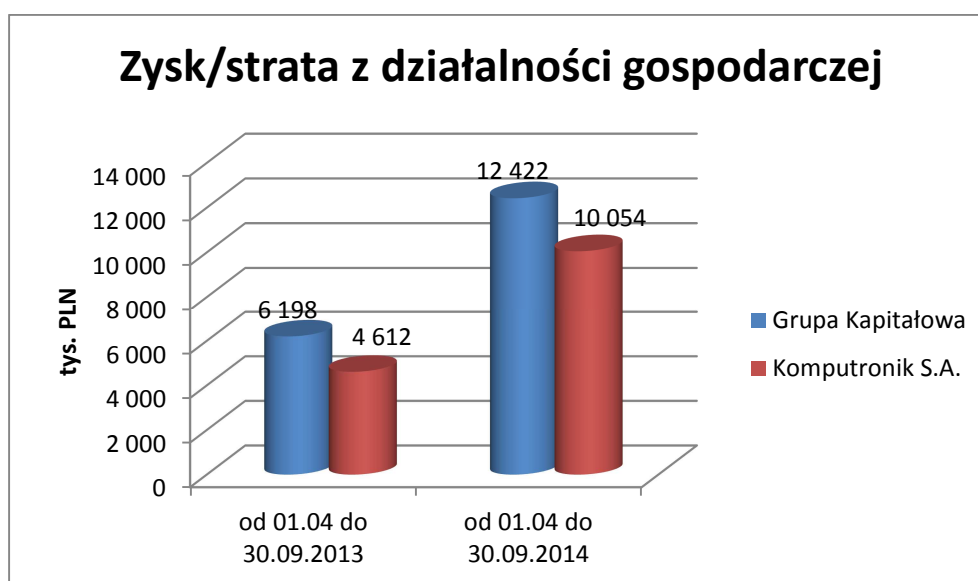
	H1 2013	H1 2014
Komputronik S.A.	1 791	-3 300
Grupa Kapitałowa	1 791	1 700

Pozytywnie na wyniki Grupy wpływają cały czas prowadzone działania optymalizacyjne i naprawcze przeprowadzane w spółkach Grupy. Dzięki temu wynik grupy jest lepszy od wyniku Spółki dominującej zarówno patrząc na wynik netto, EBITDA czy wynik na działalności gospodarczej.

Wynik Grupy bez uwzględnienia odsetek, podatków i amortyzacji (EBITDA) wyniósł 17.302 tys. zł w porównaniu do 10.271 tys. zł w poprzednim roku (wzrost o 68,5%).



Zysk z działalności gospodarczej, obejmujący zysk brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł w bieżącym roku 12.422 tys. zł (wzrost o 100,4% r/r).

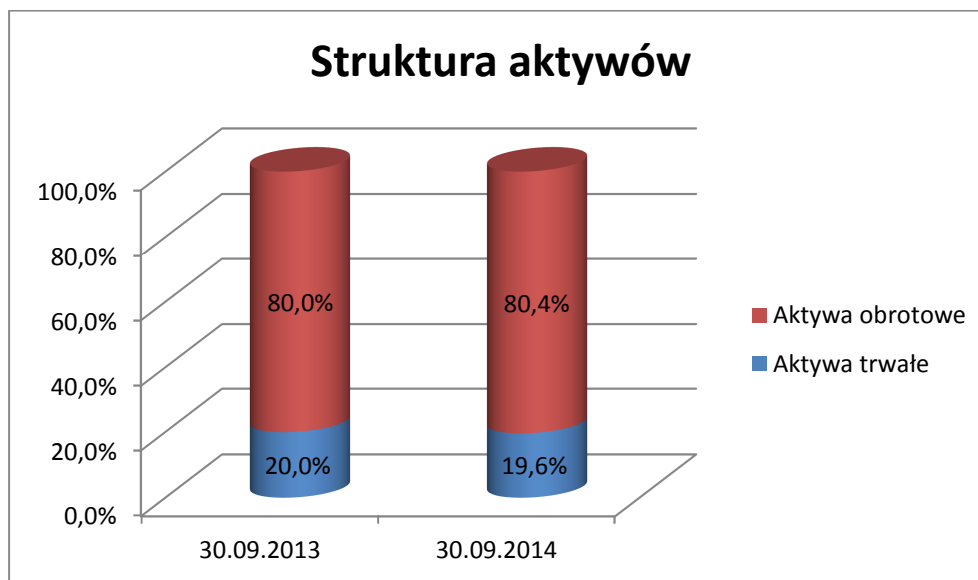


2.3 Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 30.09.2014 r. wynosiły 99.084 tys. PLN i wzrosły o 9,2% w porównaniu z dniem 30.09.2013 r., stanowiąc 19,6% majątku ogółem Grupy.

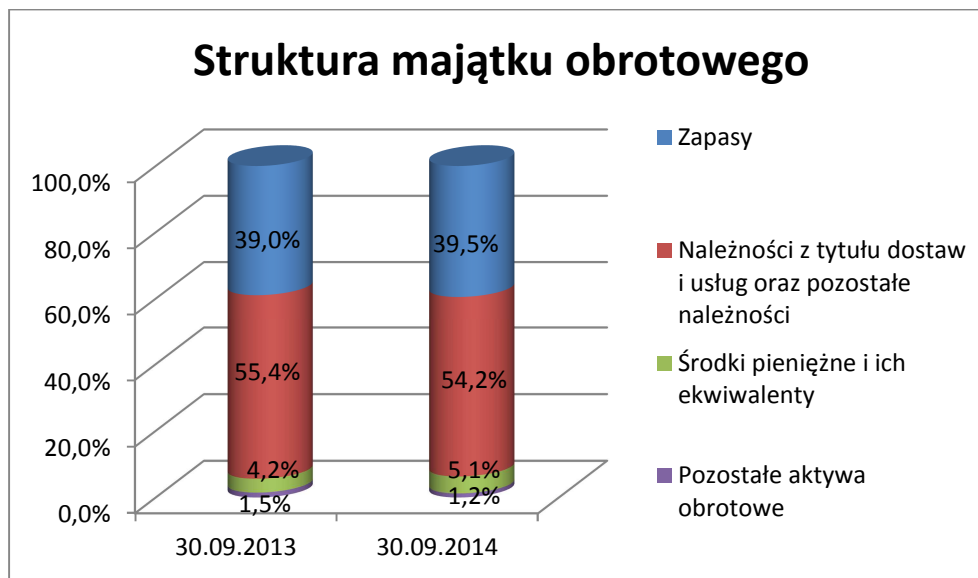
Największą pozycją aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe (31.549 tys. PLN) stanowiące 31,8% pozycji aktywów trwałych, wartość firmy (24.501 tys. PLN) stanowiąca 24,7% pozycji aktywów trwałych, wartości niematerialne i prawne (17.973 tys. PLN) stanowiące 18,1% pozycji aktywów trwałych. Istotną pozycją są również aktywa z tytułu podatku odroczonego (13.896 tys. PLN) stanowiące 14,0% pozycji aktywów trwałych, których najistotniejszym składnikiem jest aktywo na podatek odroczone z tytułu reorganizacji w Grupie Kapitałowej i przeniesienia znaków towarowych Komputronik do spółki zależnej.

	30.09.2013	30.09.2014
Aktywa trwałe	90 721	99 084
Aktywa obrotowe	364 014	406 596



Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2014r. wyniosły 406.596 tys. PLN i stanowiły 80,4% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe wzrosły o 11,7% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (220.334 tys. PLN, wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 18.636 tys. PLN) oraz zapasy (160.591 tys. PLN, wzrost w porównaniu do poprzedniego okresu o 18.777 tys. PLN).

	30.09.2013	30.09.2014
Zapasy	141 814	160 591
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	201 698	220 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 131	20 614
Pozostałe aktywa obrotowe	5 371	5 057



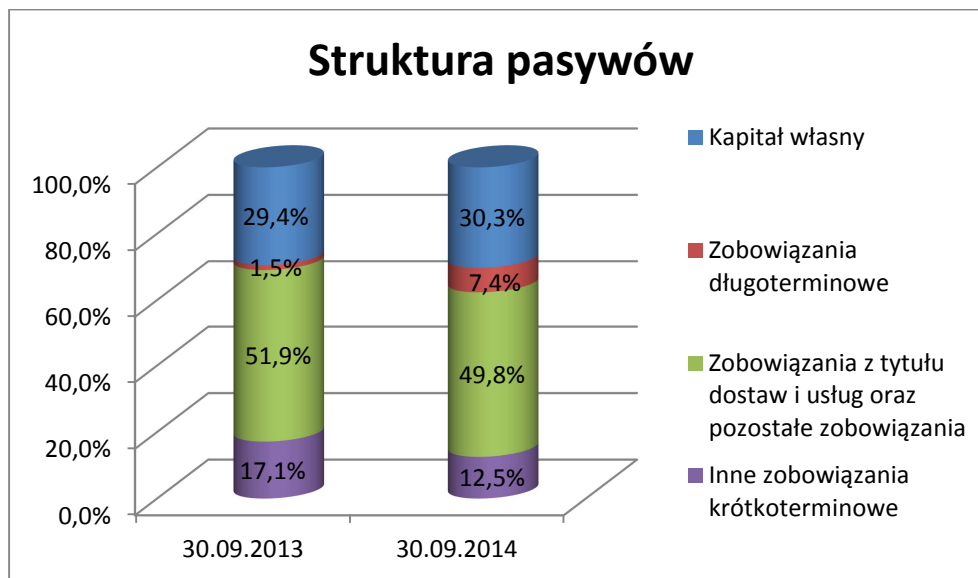
2.4 Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny na dzień 30.09.2014 roku wynosił 153.038 tys. PLN, co oznacza wzrost o 14,4% w porównaniu z dniem 30.09.2013 roku; kapitał własny stanowił 30,3% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 352.641 tys. PLN i zwiększyły się o 9,9% w porównaniu z dniem 30.09.2013 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 10,6% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i zwiększyły się w porównaniu z dniem 30.09.2013 roku o 30.396 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 89,4% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, i zwiększyły się o 0,4% w porównaniu z dniem 30.09.2013 roku.

	30.09.2013	30.09.2014
Kapitał własny	133 738	153 038
Zobowiązania długoterminowe	6 944	37 340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	236 121	251 855
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	77 933	63 446

* Przez inne zobowiązania krótkoterminowe rozumie się zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, leasing finansowy, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.



2.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik płynności uległy nieznacznej poprawie w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio 1,3 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,8 wskaźnik podwyższonej.

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2014
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,3
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr. krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,7	0,8

Grupa bardzo istotne znaczenie przykładu do szybkiej rotacji zapasów, z uwagi na ryzyko zmian cen i zmian asortymentu oferowanych produktów. W wyniku działań optymalizujących sieć sprzedaży, wartość wskaźnika rotacji zapasów ustabilizowała się na poziomie podobnym do poprzedniego okresu i wyniosła 27 dni. Wskaźniki rotacji należności zmniejszyły się do 38 dni, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się do 43 dni. Istotny wpływ na to miało wykorzystywanie faktoringu odwrotnego (finansowanie zobowiązań).

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2014
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów*/koszty własny sprzedaży)*365	29	27
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych*/przychody ze sprzedaży)*365	44	38
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych*/koszty własny sprzedaży)*365	50	43

*liczone jako średnia z wartości na koniec kwartałów

Cykl konwersji gotówki wyniósł 22 dni i zmniejszył się o 1 dzień w porównaniu z jego wartością na 30.09.2013.

2.6 Przepływy pieniężne

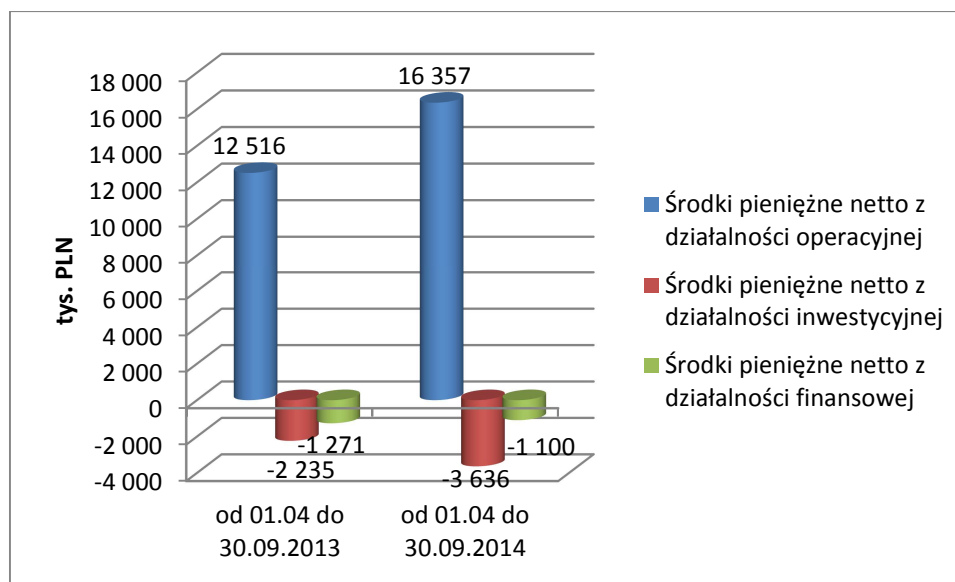
Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 8.995 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 16.357 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zobowiązań 34.696 tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów (25.394) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (3.636) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę (3.494) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (1.100) tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 14.166 tys. PLN oraz spłaty kredytów i pożyczek (10.357) tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 30.09.2014 r. wynosiły 20.616 tys. zł.



2.7 Realizacja prognoz

Na rok obrotowy 2014 Grupa nie prezentowała prognoz.

2.8 Główne ryzyka i sposoby ich niwelowania

Funkcjonowanie i rozwój każdej firmy nierozzerwalnie związane są z ponoszeniem ryzyk, które można sklasyfikować następująco:

- ryzyka wynikające z otoczenia rynkowego (wpływ sytuacji makroekonomicznej, wzrost działań konkurencji, zmiany przepisów prawnych);
- ryzyka operacyjne (utrata należności, uzależnienia od dostawców i odbiorców, sezonowości sprzedaży, deprecjacji zapasów, utraty kluczowych pracowników, zarządzania projektami inwestycyjnymi, defraudacji);
- ryzyka finansowe (utrata płynności, zmian stóp procentowych, kursowe).

Ryzyka wymienione powyżej są monitorowane, a w zakresie ryzyk uznawanych za najistotniejsze i obarczone najwyższym prawdopodobieństwem wystąpienia strat, Spółka podejmuje działania nakierowane na ich niwelację. Poniżej przedstawione są metody niwelowania występujących w działalności Spółki ryzyk:

Ryzyko pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i wzrostu konkurencyjności rynku

Spółka wyróżnia się wśród innych spółek branży IT z jednej strony szerokością oferty (produktów i usług), a z drugiej strony dotarciem do zróżnicowanych segmentów odbiorców. Spadki popytu związane z występowaniem cykli koniunkturalnych łagodzone są poprzez prowadzenie sprzedaży zarówno do klientów detalicznych, jak i do klientów biznesowych (B2B). Posiadanie własnej sieci sklepów detalicznych, jak również znanego sklepu internetowego umożliwia skuteczne konkurowanie z dystrybutorami sprzętu IT i stanowi barierę wejścia dla nowych firm.

Ryzyko utraty należności

Sprzedaż z odroczonej terminem płatności stanowi do 50% do 70% całkowitej sprzedaży Spółki. Generuje to ryzyko opóźnień w spłacie, lub niewypłacalności kontrahentów. Ryzyko to jest kontrolowane poprzez: politykę nadawania limitów kredytowych opartych o analizę sytuacji finansowej kontrahentów, szybki monitoring (drogą mailową i telefoniczną), a także współpracę z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Dodatkowym czynnikiem zmniejszającym straty jest rozproszenie kontrahentów (branże, regiony, formy działalności), a także posiadanie umowy o ubezpieczenie należności, która obejmuje około 70 – 80% należności (zależnie od okresu).

Ryzyko uzależnienia od dostawców i odbiorców

Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców i odbiorców w zakresie obrotu towarowego, oprogramowania, jak i usług IT oraz usług finansowych. W roku 2014 największy dostawca posiadał udział 9,4% w dostawach ogółem. Udział największego odbiorcy wyniósł 12,4% w sprzedaży Spółki.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2014 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 27 dni. Tylko towary, które nie podlegają szybkiej deprecjacji cen (akcesoria, obudowy do komputerów, itp.), mogą być przechowywane w magazynach przez dłuższy okres.

Ryzyko kursowe

Okolo 55% sprzedaży Spółki jest prowadzona w PLN, pozostała część obrotu prowadzona jest w USD i EUR. W celu zabezpieczenia się przed stratami z tytułu zmian kursów część ekspozycji zabezpieczana jest poprzez transakcje typu forward i zakup opcji.

Ryzyko płynności

Spółka korzysta ze zdywersyfikowanych rodzajów finansowania:

- kredyt inwestycyjny – finansujący dokonane akwizycje,
- kredyt w rachunku bieżącym, factoring zwykły i odwrotny – wykorzystywany do finansowania obrotów handlowych,
- przyznane limity gwarancyjne i skarbowe (walutowe).

W celu zmniejszenia ryzyka zmian polityki kredytowej banków, Spółka korzysta z finansowania oferowanego czterech banków.

Ryzyko sporów prawnych

W dniu 17 października 2014 r. została zawarta pozasądowa ugoda notarialna między Komputronik SA, Contanisimo Limited, Activa S.A. a Clean & Carbon Energy S.A., która uregulowała sytuację prawną między podmiotami zawierającymi w 2010 r. umowę inwestycyjną. Jej przedmiotem było również definitywne zakończenie sporów prawnych toczonych przez strony. Szczegółowo ugoda jak i jej wpływ na postępowania sądowe został opisany w pkt 24 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zdaniem Zarządu Spółki, hipotetyczna sytuacja uznania Ugody za nieważną, mogłaby tworzyć wielowariantowe scenariusze, na dodatek istotnie rozłożone w czasie, które w różny sposób mogą oddziaływać na sytuację finansową Spółki. Zarząd nie jest w stanie w chwili obecnej oszacować ewentualnych skutków finansowych tej hipotetycznej, w ocenie Zarządu, sytuacji.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej - zdarzenia istotne dla rozwoju i strategii Grupy

3.1 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i strategię Grupy w 2014

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek tabletów, smartfonów i komputerów urósł w zeszłym roku o jedną trzecią. Motorem wzrostu okazały się smartfony. W porównaniu do 2012 roku, rynek smartfonów urósł bowiem o 25%. Niezwykła popularność tabletów i smartfonów osłabiła nieco rynek komputerów - rok 2013 przyniósł spadek globalnych dostaw pecetów i komputerów przenośnych o 7%. Obecny poziom sprzedaży pokazuje, że użytkownicy kupują i korzystają już z wielu urządzeń, co więcej, często pracujących pod kontrolą różnych systemów operacyjnych.

Podobnie jak w poprzednim roku nie bez znaczenia dla udziału w zyskach jest segment biznesowy. Jego rozwój przekłada się na dynamikę całego rynku IT.

Perspektywy dla światowego rynku nadal są obiecujące. Według badań średnia roczna stopa wzrostu tego rynku do 2016 roku wyniesie 12%. Do tego czasu smartfony będą stanowiły 55 % udziału w rynku. Udział tabletów ma wzrosnąć z obecnych 21% do 26% w 2016 roku, co odbędzie się kosztem komputerów PC. Ich udział ma spaść z 28 % do 19%. Najwięcej komputerów PC i smartfonów sprzedaje się w regionie APAC, natomiast tablety cieszą się największą popularnością na bardziej dojrzałych rynkach.

Wszystko to ma ogromny wpływ na sytuację na rynku europejskim i w Polsce, w tym na funkcjonowanie Grupy Komputronik.

Komputronik konsekwentnie wzmacnia swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków inwestując w rozwój tych grup produktowych, co nie pozostało bez wpływu na pozycję Spółki w tych kategoriach produktów.

Firma od półtora roku kontynuuje strategię cen internetowych różnych od cen detalicznych oferowanych w salonach, co przyczyniło się do wzrostu obrotów w kanale internetowym i umocnienie się na pozycji lidera rynku e-commerce w Polsce.

Grupa konsekwentnie broni czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów, a kontynuacja strategii optymalizacji sieci naszych salonów oraz przekształcania sieci franczyzowej w agencyjną przynosi pozytywne efekty.

Po sukcesie pierwszego salonu Komputronik Megastore w Warszawie Spółka zdecydowała się na otwarcie w marcu 2014 roku kolejnego tego typu salon, tym razem w Poznaniu. Komputronik Megastore przyciąga szerokością asortymentu, nowoczesnością technologii w połączeniu z tradycyjnym modelem sprzedaży asystowanej. Salon ten charakteryzuje duża liczba profesjonalnie wyszkolonych doradców oraz przełomowy na polskim rynku proces zakupu z wykorzystaniem wielodotykowych tabletów z dedykowaną aplikacją. Megastore jest nowoczesnym salonem, w ramach którego jest strefa wiedzy, w której klient otrzymuje wsparcie, konsultacje, odbywają się w niej konferencje prasowe, prezentacje i warsztaty. Młodszy klient może skorzystać z rewelacyjnej strefy gier, rozrywki i e-sportu. Na uwagę zasługuje także szeroka ekspozycja produktów z kategorii RTV/AGD. W przyszłości Spółka planuje otwarcie kolejnych salonów Megastore.

3.2 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

W opinii Zarządu, głównymi, zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki są:

Czynniki pozytywne:

- relatywnie wysoki popyt na sprzętu komputerowego, oprogramowanie i usługi IT,
- tempo wzrostu PKB,
- wzrost dochodów osobistych, warunkujący systematyczny wzrost poziomu życia konsumentów,
- dobre perspektywy popytu zagranicznego,
- stosunkowo niskie, w porównaniu z pozostałymi krajami Unii Europejskiej – nasycenie sprzętem komputerowym gospodarstw domowych,
- popyt restytucyjny ze strony osób fizycznych, firm oraz sektora publicznego,
- systematyczny wzrost popytu na sprzęt komputerowy oraz specjalistyczne oprogramowanie ze strony firm oraz instytucji sektora publicznego w związku z wykorzystywaniem funduszy unijnych.

Czynniki negatywne:

- ryzyko, związane ze niestabilnością rynków walutowych, w szczególności gdy ma zmiany mają charakter gwałtownych, dużych zmian w krótkich okresach czasowych,
- możliwe gwałtowne załamanie się popytu w związku z niestabilnością rynków finansowych, skutkujące redukcją dochodów dyspozycyjnych klientów oraz ograniczeniem dostępu do finansowania (kredyty ratalne, kredyty inwestycyjne i obrotowe),
- istotne pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów,
- ograniczenie finansowania przez banki, lub redukcja limitów do których są ubezpieczane należności przez firmy ubezpieczeniowe,
- agresywne, trudne do przewidzenia działa konkurentów, skutkujące czasowym ograniczeniem atrakcyjności oferty Spółki.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Komputronik S.A. należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju przedsiębiorstwa Spółki, oparta o innowacyjne podejście do sieci dystrybucyjnej: rozwój sieci agencyjnej i salonów wystawowych Megastore,
- ugruntowana pozycja jednego z czołowych graczy na polskim rynku IT,
- bardzo dobre jakościowo produkty oraz świadczone usługi, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości,
- wykwalifikowana, posiadająca szerokie doświadczenia branżowe kadra charakteryzująca się niskim współczynnikiem rotacji w kluczowych obszarach,
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- stabilne kanały dystrybucji,
- stabilna sytuacja finansowa,
- uregulowana sfera prawną formalno-prawna we wszystkich istotnych aspektach działania Spółki.

Czynnikami negatywnymi mogą być:

- utrata niektórych kluczowych pracowników,
- gwałtowne pogorszenie się sytuacji finansowej najważniejszych partnerów (sklepy franczyzowe i partnerskie), które może skutkować czasową destabilizacją płynności finansowej,
- zmniejszenie dostępności do źródeł finansowania, a także przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe limitów gwarancyjnych na kredyt kupiecki.

3.3 Rozwój sieci własnej, franczyzowej, jednostek biznesowych, nowych usług, oferty

Strategia dla Grupy Komputronik S.A. zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji, jako jednego z wiodących na polskim rynku dostawców sprzętu, oprogramowania oraz usług IT.

Żeby w najlepszym stopniu zaspokoić oczekiwania klientów z różnych segmentów rynkowych, Komputronik zdywersyfikował swoje kanały zbytu na: Departament Sprzedaży Biznesowej, Departament Sprzedaży Detalicznej oraz Departament Sprzedaży Hurtowej.

3.3.1 Departament Sprzedaży Biznesowej

Rok 2014 był dla Komputronik Biznes okresem, w którym pomimo trudnej sytuacji na rynku MSP udało się zachować dynamikę rozwoju podobną do poprzednich lat. Komputronik Biznes odnotował ponad 25% wzrost obrotów oraz istotne poprawienie rentowności. Był to również rok, w którym podjęta została decyzja o utworzeniu nowych działów sprzedaży – specjalizujących się odpowiednio w sektorze zamówień publicznych oraz w sektorze służby zdrowia. Decyzja ta ma znaczenie strategiczne, gdyż pozwoli spółce umocnić swoją pozycję na tych strategicznych obszarach rynku ITC.

Komputronik Biznes konsekwentnie rozwija portfolia usług, zgodnie ze strategią zwiększania udziału usług w przychodach ogółem i poprowadzenia Komputronik Biznes Sp. z o.o. w kierunku integratora rozwiązań IT. Komputronik Biznes Sp. z o.o. zamierza również świadczyć coraz więcej usług także w modelach abonamentowych, których rynek MSP oczekuje. Kluczowe usługi Komputronik Biznes Sp. z o.o., które będą intensywnie rozwijane w kolejnych latach to: outsourcing IT, outsourcing druku, cloud computing, wirtualizacja, doradztwo i wdrożenia systemów ERP, CRM czy e-commerce. Dzięki długoletniej współpracy z największymi vendorami takimi jak Microsoft, DELL, HP, IBM, Fujitsu Siemens, Lenovo, OKI, Lexmark, XEROX czy EMC ukierunkowane możliwe będzie dotarcie do jeszcze szerszego grona firm oraz zapewnienia consultingu w nowych obszarach.

3.3.2 Departament Sprzedaży Detalicznej

Sprzedaż detaliczna odbywa się poprzez dwa, wzajemnie wspierające się kanały: sieć sklepów oraz sprzedaż przez Internet.

Sprzedaż internetowa prowadzona jest przez największy i najwyżej ceniony w Polsce sklep internetowy branży komputerowej, działający pod adresem www.komputronik.pl. Wielokrotnie honorowany tytułem „Najlepszy sklep internetowy” wg tygodnika Wprost oraz portalu Money.pl w kategorii Elektronika i AGD. Sklep internetowy jest świetną formą dotarcia do klientów, którzy na swoim terenie nie posiadają żadnej placówki działającej pod marką Komputronik. Stanowi również doskonałe źródło promocji i informacji o asortymencie dla klientów, którzy cenią sobie osobisty kontakt z kompetentnym doradcą sklepów stacjonarnych.

W kwietniu 2013 roku Spółka uruchomiła projekt Megastore otwierając pierwszą z placówek tego typu w Warszawie. Projekt jest przewidziany jako element strategii firmy związanej z rozwojem e-handlu i presją z tego kanału na koszty funkcjonowania handlu detalicznego. Wyniki uzyskiwane przez sklep są satysfakcjonujące, projekt jest kontynuowany przez uruchomienie w marcu 2014 roku kolejnego sklepu tego typu w Poznaniu w Centrum Handlowym Poznań Plaza.

Spółka kontynuowała proces optymalizacji ilości salonów własnych. Salony usytuowane w mniej atrakcyjnych lokalizacjach (w małych lub starszych centrach handlowych, przy ulicach o niższej atrakcyjności handlowej), a także w lokalizacjach znajdujących się w bliskim sąsiedztwie między sobą - zostały zamknięte bądź przeniesione do nowych lokalizacji, w niektórych przypadkach Salony Własne zostały przekształcone w Salony Agencyjne.

Sprzedaż w Salonach jest rozszerzana o kolejne branże, w przypadku salonach o większej powierzchni wprowadzana jest również duży sprzęt AGD.

Spółka uruchomiła i kontynuuje projekt współpracy agencyjnej z firmami kooperującymi dotychczas na zasadach franczyzowych, taka zacieśniona forma współpracy pozwala na poszerzenie asortymentu oferowanego przez przekształcone placówki i wpływa pozytywnie, na jakość obsługi klientów i zdecydowanie poprawia efektywność placówek.

Wysoka jakość obsługi jest dla spółki wciąż istotnym elementem przewagi rynkowej, stąd nieustanne zainteresowanie tym obszarem i badania związane z efektywnością procesów sprzedażowych.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka posiadała łącznie 91 placówek obsługujących sprzedaż detaliczną (salony własne oraz agencyjne).

3.3.3 Departament Sprzedaży Hurtowej

Pierwsze półrocze roku 2014 był kontynuacją podejścia relacyjnego do klienta. Zespół handlowy kontynuował szkolenia, które nakierowane były na poprawę jakości obsługi klienta, a ich celem był wzrost zadowolenia klienta, zaufania do firmy Komputronik i utrzymanie długofalowej relacji.

Zamierzony cel został osiągnięty, o czym świadczy m.in. podpisanie 4 nowych umów Franczyzowych, 2 nowe umowy Komputronik Partner, a także kolejne umowy o współpracy z klientami niezrzeszonymi.

Na koniec półrocza 2014 do 30.09.2014 Grupa posiadała 65 Salonów Franczyzowych oraz 65 Salonów o statusie Komputronik Partner.

W roku 2014 Spółka skutecznie kontynuowała strategię wzmocnienia sieci sprzedaży, polegającą m. in. na rezygnacji ze współpracy z firmami o zbyt wysokim ryzyku kredytowym, lub tych których jakość obsługi klienta końcowego znacznie odbiegała od wysokich standardów wymaganych przez Komputronik a także na przekształcaniu salonów franczyzowych w Agencje.

Zarówno salony franczyzowe jak i salony o statusie Komputronik Partner miały możliwość skorzystania z szeregu szkoleń, mających na celu podniesienie kompetencji, nabycie umiejętności w zakresie technik sprzedaży a także prowadzenia biznesu.

Podsumowanie

Strategia działania organizacji Komputronik realizuje dwa nadrzędne cele:

- pozyskiwanie szerokiej rzeszy klientów, którego potrzeby mogą być zaspokojone przez wyspecjalizowane zespoły zadaniowe,
- dywersyfikacja działalności w obrębie branży IT, dla złagodzenia skutków ewentualnej dekoniunktury lub spadku sprzedaży w jednym z segmentów.

3.4 Sytuacja branży, zewnętrzne prognozy popytu na 2014r.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że rynek IT wzrósł w 2014 roku o około 17% w Europie Zachodniej. Zanotowano niewielki spadek sprzedaży komputerów przenośnych, spowodowany prawdopodobnie ogromnym wzrostem kategorii takiej jak tablety i smartfony. Wg danych posiadanych od producentów, na polskim rynku sprzedano w 2013 roku 2 miliona sztuk komputerów przenośnych, o 4,5 procent mniej niż rok wcześniej natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, łączna liczba zamknęła się poniżej 650 tys. sztuk. W roku 2013 rynek wchłonął około 1,8 mln tabletów. Komputronik obecnie oferuje ponad 170 modeli kilkunastu światowych marek i ciągle rozwija portfolio modeli w tej grupie produktowej.

W dalszym ciągu znaczący wpływ na działalność Komputronik S.A. ma sytuacja na polskim rynku e-commerce, gdyż Spółka zarządza czołowym polskim sklepem internetowym i jednym z największych w naszym regionie Europy. Badania pokazują, że w 2013 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrósł w Polsce o 21% i osiągnął wartość 26 miliardów złotych. Analitycy prognozują, że wartość handlu internetowego wzrośnie o 22%

w kolejnym roku. Polska jest cały czas liderem w stosunku do innych państw Unii Europejskiej. Udział sprzedaży internetowej w całej sprzedaży detalicznej w Polsce to niecałe 6%, gdzie w Wielkiej Brytanii kanał ten osiągnął poziom 17% czy 15% w Niemczech. Jednym z atutów sklepu Komputronik.pl jest szybkie wprowadzanie nowości produktowych do oferty i duży asortyment dostępny „od ręki”. Na dzień dzisiejszy oferta zawiera ponad 60 tysięcy produktów niemal 700 marek, dostarczanych przez 600 dostawców.

3.5 Osiągnięcia i wyróżnienia Grupy Kapitałowej Komputronik

Komputronik znów najlepszy w raporcie Money.pl

Komputronik.pl został uznany w rankingu „Najlepszy sklep internetowy 2014”, za najlepszy w Polsce w kategorii „Elektronika/AGD”. Ranking ten, którego organizatorami są: portal finansowy Money.pl, Gazeta Wyborcza oraz portal Wyborcza.biz, należy co najbardziej prestiżowych i najrzetelniej przeprowadzonych badań i porównań rynku e-commerce w naszym kraju. To naprawdę wielkie wyróżnienie dla naszej pracy.

Komputronik jest zwycięzcą KONSUMENCKI LIDER JAKOŚCI 2014

Marka KOMPUTRONIK uzyskała I miejsce w kategorii "Sieci sklepów komputerowych" w programie KONSUMENCKI LIDER JAKOŚCI 2014 uzyskując tym samym możliwość otrzymania złotego godła KONSUMENCKI LIDER JAKOŚCI 2014. KONSUMENCKI LIDER JAKOŚCI 2014 to ogólnopolski, promocyjny program konsumencki, realizowany przez Redakcję Strefy Gospodarki ogólnopolskiego, niezależnego dodatku dystrybuowanego wraz Dziennikiem Gazetą Prawną. Jego celem jest wyłonienie, na podstawie zrealizowanych badań konsumenckich, najlepszych jakościowo, marek i produktów dostępnych na polskim rynku oraz ich promocja prasowa.

Fanpage Facebook doceniony w Fanpage Trends Polska 2014

Komputronik pierwszy raz od założenia fanpage na portlu facebook pojawił się w branżowym zestawieniu sotrender.pl w kategorii RTV/AGD, zostaliśmy docenienie za „ Liczbę fanów i jej zmianę”, „Liczbę zaangażowanych fanów” i „Interaktywność”.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach oferowanych przez Grupę Kapitałową Komputronik S.A.

Komputronik S.A., jako jeden z wiodących na polskim rynku dystrybutor sprzętu komputerowego, oprogramowania i elektroniki użytkowej – posiada w swojej ofercie bardzo szeroki wachlarz towarów, będących produktami wszystkich, ważniejszych światowych producentów ww. asortymentu. Ponadto w ofercie Spółki znajdują się produkty sygnowane marką „Komputronik” i kompleksowe usługi w zakresie informatyzacji korporacji oraz instytucji sektora publicznego.

Towar – Sprzęt IT

W roku 2014 największy udział w sprzedaży towarów przypadł grupie produktów mobilnych takich jak notebooki, nawigacje GPS, tablety oraz telefony typu smartfon, kolejne znaczące grupy to peryferia (drukarki, monitory, projektory), komponenty służące do produkcji komputerów oraz akcesoria komputerowe i biurowe (tusze i tonery). Coraz większe znaczenie ma także grupa produktów AGD i RTV.

Najsilniejszymi partnerami grupy mobilnej w roku obrotowym 2014 są światowi potentaci tacy jak: Acer, Apple, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, Sony, Toshiba.

Spółka kontynuuje rozwój potencjału sprzedażowego w innych grupach asortymentowych takich jak oprogramowanie czy materiały eksploatacyjne. Stałe poszerzanie współpracy z firmą Microsoft przynosi wymierne efekty w postaci wzrostu rentowności jak również ciągłym zdobywaniu nowych klientów z segmentu średnich i dużych przedsiębiorstw. W dalszym ciągu kładziemy nacisk na sprzedaż materiałów eksploatacyjnych we wszystkich dostępnych kanałach. Bardzo szeroka oferta opiera się na dostawcach produktów oryginalnych (OEM) takich jak HP, Canon, Samsung, Lexmark, Epson oraz na marce własnej Accura. Sprzedaż Accury wzrosła w ciągu ostatniego roku o prawie 60%, znaczący wpływ na ten wzrost miało za pewne poszerzające się portfolio produktów. W 2013 roku po marką Accura występują produkty z takich kategorii jak: materiały eksploatacyjne,

akumulatory i baterie, artykuły elektryczne, kable, kosmetyka, akcesoria do notebooków, torby i etui, listwy zasilające. Dodatkowo w 2014 roku Spółka planuje rozwój kolejnej marki własnej California Access pod tą marką mają być produkowane m.in. głośniki, klawiatury, myszki, słuchawki, akcesoria do tabletów.

Oprogramowanie

Komputronik S.A. stabilizując liczbę oferowanych produktów i usług dla Biznesu utrzymuje stały przyrost nowych klientów. Na podstawie zgromadzonych pozytywnych doświadczeń z poprzedniego roku Komputronik S.A. kontynuuje strategię budowania centrów kompetencyjnych w celu podniesienia wzrostu sprzedaży wyselekcjonowanych produktów.

Towar – Sprzęt AGD

W roku 2014 Spółka Komputronik ciągle rozszerzała swoją ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt takich renomowanych marek jak (TOP10 najlepiej sprzedających się marek AGD). Cały asortyment jest oferowany w sklepie internetowym a także w salonach Megastore.

5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Spółka prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W 2014 roku udział sprzedaży za granice kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 27%.

Na terenie kraju Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć sprzedaży i dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, agencje, salony patronackie, sieć autoryzowanych dealerów o statusie „Komputronik Partner” oraz sklep internetowy. Sieć sprzedaży tradycyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Komputronik obejmuje teren całej Polski. Sklepy Grupy Komputronik zostały zlokalizowane w większości ważniejszych galeriach handlowych kraju oraz centrach większości dużych i średniej wielkości miast Polski. Obsługa klientów instytucjonalnych oraz średnich i dużych przedsiębiorstw odbywa się obecnie przez Departament Sprzedaży dla Biznesu, który specjalizuje się w obsłudze klientów z sektora budżetowego. Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z Centrali Spółki w Poznaniu. Kanały Sprzedaży szerzej są omówione w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania.

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W pierwszym półroczu 2014 roku jeden odbiorca przekroczył 10% udziału w przychodzie spółki. Udział sprzedaży do ABC Data S.A. wyniósł 12,4 %.

Struktura kanałów sprzedaży Komputronik S.A. w okresie od kwietnia do marca w latach 2013 i 2014

KANAŁ	I półrocze 2014		I półrocze 2013	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
B2C - Business-to-consumer	330 196	33%	268 439	36%
B2B - Business to Business	411 595	42%	252 781	34%
Sprzedaż poza granice PL	245 331	25%	221 305	30%
Suma:	987 123	100%	742 524	100%

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy i oprogramowanie od ponad kilkuset dostawców. Najczęściej współpraca z dostawcami bazuje na umowach ramowych, które wskazują ogólne warunki zakupu i płatności, natomiast wolumeny zakupów ustalane są kwartalnie, bądź też wynikają z jednorazowych lub cyklicznych zamówień. W okresie od 01.04.2014 do 30.09.2014 żaden z dostawców nie przekroczył 10% udziału w zakupach Spółki.

Spółka nie jest zależna od żadnego ze swych kontrahentów, w sposób uniemożliwiający kontynuację działalności w przypadku zakończenia współpracy.

6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Oceniając możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności, oświadczamy, iż Komputronik S.A. posiada pełną zdolność finansowania projektów inwestycyjnych. Spółka nie prowadzi żadnych działań w zakresie badań i rozwoju.

7. Informacje o umowach kredytowych i umowach pożyczki oraz umowach poręczeń i gwarancji Grupy Komputronik S.A

- **Podmiot dominujący**

Kredyty

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 30 września 2014 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym	13 020	PLN	09-2015
Bank Millennium S.A.	15 000	kredyt rewolwingowy	15 047	PLN	09-2015
mBank S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym	16 019	PLN	06-2015
mBank S.A.	800	kredyt odnawialny	0	PLN	06-2015
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 875	PLN	01-2015
Bank Millennium S.A.	7 200	faktoring standardowy	4 549	PLN	01-2015
Bank Millennium S.A.	10 000	faktoring odwrotny	9 839	PLN	09-2015
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy	6 237	PLN	n/o
BZ WBK S.A.	6 000	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	1 721	PLN	08-2015
BZ WBK S.A.	5 000	kredyt obrotowy	4 984	PLN	08-2015
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2017
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	2 000	faktoring odwrotny	1 213	PLN	n/o

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Pożyczki

Wartość brutto udzielonych przez Komputronik S.A. na dzień bilansowy pożyczek wynosi 28.892 tys. PLN, z czego największa w kwocie 13.369 tys. PLN stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej Tradus Sp. z o.o.. Patrz też: Sprawozdanie finansowe

Gwarancje i poręczenia

W 2014 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi oraz wymogi związane z ochroną środowiska. łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 5.071 tys. PLN. Wartość poręczeń, których Spółka udzieliła przede wszystkim na rzecz dostawców, celem utrzymania płynności handlowej, za spółki należące do Grupy kapitałowej wyniosła na koniec minionego okresu sprawozdawczego 25.320 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

- **Spółki zależne**
Activa S.A.
Kredyty

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
BZ WBK S.A	1 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 004	PLN	08-2015

Komputronik Biznes Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	3 000	faktoring standardowy	0	PLN	08-2015

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W pierwszym półroczu 2014 Grupa wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W celu zapewnienia bezproblemowego finansowania działalności, Grupa korzysta ze zróżnicowanych źródeł finansowania, dostosowując je do zmieniającego się w zależności od okresu zapotrzebowania na środki. Wykorzystywane są: kredyty obrotowe, jak również limity przyznane w ramach umów faktoringu wierzycelności i zobowiązań (faktoring odwrotny), a także leasing sprzętu i środków transportu. Finansowanie działalności przez źródła zewnętrzne jest zdywersyfikowane pomiędzy trzy banki.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik, zawartych w 2014r.

W pierwszym półroczu 2014 roku obrotowego nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów.

9. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w ciągu 2014 r., jak również po dniu bilansowym, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Grupy

Zarząd Komputronik S.A., poza programem motywacyjnym opisanym w pkt 1.3.7 Sprawozdania oraz umową inwestycyjną, nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2014r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A.

10. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku rozrachunkowym 2014 r. za okres pełnienia funkcji (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej):

1. Zarząd Komputronik S.A.
 - Wojciech Buczkowski – 416.080,00 PLN,
 - Krzysztof Nowak – 218.800,00 PLN,

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 63.000,00 PLN,
 - Tomasz Buczkowski – 12.000,00 PLN,
 - Ryszard Plichta – 12.000,00 PLN,
 - Dominik Michał – 12.000,00 PLN,
 - Wiśniewski Jarosław - 12.000,00 PLN,
 - Bujny Jędrzej – 12.000,00 PLN,

3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 29.400,00 PLN.

11. Oświadczenia Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Komputronik S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

12. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Komputronik S.A. w roku rachunkowym 2014

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami 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 niebędącego państwem członkowskim).

1) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka Komputronik S.A. oraz miejsca gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny wraz z informacją odnośnie przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego

W roku rachunkowym 2014, spółka Komputronik S.A. przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały zawarte w załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku. Pełny dokument dostępny jest na stronie relacji inwestorskich Komputronik S.A. pod adresem <http://www.komputronik.com/content/241/Relacje-Inwestorskie/Spolka/Lad-korporacyjny.html>

2) Wskazanie zasad ładu korporacyjnego rekomendowanych przez GPW, które nie były stosowane przez Komputronik S.A. wraz ze wskazaniem przyczyn tego odstąpienia**▪ Zasada I 5**

Spółka publikuje dane dotyczące wynagrodzeń osób pełniących funkcje w statutowych organach zgodnie z obowiązującymi zasadami uregulowanymi przez przepisy prawa handlowego i wewnętrznymi regulacjami, więc nie stosuje zaleceń Komisji Europejskiej nr 2004/913/WE i 2009/385/WE;

▪ Zasada I 9

Spółka informuje, że aktualny skład organów statutowych nie gwarantuje zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn. Obsada stanowisk następuje w drodze wyboru przez radę nadzorczą i Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działających niezależnie od Spółki.

▪ Zasada II. ust. 1 pkt 14

Spółka informuje, że nie został wprowadzony formalny nakaz dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z określoną częstotliwością. Niezależnie od powyższego, Spółka respektuje ten aspekt Dobrych Praktyk poprzez regularną zmianę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, które są wyłaniane w drodze konkursu ofert, z uwzględnieniem przede wszystkim czynnika najwyższej reputacji, jaką może legitymować się startujący w konkursie audytor.

▪ Zasada II ust. 2

Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej spółki w języku angielskim, jednak na sporadyczne zapytania kontrahentów i akcjonariuszy, każdorazowo tłumaczy dowolne publikacje i dokumenty na język angielski z pomocą tłumaczy przysięgłych. Spółka rozważa publikację wybranych najważniejszych raportów i sprawozdań w języku angielskim w kolejnych okresach.

▪ Zasada IV. ust. 10 pkt 1 i 2

Spółka nie wprowadziła praktyki transmisji obrad zgromadzenia w czasie rzeczywistym czy dwustronnej komunikacji, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiedzieć się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż obrady. Powody są tożsame jak te wskazane w wyjaśnieniu dotyczącym Zasady II. Ust. 1 pkt. 9a.

3) Opis głównych cech stosowanych w Komputronik S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Komputronik S.A. posiada system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniający rzetelne i jasne przedstawianie sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Komputronik S.A. oraz każdorazowo wyznaczane osoby prowadzące aktywny kontroling finansowy i operacyjny. System kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym, obejmuje w szczególności kontrolę procesów zakupu i sprzedaży oraz obrotu środkami pieniężnymi oraz sposób ich księgowania. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej. Spółka wdrożyła zintegrowany system do zarządzania archiwizacją danych, który przewiduje tworzenie regularnych kopii zapasowych wszelkich wrażliwych danych oraz przechowywanie ich daleko poza siedzibą spółki w bardzo dobrze zabezpieczonych „skarbcach danych”, która to usługa realizowana jest przez podmiot zewnętrzny. Komputronik S.A. posiada zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych

wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą w drodze wyłonienia zwycięzcy konkursu ofert. Sprawozdania Komputronik S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

13. Informacje na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- **Podmiot dominująca**

A) rok bieżący

- a) Nazwa podmiotu: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r.: 30 lipca 2014 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 r.: 63.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014r.: 26.000,00 PLN + VAT.

B) rok poprzedni

- a) Nazwa podmiotu: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013r.: 27 września 2013 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2013 r.: 63.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013r.: 26.000,00 PLN + VAT.
- e) W dniu 16 stycznia 2014 r. zawarto umowę o doradztwo podatkowe z Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie . Wartość wynagrodzenia wypłaconego z tego tytułu w okresie sprawozdawczym wyniosła 30.000. PLN + VAT, wartość wynagrodzenia z tytułu pozostałych usług świadczonych w okresie sprawozdawczym na rzecz Spółki wynosi: 170.545,02 PLN + VAT

Wojciech Buczkowski

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Poznań, dnia 1 grudnia 2014r.