



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
KOMPUTRONIK S.A.
za okres
od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 roku**

Poznań, 19 czerwca 2015 roku

Do Akcjonariuszy, Kontrahentów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu całego Zarządu przekazuję Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej Komputronik. Raport ten został sporządzony za rok obrotowy 2014, kończący się 31 marca 2015 roku.

Zakończony rok obrachunkowy przyniósł kolejne, oczekiwane wzrosty dynamiki wyników na niemal każdym poziomie. Konsekwentnie rozwijana skala biznesu, przy zachowaniu wysokiej konkurencyjności ofertowej, pozwoliły na osiągnięcie lepszych wskaźników efektywności i obniżenie kosztów transakcyjnych. Grupa rozwijała się we wszystkich obszarach aktywności – w sprzedaży detalicznej, sprzedaży internetowej i telefonicznej, sprzedaży hurtowej oraz coraz bardziej kompleksowej obsłudze klientów biznesowych.

Grupa Kapitałowa wypracowała przychody na poziomie **2,25 mld zł**, tj. o ponad **31%** wyższe niż rok wcześniej. Dzięki ogromnemu zaangażowaniu i prowadzonej od lat optymalizacji wielu aspektów prowadzenia biznesu, osiągnęliśmy **wzrost zysku operacyjnego o ponad 49%** (31.5 mln zł wobec 21.1 mln zł) i **wzrost zysku brutto o ponad 100%** (26 mln zł wobec 12,9 mln zł rok wcześniej). Do poprawy wyników przyczynił się umiarkowany wzrost kosztów – o 12,9%, przy wzroście dochodów ze sprzedaży o 18,3%. W efekcie wskaźnik kosztów do przychodów w Grupie zmniejszył się do poziomu 5,9%, wobec 6,9% rok wcześniej.

Komputronik z sukcesem zwiększa sprzedaż w sieci sklepów i przez internet. Projekt Komputronik Megastore dojrzewa i jest doceniany przez naszych klientów - nasze sklepy osiągają coraz lepsze wyniki sprzedażowe. Rozpoczęliśmy proces powiększania wybranych salonów i wprowadzenie do nich kategorii sprzętu RTV i AGD – już 18 sklepów oferuje poszerzony asortyment na ekspozycji, a wszystkie proponują sprzedaż całego asortymentu dzięki zainstalowanym w salonach kioskom dotykowym z pełną ofertą sklepu internetowego Komputronik.pl. Sieć Komputronik z sukcesem prowadzi od wielu lat hybrydowy model sprzedaży, dziś wyjątkowo intensywnie zyskujący na popularności pod nazwą Omni-channel. Już dziś myślimy o dostosowaniu naszej oferty i sposobów docierania do grup docelowych, które za kilka lat staną się rynkową oczywistością.

Na uwagę zasługuje także fakt, że Komputronik SA dołączyła do grupy zakupowej Expert International z siedzibą w Szwajcarii. To jeden z największych aliansów firm detalicznych z rynku elektroniki na świecie – działa w 24 krajach, posiada ponad 7.200 sklepów i zatrudnia ponad 30.000 pracowników, a firmy członkowskie wypracowują corocznie przychody powyżej 20 mld EUR. Członkostwo w grupie pozwala na skuteczniejsze negocjacje z producentami i uzyskiwanie

dotychczasowych premii pieniężnych za uzyskiwane przychody, a także daje dostęp do unikalnej wiedzy i doradztwa w zakresie sprzedaży detalicznej i internetowej.

Także w segmencie sprzedaży biznesowej osiągnęliśmy duże wzrosty sprzedaży, kontynuowaliśmy wzrost liczebności zespołów handlowych i wsparcia sprzedaży. Osiągnęliśmy pierwsze sukcesy w ramach działu Komputronik Health Care oraz zrealizowaliśmy kolejne bardzo istotne kontrakty w ramach przetargów publicznych.

Komputronik kontynuuje wsparcie dla sprzedaży na ościennych rynkach konsumenckich. Rozwijamy sprzedaż dzięki rosyjskojęzycznej stronie Komputronik.ru, notujemy wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży w Czechach oraz osiągamy spektakularną dynamikę wzrostu przychodów na nowo otwartym rynku niemieckim – w ramach spółki Komputronik GmbH z siedzibą w Berlinie.

Grupa Komputronik, dzięki swojej dynamice, stabilnej polityce zrównoważonego wzrostu i osiąganymi nieprzerwanie od lat zyskami potwierdza, że strategia oparta na dywersyfikacji, umożliwia prowadzenie biznesu na solidnych podstawach i jednocześnie elastycznie reagować na zmiany. Dzięki tej strategii osiągamy odpowiedni efekt skali w wielu obszarach działania – to pozwala nam rysować ambitne plany zwiększania obecności Grupy, w nowych dla niej branżach i rynkach. Uruchomiony w maju 2015 roku nowy magazyn centralny o efektywnej powierzchni ponad 19.000 m², umożliwi wdrożenie znacznie wydajniejszych procesów zatowarowania i logistyki, a także pozwoli na dalsze obniżanie kosztów obsługi poszczególnych transakcji.

Symptomy wskazujące na poprawę kondycji gospodarki wzmacniają zainteresowanie i aktywność konsumentów oraz klientów biznesowych w obszarach nowoczesnych technologii. Perspektywy stabilnej sytuacji ekonomicznej w kraju, jak i rosnący eksport polskiej gospodarki, pozwalają planować dalszy zrównoważony wzrost naszej działalności.

Rynek finansowy dostrzega stabilną drogę rozwoju Grupy Komputronik. Kurs spółki w ciągu roku wzrósł o 28%, w ciągu ostatnich dwóch lat wzrósł o 95%. Na chwilę sporządzenia tego dokumentu kurs Komputronik na GPW w Warszawie wynosił 11,40 zł.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Spis treści

WSTĘP	6
1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI KOMPUTRONIK S.A.	6
1.1. DANE PODSTAWOWE	6
1.2. KAPITAŁY	6
1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU	9
1.4. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	10
1.5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA	11
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	12
1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	12
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	13
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY.	13
2.2. RENTOWNOŚĆ	14
2.3. AKTYWA	16
2.4. KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	18
2.5. PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	19
2.6. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	20
2.7. REALIZACJA PROGNOZ	20
2.8. GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	20
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ KOMPUTRONIK S.A. - ZDARZANIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII KOMPUTRONIK SA	22
3.1. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ KOMPUTRONIK S.A. W 2014 ROKU	22
3.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	23
3.3. ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY	24
3.4. SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2015R.	25
3.5. OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA KOMPUTRONIK S.A.	26
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ KOMPUTRONIK S.A.	27
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	28
6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	29
7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI KOMPUTRONIK S.A.	29
7.1. KREDYTY	29
7.2. INSTRUMENTY DŁUŻNE	29
7.3. POŻYCZKI	29
7.4. GWARANCJE I PORĘCZENIA	30
7.5. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	30
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2014R.	30

9.	INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W 2014 ROKU, JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	30
10.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁKI.	30
11.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.	31
12.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2014.....	31
13.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	37

Wstęp

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie obejmował okres od kwietnia 2014 do marca 2015 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2014 będzie to dotyczyło okresu od 01.04.2014 – 31.03.2015 roku chyba, że będzie określone inaczej.

1. Ogólna charakterystyka działalności Komputronik S.A.

1.1. Dane podstawowe

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.

Komputronik S.A. prowadzi działalność na rynku IT. Oferta Spółki adresowana jest do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej. Przedmiotem działalności Komputronik S.A. 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.**

Komputronik S.A. posiada silną, stabilną pozycję na polskim rynku IT, znajduje się w gronie 10 największych przedsiębiorstw w branży w Polsce i jest największą pod względem przychodów spółką z większościowym polskim kapitałem w Wielkopolsce.

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

Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

1.2. Kapitały

1.2.1. Na dzień 31 marca 2015 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.

W roku rozrachunkowym 2014 nie nastąpiły zmiany w kapitale Spółki.

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

Zgodnie ze statutem Komputronik S.A. wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza, brak jest jakichkolwiek, statutowych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności wyemitowanych akcji oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

1.2.3. 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 wyniku serii transakcji zawartych w okresie od 30.09.2014 roku do 14.10.2014 roku za pośrednictwem DM BZWBK S.A. nabyto pakiet 68.528 akcji własnych za cenę średnią 7,26 zł. Nabyty pakiet stanowi 0,7% kapitału zakładowego Emitenta, co daje 0,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

1.2.4. 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.

1.2.5. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

1.2.6. 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.

1.2.7. 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 kadre 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 2015 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 12.000.000 zł 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., ustalony w oparciu o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013, ma być większy niż 15.000.000 zł. Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawionym, 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.

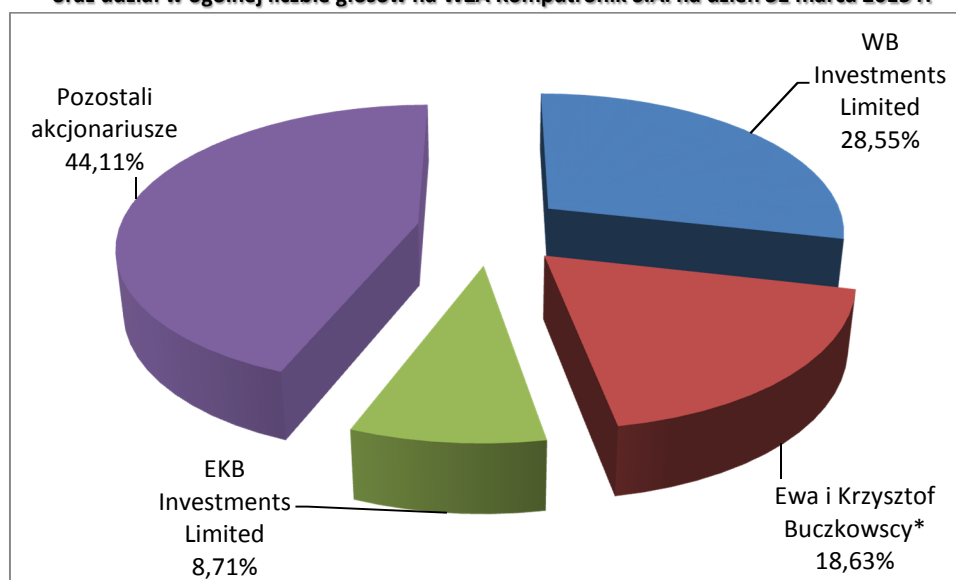
Informacje na temat wyceny programów akcji pracowniczych przedstawione są w Sprawozdaniu Finansowym Komputronik SA

1.3. Struktura akcjonariatu

1.3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 marca 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 31 marca 2015 r.



* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo posiadają wspólność majątkową

1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 marca 2015 r. akcje Komputronik S.A. w ilości odpowiadającej co najmniej 5% wszystkich akcji:

- ✓ **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.

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

1.4.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 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.

1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku rachunkowym 2014.

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

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

Zgodnie z zapisami statutowymi Komputronik S.A., Zarząd Spółki 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.

1.4.4. Wszelkie umowy zawarte między Komputronik S.A. 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 większośćowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa nie niższa niż 400 tys. PLN.

1.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

Spółka Komputronik jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej.

W skład grupy na dzień 31.03.2015 wchodziły następujące podmioty:

- **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 S.A. 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 SA Spółka Jawna** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% 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 SA posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
- **Tradus Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. 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.),
- **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),
- **IT Tender Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach (Komputronik Biznes Sp. z o.o. posiada 95% ogólnej liczby udziałów).

1.6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi 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.

Geneza istotnych sporów prawnych prowadzonych przez Grupę Komputronik wiąże się z podpisaną w lipcu 2010r. Umową Inwestycyjną, zawartą między: Karen S.A. (obecnie CCE), Texass Ranch Company sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej), Komputronik S.A., Contanisimo Limited i Haliną Paszyńską. Jednym z głównych elementów tej Umowy był odkup pakietu kontrolnego akcji Karen (opcja put) od Grupy Komputronik, przez wskazanych powyżej inwestorów. Odkup nie został zrealizowany w pierwotnej formie, natomiast na mocy Ugody z dnia 17.10.2014r. (między CCE SA, Komputronik SA i Contanisimo LTD) nowy Zarząd CCE zobowiązał się do wygaszenia sporów sądowych z Grupą Komputronik i w ramach zaspokojenia wierzytelności Grupy przekazał nieruchomości o wartości rynkowej 66 mln PLN. Obecnie część akcjonariuszy CCE, jak również odwołany Zarząd tej spółki kwestionują Ugodę spisaną w formie aktu notarialnego, dlatego też poniżej prezentujemy listę spraw sądowych, które nie zostały umorzone. Postępowania prowadzone są w sprawie odzyskania wierzytelności wynikającej z opcji put na zakup akcji Karen, przeciwko różnym podmiotom, a równie w dochodzonych kwotach wynikają ze skapitalizowania odsetek w części postępowań sądowych.

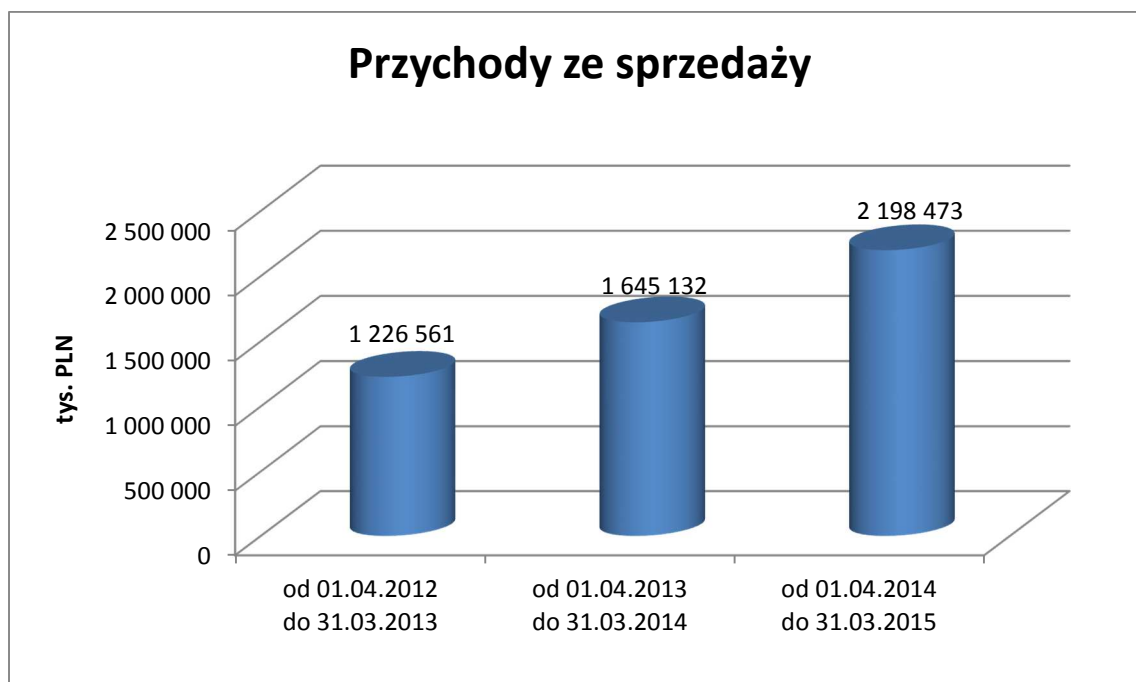
Szerzej sprawy sporne zostały opisane w punkcie 32 Sprawozdania Finansowego, wraz ze scenariuszami sytuacyjnymi i ich skutkami dla sytuacji finansowej Grupy.

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	A. O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną (dochodzona równolegle w postępowaniu w punkcie B)	63.757.802 PLN
		B. zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	64.017.917 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) 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

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

2.1. Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży.

Bieżący okres pod względem handlowym należy uznać za bardzo udany dla Spółki. Pomimo zmieniających się warunków rynkowych i niezbyt korzystnych prognoz makroekonomicznych, które miały wpływ na wahania popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego, Spółka osiągnęła w okresie od 1.04.2014 roku do 31.03.2015 roku rekordowy przychód w wysokości 2 198 mln PLN, co daje wzrost w porównaniu do poprzedniego roku o 33,6%. W związku ze wzrostem udziałów kanałów niskomarkowych i niskokosztowych w sprzedaży Emitenta, marża brutto Spółki zmniejszyła się z 7,8% w roku 2013 do 7,1% w bieżącym okresie, generując zwiększony zysk na sprzedaży w wysokości 155,6 mln PLN. Komputronik dynamicznie rozwijał sprzedaż w kanale e-commerce dla klientów detalicznych, jak również zautomatyzowaną obsługę klientów biznesowych, ale także rozwijał transakcje brokerskie na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

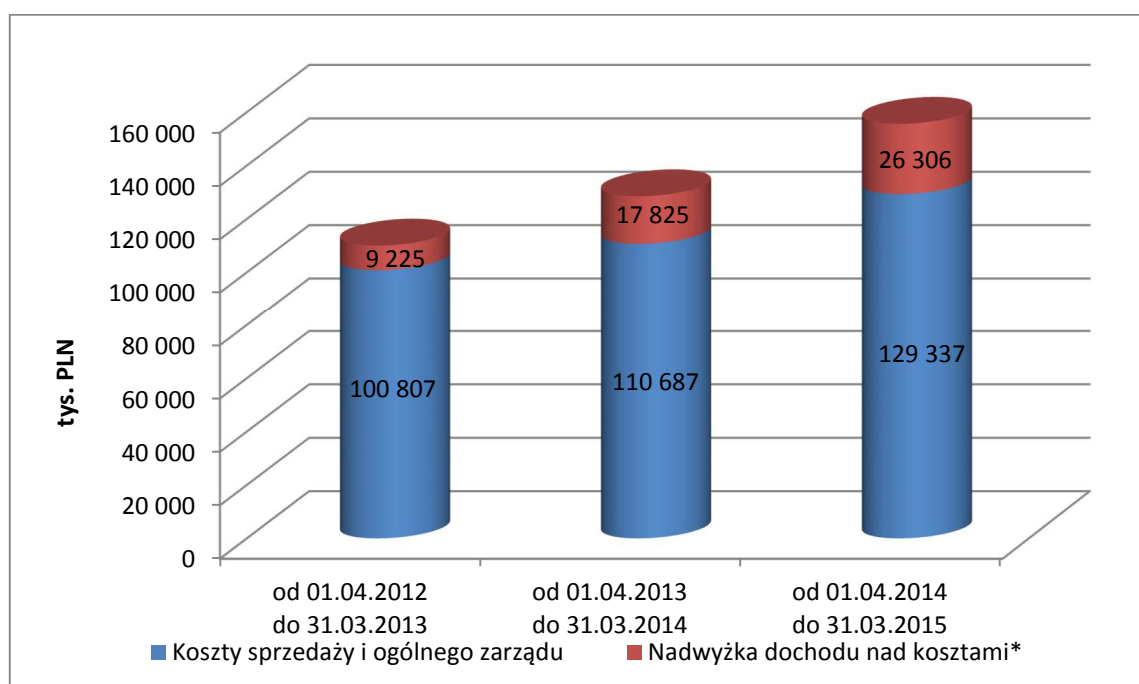


W 2014 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 16,8%, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 18,1% (16,0 mln PLN), a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 11,7% (2,6 mln PLN). Wzrost kosztów sprzedaży był podyktowany przede wszystkim zwiększeniem kosztów zmiennych zależnych od wolumenu obrotów: prowizje transakcyjne (dla sieci agencyjnej i innych odbiorców), prowizje handlowe dla partnerów handlowych na rynku e-commerce i exportowym, a także koszty marketingowe. Wzrost kosztów zarządu wynikał głównie z kosztów rozwoju działów wsparcia biznesu, kosztów prawnych i amortyzacji systemów informatycznych.

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. Łączne koszty wzrosły w 2014r. o 16,8%, natomiast dochody (zysk brutto ze sprzedaży) wzrósł o 21,1%, w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległ również wskaźnik kosztów do przychodów z 6,7% w 2013r. do 5,9% w roku bieżącym. Podjęte działania optymalizacyjne nie zakłóciły dynamicznego rozwoju Spółki, a organizacja jest przygotowana do realizacji dalszego wzrostu przychodów w kolejnych latach.

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

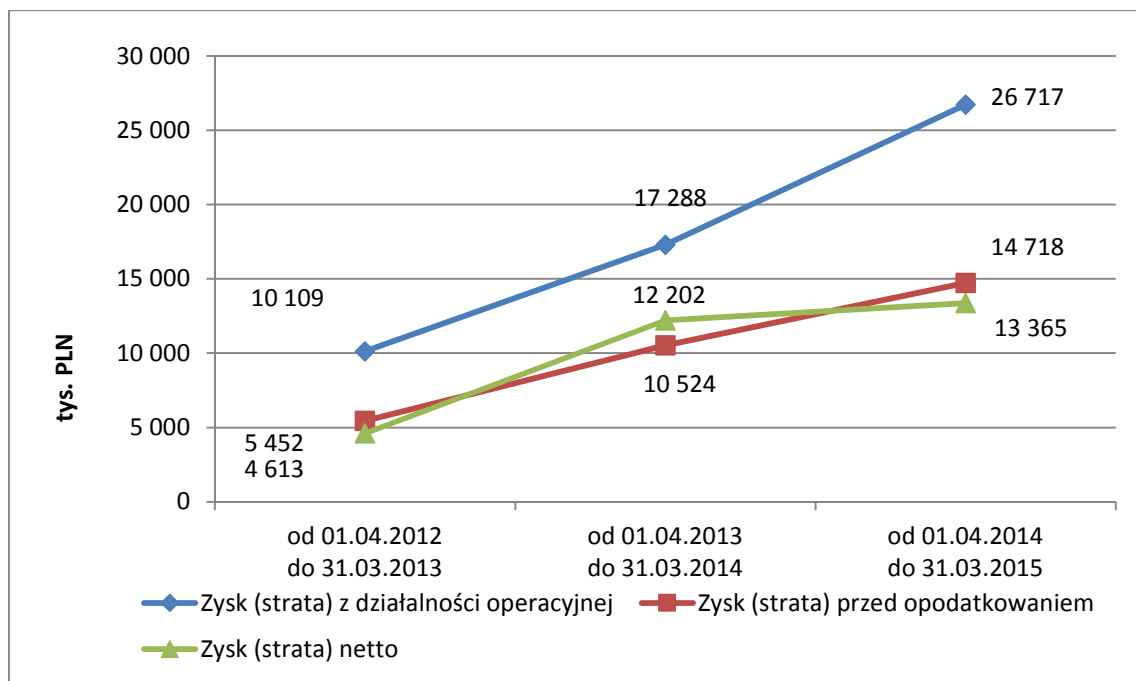


* Nadwyżka dochodu nad kosztami obejmuje zysk brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

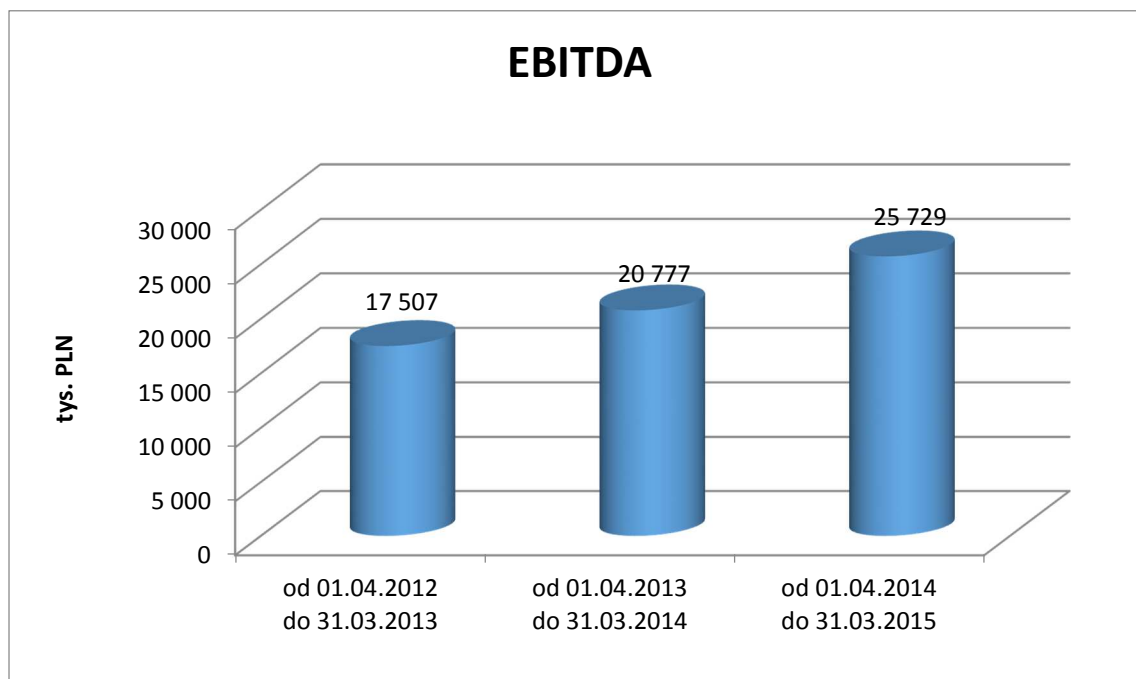
2.2. Rentowność

Zysk netto wypracowany przez Komputronik S.A. wyniósł 13 365 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 26 717 tys. PLN, natomiast zysk brutto 14 718 tys. PLN. W 2014r. Istotne zdarzenia jednorazowe, które wpłynęły na kształtowanie się zysku netto (po uwzględnieniu wpływu na podatki) przedstawiają się następująco:

- Odpis aktualizujący wartość Contanisimo Ltd. oraz wpływ zmiany stanu wierzytelności w związku z Ugodą z CCE (-4,6) mln PLN,
- Koszty prawne związane z zawarciem Ugody z CCE (-0,4) mln PLN,
- Deprecjacja aktywów inwestycyjnych - nieruchomości (-1,9 mln PLN).



Wynik spółki przed potrąceniem odsetek, podatków i amortyzacji wyniósł 25 729 tys. PLN w porównaniu do 20 777 w roku ubiegłym.



Dzięki polepszającym się danym finansowym Spółki, poprawiają się wskaźniki rentowności, które kształtowały się jak niżej.

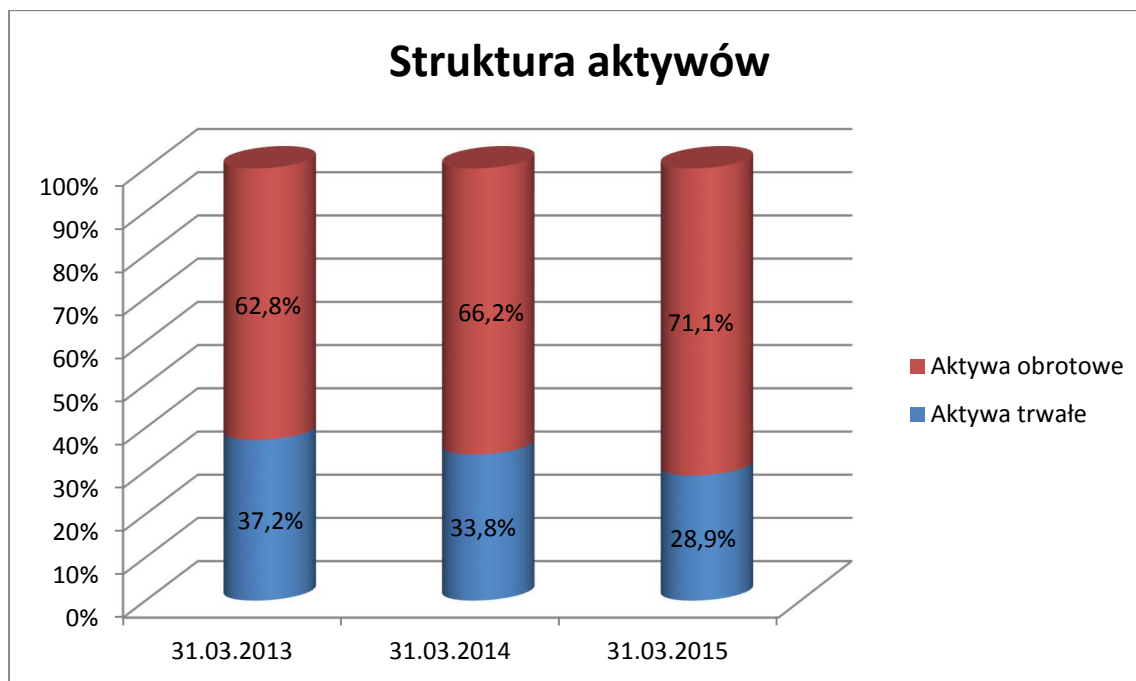
Wyszczególnienie	2012	2013	2014
Wskaźnik zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	0,82%	1,05%	1,22%
Wskaźnik zysku brutto (wynik finansowy brutto /przychody ze sprzedaży)	0,44%	0,64%	0,67%
Wskaźnik zysku netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	0,38%	0,74%	0,61%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) (wynik finansowy netto/aktywa ogółem*)	1,15%	2,65%	2,43%
Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) (zysk netto/kapitały własne*)	3,18%	7,76%	7,98%

* liczone jako średnie stany na początek i koniec okresu

2.3. Aktywa

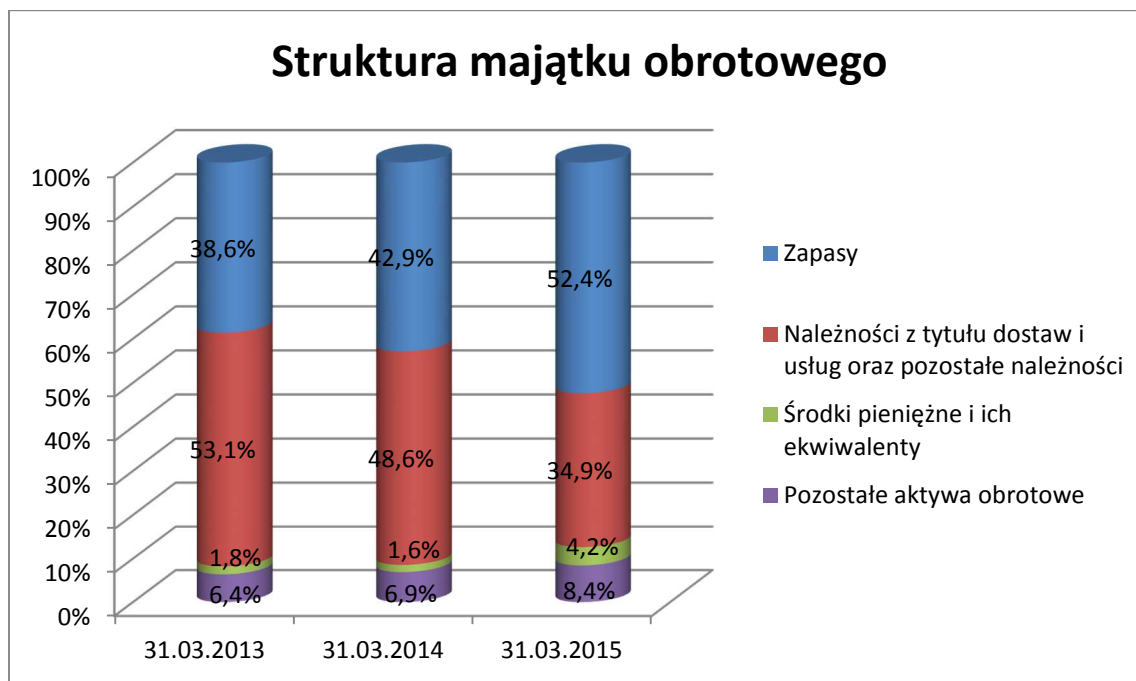
Aktywa trwałe na dzień 31.03.2015 r. wynosiły 158 963 tys. PLN i zwiększyły się o 2,1% w porównaniu z dniem 31.03.2014 r., stanowiąc 28,9% majątku ogółem Spółki. Rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 27 774 tys. PLN i stanowiły 17,5% aktywów trwałych ogółem, zaś inwestycje w jednostkach zależnych wyniosły 81 386 tys. PLN (na kwotę tą składa się głównie inwestycja w Contanisimo Ltd. i KEN Technologie Informatyczne sp. z o.o.) i stanowiły 51,2% aktywów trwałych ogółem.

	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015
Aktywa trwałe	148 908	155 760	158 963
Aktywa obrotowe	251 723	304 626	390 198



Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2015 r. wyniosły 390 198 tys. PLN i stanowiły 71,1% aktywów ogółem; aktywa obrotowe wzrosły o 28,1% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w roku poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (136 359 tys. PLN) oraz zapasy (204 424 tys. PLN). Głównymi czynnikami wzrostu stanu zapasów były: uruchomienie nowych salonów agencyjnych, powstanie sklepów Megastore, zwiększenie liczby indeksów towarowych w ofercie Spółki.

	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015
Zapasy	97 229	130 568	204 424
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	133 763	147 993	136 359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 621	5 007	16 477
Pozostałe aktywa obrotowe	16 110	21 058	32 938

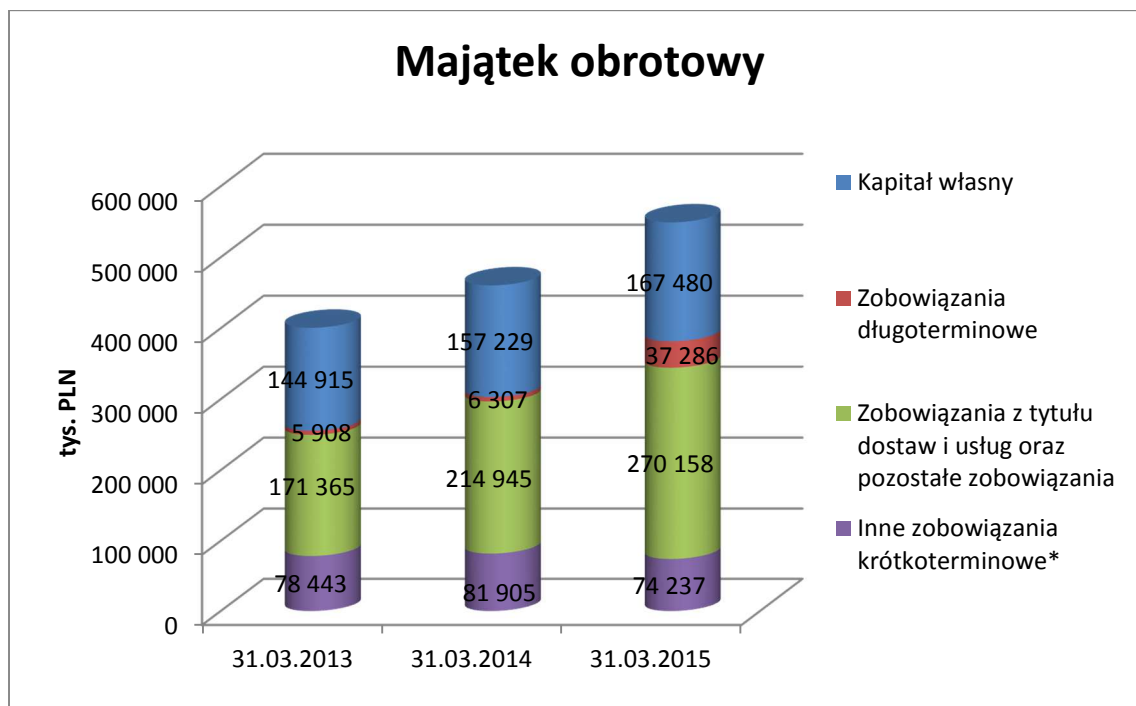


2.4. Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2015 r. wynosił 167 480 tys. PLN, co oznacza 6,5% wzrostu w porównaniu z dniem 31.03.2014 r.; kapitał własny stanowił 30,5% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 381 681 tys. PLN i zwiększyły się o 25,9% w porównaniu z dniem 31.03.2014r. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 9,8% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 90,2% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, i zwiększyły się o 16,0% w porównaniu z dniem 31.03.2014 r.

	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015
Kapitał własny	144 915	157 229	167 480
Zobowiązania długoterminowe	5 908	6 307	37 286
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	171 365	214 945	270 158
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	78 443	81 905	74 237



* 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

W bieżącym roku wskaźniki płynności zarówno bieżącej jak i podwyższonej pozostały na podobnych poziomach jak w latach poprzednich i wyniosły odpowiednio 1,1 oraz 0,5.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,0	1,0	1,1
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr. krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,6	0,6	0,5

W bieżącym roku obrotowym spółka utrzymała wskaźnik rotacji zapasów na bardzo dobrym poziomie (30 dni) oraz zdecydowanie poprawiła wskaźniki rotacji należności i zobowiązań, które wyniosły odpowiednio 24 dni i 43 dni.

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów/koszty własny sprzedaży)*365	27	27	30
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych/przychody ze sprzedaży)*365	39	31	24
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych/koszty własny sprzedaży)*365	50	46	43

Cykl konwersji gotówki wyniósł 11 dni i zmniejszył się o 1 dzień.

2.6. Przepływy pieniężne

Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 5 007 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 24 783 tys. PLN. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zobowiązań 56 380 tys. PLN, zmiana stanu zapasów (-73 856) tys. PLN oraz zmiana stanu należności 11 667 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (25 636) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były pożyczki udzielone w kwocie (-29 904) tys. PLN oraz otrzymane spłaty pożyczek udzielonych na kwotę 17 495 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 12 323 tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 29 615 tys. PLN oraz wydatki związane ze spłatą kredytów i pożyczek (-10 278) tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2015 r. wynosiły 16 471 tys. PLN.

2.7. Realizacja prognoz

Na rok obrotowy 2014 Spółka 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 konkutowanie z dystrybutorami sprzętu IT i stanowi barierę wejścia dla nowych firm.

Ryzyko utraty należności

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności stanowi ponad 50% 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 9,6% w dostawach ogółem Udział największego odbiorcy wyniósł 13,8% w sprzedaży.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2014 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 30 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 56% 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 większość ekspozycji zabezpieczana jest poprzez naturalny hedging (posiadanie zobowiązań i należności w tych samych walutach), a pozostała część 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.

Elementy umowy inwestycyjnej, odnośnie których zachodzi ryzyko wejścia w spór sądowy przez Emitenta zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym w punkcie 32.

3. Przewidywany rozwój Komputronik S.A. - zdarzenia istotne dla rozwoju i strategii Komputronik SA

3.1. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i strategię Komputronik S.A. w 2014 roku

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek tabletów i smartfonów przechodzi z fazy silnego wzrostu w fazę stabilizacji. Grupą wzrostową są w ciągu dalszym smartfony, której sprzedaż w porównaniu do 2013 roku urosła o 23%. Rynek powoli nasycił się tabletami i nie wpływają one już negatywnie na sprzedaż komputerów osobistych - rok 2014 przyniósł wzrost globalnych dostaw pecetów i komputerów przenośnych o 4%. 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. W 2014 Microsoft zakończył wsparcie dla Windows XP co zmusiło wiele firm do wymiany sprzętu i oprogramowania.

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 23% do 25% w 2016 roku, co jednak nie będzie miało wpływu na ilość sprzedanych komputerów PC. Najwięcej komputerów PC i smartfonów sprzedaje się w regionie APAC, natomiast tablety cieszą się największą popularnością na bardziej dojrzałych rynkach.

Czynniki te mają istotny 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 dwóch i pół 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 olbrzymim sukcesie salonów Komputronik Megastore w Warszawie oraz Komputronik Megastore w Poznaniu spółka zdecydowała się na rozpoczęcie długofalowego procesu powiększania salonów własnych i przekształcanych w ramach sieci agencyjnej. Większe salony otwierane są z myślą o kategoriach asortymentowych takich jak: telewizory, sprzęt gospodarstwa domowego. Sklepy te mają łączyć ze sobą model sprzedaży z tzw. półki oraz z kiosków internetowych dając klientowi nieograniczony dostęp do kilkudziesięciu tysięcy produktów.

3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

Czynniki pozytywne:

- relatywnie wysoki popyt na sprzęt 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 branży IT,
- 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 salonów wystawowych wspieranych przez e-commerce,
- 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:

- potencjalna 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 Komputronik S.A. zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji Spółki, 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 zmian i dynamicznego wzrostu. Komputronik Biznes odnotował ponad 20% wzrost obrotów oraz znaczne poprawie rentowności.

W styczniu 2014r. doszło do konsolidacji struktur Departamentu Sprzedaży dla Biznesu Komputronik SA ze strukturą spółki zależnej Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. Dzięki połączeniu dwóch obszarów organizacyjnych działających w tym samym segmencie rynku osiągnięty został efekt synergii oraz można było jeszcze lepiej zoptymalizować strukturę kosztową.

W ubiegłym roku powstał w strukturach Komputronik Biznes Dział Przetargów Publicznych dedykowany współpracy z dużymi klientami z sektora publicznego. Dział ten będzie stymulował wzrost kompetencji i referencji Komputronik Biznes, a tym samym wpłynie na jeszcze szybszy rozwój spółki.

Ponadto został powołany do życia Dział Healthcare zajmujący się kompleksową obsługą sektora usług medycznych. Zajmuje się on kompleksowymi projektami w służbie zdrowia, nie ograniczając się tylko do rozwiązań informatycznych.

Komputronik Biznes konsekwentnie będzie rozwijać portfolia usług, które 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. będzie świadczył coraz więcej usług również 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 ecommerce.

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.

Po sukcesie otwartych w 2013 roku salonach Megastore w Warszawie i Poznaniu, Spółka zdecydowała się na rozpoczęcie procesu powiększania swoich obecnych placówek. W nowych, większych salonach znajdzie się miejsce dla innych poza IT grup towarowych takich jak telewizory, sprzęt gospodarstwa domowego oraz innych produktów z szeroko rozumianej kategorii Dom i Ogród.

Poza wymienioną wyżej strategią powiększania salonów, 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 salonach wprowadzono również zmiany w zakresie ekspozycji sprzętu, dzięki którym rozwijana jest sprzedaż kategorii, które dotychczas nie cieszyły mniejszym popytem wśród klientów sieci.

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 31 marca 2014 roku Spółka posiadała łącznie 94 placówki obsługujące sprzedaż detaliczną (salony własne oraz agencyjne).

3.3.3 Departament Sprzedaży Hurtowej

Rok 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 5 nowych umów Franczyzowych, 5 nowych umów Komputronik Partner, a także kolejne umowy o współpracy z klientami niezrzeszonymi.

Na koniec roku obrotowego 2014 Grupa posiadała 59 Salonów Franczyzowych oraz 58 Salony 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 2015r.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że polski rynek IT wzrósł w 2014 roku o około 5 procent. Pierwszy raz od trzech lat zanotowano wzrost sprzedaży komputerów przenośnych, spowodowany prawdopodobnie potrzebą wymiany starego sprzętu z Windows XP oraz nasyceniem się rynku tabletami. Zauważalny jest też powrót do komputerów PC które są zdecydowanie lepszymi urządzeniami do pracy niż tablety. Wg danych posiadanych od producentów, na polskim rynku sprzedano w 2014 roku 2 miliona sztuk komputerów przenośnych, 5 procent więcej niż rok wcześniej natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, łączna liczba zamknęła się poniżej 650 tys. sztuk. W roku 2014 rynek wchłonął około 1,75 mln (+7%) tabletów. Komputronik oferuje obecnie we wszystkich trzech kluczowych grupach prawie 1.000 modeli kilkudziesięciu światowych marek i ciągle rozwija portfolio tych produktów.

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 2014 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrósł w Polsce o 15% i osiągnął wartość 28 miliardów złotych. Analitycy prognozują, że wartość handlu internetowego wzrośnie o 13% w kolejnym roku. Polska ma ogromny potencjał do wykorzystania w zakresie e-commerce. Widać to na tle innych państw Unii Europejskiej. Udział sprzedaży internetowej w branżach IT, RTV i AGD w Polsce to 19%, gdzie w Niemczech kanał ten osiągnął poziom 26%, a w Czechach już prawie 40%. 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 70 tysięcy produktów niemal 700 marek, dostarczanych przez 600 dostawców.

Prognozy rynkowe na 2015 rok

Trend wzrostowy na polskim rynku IT ma utrzymać się także do końca 2015 roku. Prognozy oscylują pomiędzy 3% a 5% wzrostu.

3.5. Osiągnięcia i wyróżnienia Komputronik S.A.

Wygrana w VIII edycji Polskiego Programu Jakość Obsługi

Polski Program Jakość Obsługi monitoruje 365 dni w roku, 24 godziny na dobę poziom zadowolenia i satysfakcji klientów. Na podstawie zebranych danych obliczane są wskaźniki satysfakcji klientów, mające wpływ na wybór elitarnego grona najprzejrzystszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi.

„Najlepszy sklep internetowy 2014” 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 do najbardziej prestiżowych i najrzetelniej przeprowadzonych badań i porównań rynku e-commerce w naszym kraju. To naprawdę wielkie wyróżnienie dla naszej pracy.

KONSUMENCKI LIDER JAKOŚCI 2014

Na podstawie badań zrealizowanych przez Uniwersytet Jagielloński w Krakowie marka KOMPUTRONIK uzyskała I miejsce w kategorii "Sieci sklepów komputerowych" w programie KONSUMENCKI LIDER JAKOŚCI 2014 uzyskując tym samym możliwość otrzymania złotego godła.

Fanpage Komputronik doceniany

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

Promotor Roku 2014 - Internet Standard

Internauci zdecydowali, że sklepem, który oferował najlepsze okazje zakupowe w sieci, w mijającym roku był Komputronik! Użytkownicy oddali ponad 5,5 tys. głosów na swoich faworytów.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach oferowanych przez Spółkę 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 byli światowi potentaci tacy jak: Acer, Apple, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, LG.

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 40%, znaczący wpływ na ten wzrost miało za pewne poszerzające się portfolio produktów. W 2014 roku po markę 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 Spółce udało się uruchomić sprzedaż kolejnych marek własnych takich jak California Access. Pod marką tą produkowane są głośniki, klawiatury, myszki, słuchawki, akcesoria do tabletów czy Komputery PC.

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 praktycznie wszystkich renomowanych marek takich jak Electrolux, Bosch, Siemens, Gorenje, Whirlpool, Aeg, Braun, Samsung.

Cały asortyment jest oferowany w sklepie internetowym a także w salonach Megastore, Outlet czy innych większych salonach Komputronik w całej Polsce.

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2013-2014

Wyszczególnienie	2014	2013
Technologie mobilne (smartfony, tablety, notebooki)	65,1%	63,3%

Komponenty	10,1%	9,8%
Peryferia komputerowe	5,6%	6,1%
RTV, AGD i pozostała elektronika użytkowa	7,5%	3,1%
Komputery PC, AiO, Serwery	3,6%	4,0%
Usługi i pozostałe	4,4%	7,9%
Oprogramowanie	2,5%	2,7%
Eksploatacja i nośniki	1,3%	3,1%
suma:	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

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 granicę kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 25% (spadek o 5 p.p. w stosunku do roku poprzedniego).

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 roku obrotowym 2014 wystąpił jeden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży.

Udział największych odbiorców w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015 roku

Wyszczególnienie	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
ACTION S.A. z siedzibą w Warszawie	13,8%

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

KANAŁ	2013		2014	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
B2C - Business-to-consumer	616 505	38%	700 935	32%
B2B - Business to Business	533 305	32%	940 972	43%
Sprzedaż poza granicę PL	495 323	30%	556 566	25%
Suma:	1 645 132	100%	2 198 473	100%

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy i oprogramowanie od ponad kilkuset stałych 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 roku obrotowym 2014 nie wystąpił żaden dostawca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży.

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 Komputronik S.A

7.1 Kredyty

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2015 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	18 187,00	PLN	09-2015
Bank Millennium S.A.	15 000	kredyt rewolwingowy	15 035,00	PLN	09-2015
mBank S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym	19 786,00	PLN	06-2015
mBank S.A.	800	kredyt odnawialny	800,00	PLN	06-2015
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 906,00	PLN	01-2016
Bank Millennium S.A.	10 800	faktoring standardowy	9 577,00	PLN	09-2015
Bank Millennium S.A.	10 000	faktoring odwrotny	9 955,00	PLN	09-2015
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	6 009,00	PLN	n/o
BZ WBK S.A.	6 000	kredyt w rachunku bieżącym	5 826,00	PLN	08-2015
BZ WBK S.A.	5 000	kredyt rewolwingowy	5 000,00	PLN	08-2015
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000,00	PLN	04-2017
BZ WBK Faktor Sp. zo.o.	2 000	faktoring odwrotny	1 928,00	PLN	n/o

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

7.2 Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

7.3 Pożyczki

Wartość brutto udzielonych na dzień bilansowy pożyczek wynosi 39 802 tys. PLN, z czego największa w kwocie 13 356 tys. PLN stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej Activa Sp. z o.o. Łączna wartość pożyczek udzielonych w Grupie wynosi 37 813 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe

7.4 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 31 marca 2014 roku wyniosła 8.255 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 35.006 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

7.5 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W roku obrotowym 2014 Spółka wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W celu zapewnienia bezproblemowego finansowania działalności, Spółka 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 wierzytelności i zobowiązań (factoring odwrotny), a także leasing sprzętu i środków transportu. Finansowanie działalności przez źródła zewnętrzne jest zdywersyfikowane pomiędzy cztery banki.

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

W roku obrotowym 2014 nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów.

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

Zarząd Komputronik S.A., poza programem motywacyjnym opisanym w pkt 1.2.7 niniejszego 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 Spółki.

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 – 522.000,00 PLN,
 - Krzysztof Nowak – 553.000,00 PLN,

*W wynagrodzeniach Zarządu ujęto kwoty należne z tytułu Programu Motywacyjnego za lata 2013-2014

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 126.000,00 PLN,
 - Tomasz Buczkowski – 24.000,00 PLN,
 - Ryszard Plichta – 24.000,00 PLN,
 - Wiśniewski Jarosław – 24.000,00 PLN,
 - Bujny Jędrzej – 24.000,00 PLN,
3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 57.540,56 PLN.

11. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że 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 Komputronik S.A.

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

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego za 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania 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. 9a**

Spółka do tej pory nie stosowała zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w formie audio lub audio i video. Spółka nie otrzymała do tej pory od żadnego z akcjonariuszy zapytania w tej sprawie. Również ilość podmiotów rejestrujących się na WZA jest niewielka i nieznacznie odbiega od liczby podmiotów stanowiących łącznie dominujących akcjonariuszy.

▪ **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 jednak publikowała wybrane najważniejsze raporty i sprawozdania w języku angielskim. **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 wyznaczone 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.

- 4) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podmiotów, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta, według stanu na dzień 31 marca 2015 r.

Wyszczególnienie	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB Investments Limited**	2.733.136	28,55%
Krzysztof Buczkowski*	1.783.590	18,63%
Ewa Buczkowska*		
EKB Investments Limited**	833.333	8,71%

* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

** WB Investments Limited kontrolowany jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego
EKB Investments Limited kontrolowane jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

- 5) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Według wiedzy Emitenta nie istnieją papiery wartościowe odnoszące się do Emitenta, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

- 6) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa.

Wszystkie Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi. Odnosi się to również do prawa głosu, gdyż każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ograniczeń w tym zakresie nie przewiduje statut.

Ograniczenia wynikające z ustawy w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji identyfikowane są w odniesieniu do akcji własnych posiadanych przez Emitenta w liczbie 68.528. Ponadto prawo głosu przez część roku obrotowego nie mogło być wykonywane w odniesieniu do 327.800 akcji serii E, których wydanie przez Emitenta uprawnionemu akcjonariuszowi nastąpiło dopiero na podstawie wyroku sądu powszechnego z dnia 24 września 2014 r.

- 7) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta,

Statut Emitenta nie wprowadza ograniczeń w przenoszeniu praw, a na podstawie art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne i jako że są to akcje na okaziciela obrót nimi nie podlega ograniczeniom, za wyjątkiem ustawowych podanymi poniżej.

Papiery wartościowe Spółki podlegają ograniczeniom dotyczącym ich zbywalności wynikających z następujących ustaw:

- Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej;
- Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

- 8) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Emitenta składa się z jednego lub większej liczby osób.. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego składu, którego listę ustalił akt przekształcenia. Zarząd powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd Emitenta nie posiada upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego lub umarzenia bądź wykupu akcji. Na podstawie uchwał nr 15 i 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2014 r. Zarząd został upoważniony do skupu akcji własnych. W wyniku tego Zarząd Emitent skupił 68.528 akcji własnych.

- 9) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zmiana statutu zastrzeżona jest do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga wpisu do rejestru KRS. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga kwalifikowanej większości trzech czwartych głosów. W sytuacji zaś zmiany Statutu powodującej zwiększenie świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplenie praw osobistych akcjonariusza wymagana jest zgody wszystkich akcjonariuszy, których uchwała dotyczy. W przypadku zamierzonej albo dokonanej zmiany statutu Emitent publikuje raporty bieżące z dotychczas obowiązującymi postanowieniami statutu, treścią proponowanych albo dokonanych zmian. W przypadku gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Emitent podjął decyzję o sporządzeniu projektu nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu – publikowana jest treść nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu. W przypadku gdy Emitent sporządził tekst jednolity statutu uwzględniający jego zmiany - treść tekstu jednolitego statutu jest upubliczniana raportem bieżącym;

- 10) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta odbywają się zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym przede wszystkim zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, a także postanowieniami § 16 i 17 Statutu Emitenta oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta. Stanowią one, że Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołań Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zdjęcie z porządku obrad lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek. Uchwała Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim wymaga większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy niniejszego Statutu lub ustawy Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin określający szczegółowy tryb prowadzenia obrad. Spółka podejmuje odpowiednie czynności mające na celu identyfikację akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu, w szczególności w przypadku głosowania w formie korespondencyjnej lub za pośrednictwem pełnomocników. Prawo do reprezentowania akcjonariusza powinno wynikać z właściwych dokumentów, w tym między innymi z okazanych przy sporządzaniu listy obecności: dokumentu tożsamości, dokumentu pełnomocnictwa, dokumentu właściwego odpisu z rejestru dotyczącego akcjonariusza, w którym winny być uwidocznione osoby biorące udział i wykonujące prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu albo udzielające pełnomocnictwa do uczestniczenia w nim i wykonywania prawa głosu. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Z zastrzeżeniem wyraźnych odmiennych postanowień, dokumenty winny być przedłożone w oryginałach. Dokumenty, o których mowa powyżej załącza się do protokołu Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu podpisują listę obecności.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym, które mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika:

Prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy, Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji, Prawo do zamiany akcji, Prawo zbywania posiadanych akcji;

Prawa o charakterze korporacyjnym:

Prawo zwołania WZ i wyznaczenia jego przewodniczącego, Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZ, Prawo zgłaszania projektów uchwał WZ, Prawo uczestniczenia w WZ, Prawo głosu na WZ, Prawa związane z listą akcjonariuszy, Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad, Prawo żądania sprawdzenia listy obecności WZ, Prawa związane z wyborem członków Rady Nadzorczej, Prawo żądania wydania dokumentu akcji, Prawa żądania informacji o Spółce, Prawo zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia Spółki, Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych), Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH), Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu, Prawo do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego, Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH)

- 11) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;

Aktualni Członkowie Zarządu Emitenta: Wojciech Buczkowski i Krzysztof Nowak zostali powołani na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 grudnia 2011 roku podjęła uchwałę w której postanowiła powołać Pana Wojciecha Buczkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Krzysztofa Nowaka do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Obie uchwały weszły w życie z dniem 2 stycznia 2012 roku. Pan Wojciech Buczkowski, został po raz pierwszy wybrany do Zarządu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Komputronik sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 11 grudnia 2006 r. (akt notarialny: Rep. A 10.810/2006) o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną pod firmą Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu, które to przekształcenie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 2 stycznia 2007. Pan Krzysztof Nowak pełni swoją funkcję w Zarządzie Komputronik S.A. po raz pierwszy. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2017 roku. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kolejnej kadencji trwającej pięć lat. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 3 stycznia 2012 roku (akt notarialny: Rep. A 43/2012) na podstawie podjętych uchwał powołało: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztof Buczkowskiego oraz członków Rady Nadzorczej: Pana Tomasza Buczkowskiego, Pana Ryszarda Plichtę, Pana Jarosława Wiśniewskiego oraz Pana Jędrzeja Bujnego. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2017 roku.

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Emitent nie planuje w najbliższym czasie powołania takich komisji. W dniu 10 września 2013 WZA podjęło uchwałę o rozszerzeniu kompetencji Rady Nadzorczej nadając jej prawo wykonywania zadań komitetu audytu, komitetu wynagrodzeń oraz komitetu nominacji.

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

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.: 30.07.2014 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.
- 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 208.000. 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 19 czerwca 2015r.