



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
KOMPUTRONIK S.A.**

**za okres
od 1 kwietnia 2015 do 31 marca 2016 roku**

Poznań, 17 czerwca 2016 roku

Do Akcjonariuszy, Kontrahentów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu przekazuję Państwu roczny raport Grupy Kapitałowej Komputronik. Raport ten został sporządzony za rok obrotowy 2015, który skończył się 31 marca 2016 roku.

Zakończony rok finansowy obfitował w projekty inwestycyjne i liczne zmiany w Grupie Kapitałowej – zarówno w wymiarze otoczenia biznesowego, jak również w kontekście rozwoju i optymalizacji działalności operacyjnej. Zmiany legislacyjne wpłynęły na destabilizację obrotu handlowego niektórych grup asortymentowych, których sprzedaż stanowi bardzo istotną część przychodów Grupy. Wywołało to zmianę polityki handlowej niektórych producentów, co wpłynęło na sytuację rynkową oraz atrakcyjność oferty handlowej dla kontrahentów zagranicznych. W rezultacie zaobserwowaliśmy zmniejszenie zapotrzebowania na niektóre grupy produktowe wśród kluczowych krajowych kontrahentów, do których realizowana była sprzedaż w modelu brokerskim. Przychody Grupy zmniejszyły się, jednak sprzedaż we wszystkich kanałach, poza wspomnianym wyjątkowo niskomargowym modelem brokerskim, istotnie wzrosła. Grupa zwiększyła swoją sprzedaż zarówno w obszarze detalicznym (sprzedaż przez sieć sklepów Komputronik oraz w kanale e-commerce), jak również do klientów biznesowych przez spółki Komputronik Biznes, Movity, Komputronik API oraz Idea Nord. Wzrosła także systematycznie rozwijana sprzedaż eksportowa oraz sprzedaż realizowana przez spółki z Grupy w Niemczech i Czechach.

Miniony rok finansowy był kluczowy z punktu widzenia wdrażania strategii, polegającej między innymi na znacznym poszerzeniu oferty handlowej, z czym związane są istotne inwestycje: zarówno na poziomie inwestycji kapitałowych, jak również zwiększania skali działalności operacyjnej. Uruchomienie na przełomie maja i czerwca ubiegłego roku nowoczesnego, zautomatyzowanego centrum logistyczno-produkcyjnego o powierzchni użytkowej przekraczającej 20 tys. m² wiązało się ze znaczną inwestycją i poniesieniem istotnych kosztów operacyjnych. Dynamiczne zwiększenie zatrudnienia w Komputronik SA w związku z rozwojem nowych kategorii produktowych oraz inwestycja w rozwój zasobów kompetencyjnych w Komputronik Biznes sp. z o.o. i Komputronik API sp. z o.o. zwiększyła znacząco koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Działania te mają na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie rentowności projektów biznesowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Kontynuowaliśmy konwersję sieci salonów franczyzowych na salony agencyjne, powiększaliśmy powierzchnie salonów własnych, nastąpiła relokacja wiodącego Komputronik Megastore oraz otwarcie outletu w Warszawie. Proces konsolidacji rynkowej i konkurowania kluczowych graczy w naszej branży o udziały rynkowe wywołały presje na marże i niewątpliwie

niełatwy rok dla sprzedawców detalicznych elektroniki użytkowej. Jednak perspektywy rynkowe są budujące – rośnie rynek AGD, co związane jest z dobrą koniunkturą na rynku mieszkaniowym, oraz notujemy zwiększone zainteresowanie kategorią RTV – dzięki ważnym wydarzeniom sportowym. Grupie Komputronik udało się także zwiększyć udział rynkowy w jednej z ważnych kategorii – komputery PC. Komputronik jest największym polskim producentem komputerów typu desktop oraz liderem w kategorii laptopy – mając wysoki wolumen i najwyższą średnią cenę sprzedaży tego typu sprzętu.

W minionym roku Grupa Kapitałowa wypracowała przychody na poziomie **2,1 mld zł** (spadek o 6,1%), zysk na sprzedaży wyniósł **180,0 mln zł** (wzrost o 5,6%). Zwiększone koszty sprzedaży, związane przede wszystkim z inwestycjami, wpłynęły na obniżenie zysku netto do poziomu **12 mln zł** (wobec 20,3 mln zł rok wcześniej).

Komputronik dobrze wykorzystał niełatwy rok do budowania potencjału poprawy wskaźników biznesowych, choć Spółka dostrzega utrudnienia w otoczeniu rynkowym. Zmiany prawne, w tym istotnie wpływające na wiodące kategorie produktowe, nowe obciążenia fiskalne w postaci podatku od sprzedaży detalicznej to kolejne wyzwania, z którymi musi zmierzyć się spółka. Dwadzieścia lat doświadczeń rynkowych pozwala jednak wierzyć, że Grupa Komputronik wykorzysta dobrze swój atut – łatwość dostosowania się do wymagających wyzwań rynkowych.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Spis treści

WSTĘP	6
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A.....	6
1.1. STRUKTURA GRUPY	6
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	7
1.3. KAPITAŁY	7
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	11
1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	12
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	18
1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	18
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY	19
2.2 RENTOWNOŚĆ	20
2.3 AKTYWA.....	22
2.4 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	24
2.5 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	25
2.6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	26
2.7 REALIZACJA PROGNOZ	27
2.8 GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	27
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY	28
3.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2015	28
3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	29
3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY	30
3.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2016R.	31
3.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK	32
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.....	33
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	34
6. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.....	35
7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2015R.	37
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2015 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY	37

9.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	37
10.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	38
11.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2015.....	38
12.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	44

Wstęp

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie obejmował okres od kwietnia 2015 do marca 2016 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2015 będzie to tyczyło okresu od 01.04.2015 – 31.03.2016 roku chyba, że będzie określone inaczej.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Komputronik S.A

1.1. Struktura grupy

W skład grupy na dzień 31.03.2016 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 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 Spółka Akcyjna 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 S.A. 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. 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),
 - **IT Tender Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach (Komputronik Biznes Sp. z o.o. posiada 95% ogólnej liczby udziałów).

- **Zmiany w 2015r. w Grupie**
 - W roku obrotowym 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w grupie

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 31.03.2016

- **Podmiot dominujący**

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.

- **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
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.	21 500	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
IT Tender Sp. z o.o.	50 000	PLN	1 000	50

* 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.

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 bieżącym okresie nie nastąpiły żadne transakcje nabycia ani zbycia akcji własnych.

Na dzień 31 marca 2016 roku, Spółka posiada pakiet 68.528 akcji własnych. Posiadany pakiet stanowi 0,7% kapitału zakładowego Emitenta, co daje 0,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

W roku obrotowym 2015 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. Program Motywacyjny 2008-2011

W dniu 5 maja 2009 roku NWZA uchyliło Program Motywacyjny z 2007 roku, zatwierdzając program warrantów opcyjnych, umożliwiając 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 wpływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu Motywacyjnego, który uprawniał do objęcia 400.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Programem Motywacyjnym początkowo objęte były lata 2008-2009. Jednak w związku z niespełnieniem kryteriów przydziału w latach 2009-2010, na kolejnych zgromadzeniach WZA zdecydowało o przedłużeniu trwania Programu do końca 2011 roku.

W celu realizacji Programu w dniu 21 czerwca 2010 roku Spółka Komputronik S.A. zawarła z Domem Maklerskim BZWBK, będącym Powiernikiem, umowę objęcia pierwszej tury warrantów. W dniu 4 czerwca 2016 roku podpisano aneks do niniejszej umowy uwzględniający również drugą turę warrantów.

Ostatecznie osobom uprawnionym przyznano:

- za rok 2008 - 247.875 warrantów w cenie 6,84 zł każdy,
- za rok 2011 - 152.125 warrantów w cenie 2,68 zł każdy.

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego dotyczących nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Termin do wykonania praw z warrantów upływa w dniu 31 grudnia 2016.

Termin do wykonania prawa do objęcia Akcji upływa dnia 31 stycznia 2017.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymagała jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej”, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie. Wyceny w kolejnych latach obrachunkowych zostały odniesione w rachunku zysków i strat.

- w 2008 r. 333 tys. zł.
- w 2009r. 1 859 tys. zł
- w 2010r. 295 tys. zł.
- w 2011r. 380 tys. zł.

2. Program Motywacyjny 2012-2013

WZA w dniu 20 sierpnia 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 WZA sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 na poziomie powyżej 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych) oraz w związku z nieprzyznaniem warrantów za rok obrotowy 2012, WZA w dniu 11 września 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 WZA Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 ma być większy niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Za 2013 rok kryteria przyznania warrantów zostały spełnione. 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 uprawnionym, które nabyły warrant. Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych. Cena emisyjna Akcji zostaje ustalona na 1 (słownie: jeden) złoty. Czynności techniczne związane z emisją, obejmowaniem i obsługą Akcji, wykonywane będą przez Powiernika – Dom Maklerski BZ WBK, z którym w dniu 04 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła umowę.

Zgodnie z założeniami Programu osobom uprawnionym przyznano:

- za rok 2013 - 135.000 warrantów w cenie 1,00 zł każdy.

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego dotyczących nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Termin do wykonania praw z warrantów upływa w dniu 31 grudnia 2016.

Termin do wykonania prawa do objęcia Akcji upływa dnia 31 stycznia 2017.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymaga jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej”, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie.

Dane wejściowe do modelu wyceny opcji			
Cena akcji (S)	4,54	Cox, Ross & Rubinstein	
Cena wykonania (X)	1,00	σt	0,3685
Stopa proc. BS	2,55%	Ertd	1,0094
Stopa dywidendy - ciągła (q)	0,00%	ermqdt	1,0094
Okres bieżący (0, lata)	0,00	μ	1,4462
Czas do wygaśnięcia (T, lata)	1,47	σ	0,6914
Czas życia opcji (τ, lata)	1,47	ρ	0,4213
Liczba kroków w drzewie (n)	4	p*	0,5787
lopt	1		
typ opcji	Kupno		
Wartość CRR opcji europ.			3,5748

	Program 2008-2011	Program 2012-2013
Data przyznania (uruchomienia programu)	05.05.2009	10.04.2013 [†]
Termin do wykonania praw z warrantów	31.12.2016	31.12.2016
Termin do wykonania prawa do objęcia Akcji	31.01.2017	31.01.2017
Liczba opcji	400.000	135.000

[†]Za datę przyznania warrantów w programie 2 uznano datę zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą listy nominalnej uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym; do dnia publikacji nie zostały podpisane indywidualne umowy z pracownikami.

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

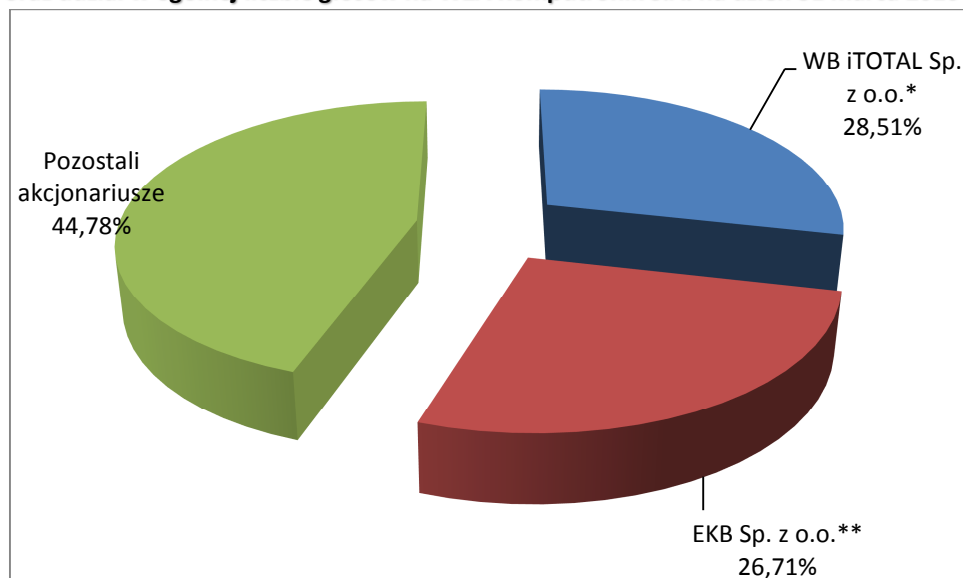
1.4. Struktura akcjonariatu

- **Podmiot dominujący**

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2016 r. byli:

- ✓ WB iTOTAL Sp. z o.o. – 2.728.951 akcji i głosów na WZA Spółki
- ✓ EKB Sp. z o.o. – 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 2016 r.



* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego

** EKB Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 marca 2016 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ **Wojciech Buczkowski** – Prezes Zarządu Spółki kontroluje spółkę WB iTOTAL Sp. z o.o. posiadającą 2.728.951 akcji stanowiących 28,51% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ **Krzysztof Buczkowski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz **Ewa Buczkowska** – Prokurent łącznie w ramach wspólności majątkowej: kontrolują spółkę EKB Sp. z o.o. posiadającą 2.557.036 akcji stanowiących 26,71% 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%
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	8 020 / 100%
B2C Mobile Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	100%
Tradus Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		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.		
IT Tender Sp. z o.o.	Komputronik Biznes Sp. z o.o.		950/95%
	Activa S.A.		50/5%

1.5. Zarząd i Rada Nadzorcza

- **Podmiot dominujący**

Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2016 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
Marcin Wnuk

Prokura łączna,
Prokura łączna.

W roku obrotowym 2015 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 - samoistna	Krzysztof Nowak 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.	Zarząd sprawowany przez Cogitary sp. zo.o.		
Komputronik API Sp. z o.o.	Marcin Matysik	Piotr Borowski Artur Flis	
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski,	Rober Koziół Jerzy Sikora Agnieszka Andrzejewska Jakub Sierak Krzysztof Nowak	
B2C Mobile sp. z o.o.	Robert Koziół		
Tradus Sp. z o.o.	Marcin Jeziótkowski		
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	Krzysztof Nowak	
IT Tender Sp. z o.o.	Rafał Rzepa Monika Sikora		

Zmiany w spółkach zależnych:

W roku obrotowym 2015 nastąpiły następujące zmiany w składach organów zarządzających i nadzorujących w spółkach z Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

- Komputronik Biznes sp. z o.o. – na stanowisku Prezesa Zarządu Pana Marcina Babiaka zastąpił Pan Wojciech Buczkowski;
- Komputronik GmbH – z pełnienia funkcji Członka Zarządu tej spółki zrezygnował Pan Marcin Babiak

- Activa SA – ze składu Radzie Nadzorczej rezygnację złożyła Pani Ewa Buczkowska, a na jej miejsce wszedł Pan Krzysztof Nowak. Pani Ewa Buczkowska została prokurentem samoistnym.

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.

Zgodnie z zapisami statutowymi **IT Tender 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 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 nie niższa niż 400 tys. PLN.

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 2015 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 jest prezentowana lista 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 różnice w dochodzonych kwotach wynikają ze skapitalizowania odsetek w części postępowań sądowych.

Szerzej sprawy sporne zostały opisane w punkcie 33 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, wraz ze scenariuszami sytuacyjnymi i ich skutkami dla kondycji finansowej Grupy. Poniższe zestawienie prezentuje listę spraw opartych o wierzytelność z tzw. opcji put, w zależności od konfiguracji podmiotowych i trybu dochodzenia.

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

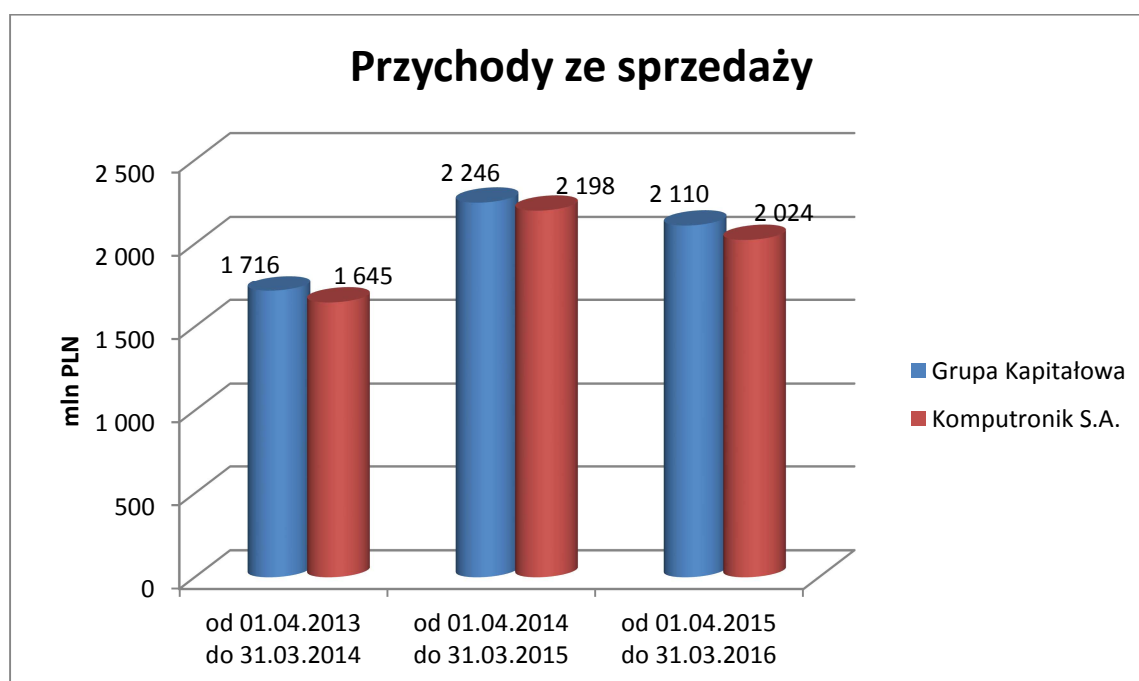
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzycelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia 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 bezkuteczności przeniesienia części nieruchomości 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 Grupy Kapitałowej

2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

Bieżący okres należy uznać za udany dla Grupy, pomimo zmieniających się warunków rynkowych, osłabienia się złotówki do głównych walut (USD i EUR) i niezbyt korzystnych prognoz makroekonomicznych, które miały wpływ na wahania popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego. Grupa osiągnęła w okresie od 1.04.2015r. do 31.03.2016r. przychód w wysokości 2 109,9 mln PLN, co daje spadek w porównaniu do poprzedniego roku o -6,1%. Zdecydowanie spadła sprzedaż brokerska (sprzedaż hurtowa do odbiorców krajowych), stąd widoczne zmniejszenie przychodów. Analizując jednak sprzedaż Komputronik z wyłączeniem kanału brokerskiego, sprzedaż we wszystkich pozostałych kanałach wzrosła, przede wszystkim sprzedaż e-commerce, sprzedaż detaliczna (salony własne i agencyjne), sprzedaż biznesowa (B2B) oraz sprzedaż hurtowa związana z dystrybucją towarów do sieci franczyzowych.

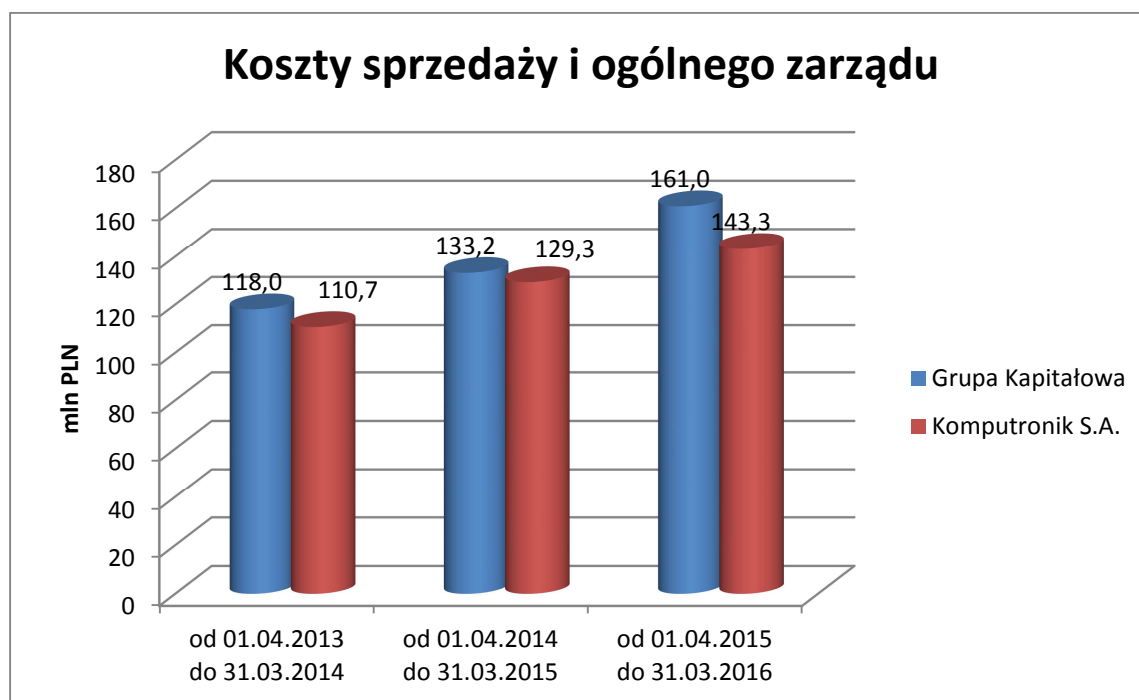
Marża brutto Grupy zwiększyła się, z 7,3% w roku 2014 do 8,5% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 178,8 mln PLN. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, jest to zysk wyższy o 13,9 mln PLN niż w poprzednim roku obrotowym. Grupa Komputronik dynamicznie rozwijała sprzedaż w kanale e-commerce dla klientów detalicznych, jak również zautomatyzowaną obsługę klientów biznesowych, ale także rozwijała transakcje brokerskie na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.



W 2015 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 20,8%, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 22,7%, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 15,0%.

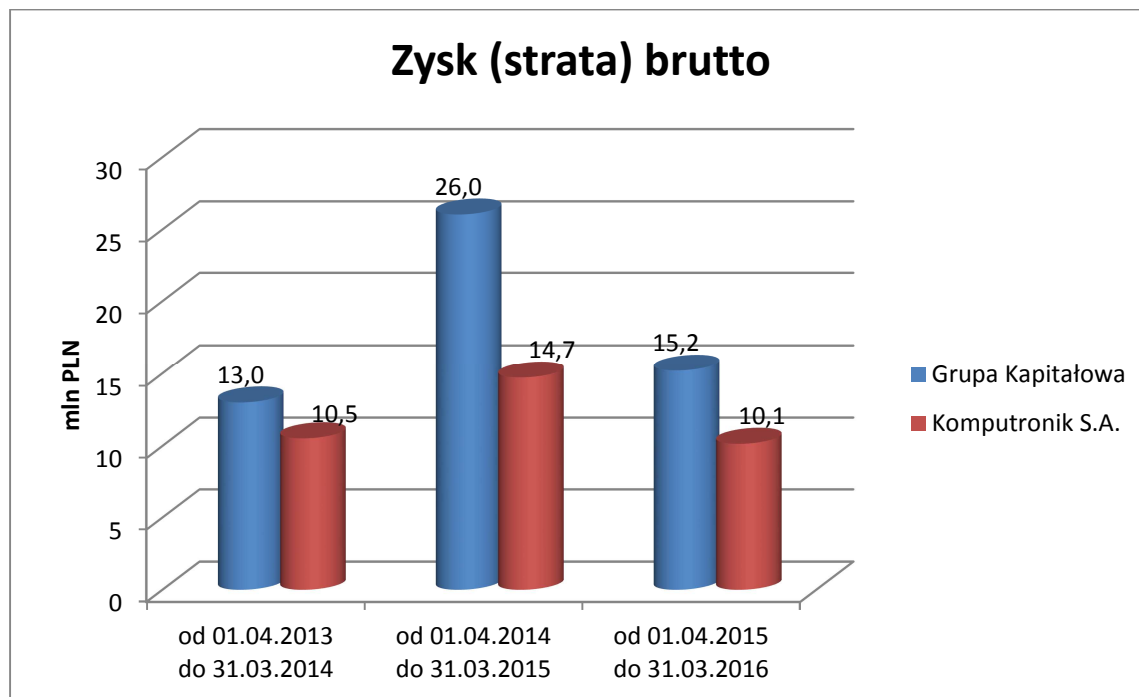
Wzrost kosztów sprzedaży był podyktowany przede wszystkim zwiększeniem kosztów zmiennych zależnych od wolumenu obrotów: prowizje transakcyjne (dla sieci agencyjnej i innych odbiorców), prowizje handlowe dla partnerów handlowych na rynku e-commerce i exportowym, a także koszty marketingowe. Istotne kwoty zainwestowano w zarządzanie produktami w nowych kategoriach – RTV, AGD oraz Komputronik Home (menadżerowie produktów, handlowcy, zespół opisów, zespoły operacyjne obsługi zamówień). Są to inwestycje, których efekty już są widoczne, a w ciągu 6 kwartałów będą istotnie, pozytywnie, wpływać na przychody i zyski.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęło przede wszystkim zwiększenie powierzchni magazynowej poprzez wynajęcie nowoczesnego obiektu magazynowego oraz koszty związane z całym procesem przenoszenia towarów (koszty wynagrodzeń oraz dodatkowych usług niezbędnych do zmiany dotychczas wykorzystywanych magazynów na nową lokalizację), jak również amortyzacja oprogramowania rozwijanego przez Emitenta.



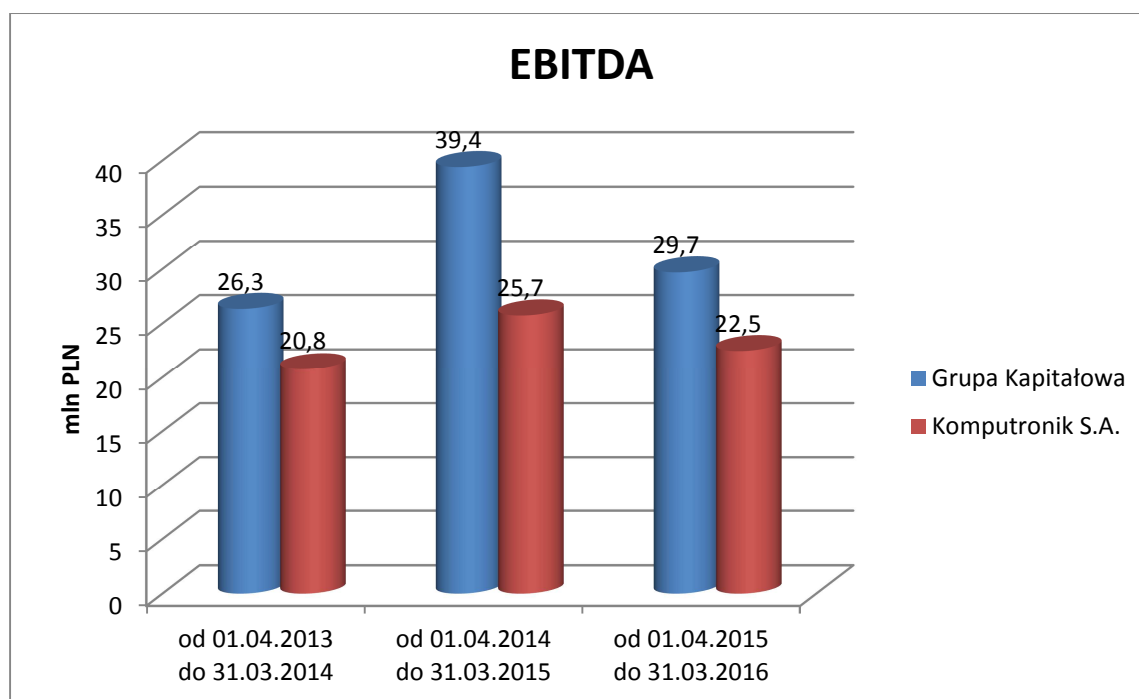
2.2 Rentowność

Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową Komputronik S.A. wyniósł 12 035 tys. PLN (w tym 11 943 tys. PLN przypadające akcjonariuszowi większościowemu). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 15 954 tys. PLN, natomiast zysk brutto 15 199 tys. PLN.

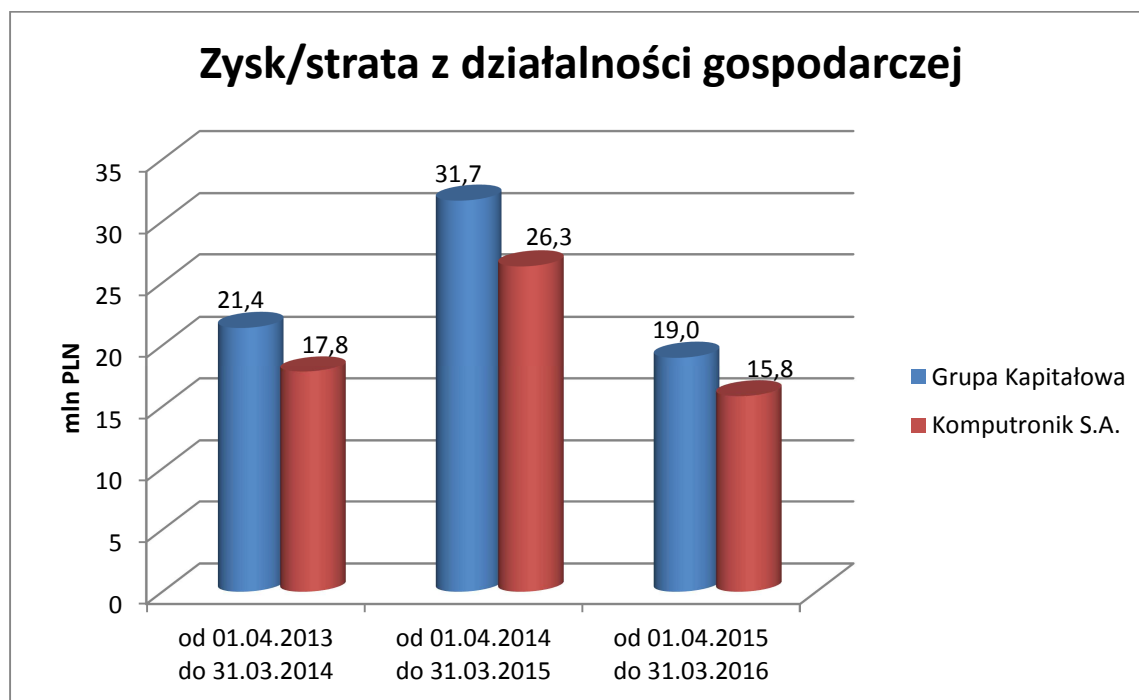


Pozytywnie na wyniki Grupy wpływają działania optymalizacyjne i naprawcze przeprowadzane w spółkach Grupy. Dzięki temu wynik grupy jest znacznie lepszy od wyniku Spółki dominującej zarówno patrząc na wynik netto, EBITDA czy wynik na działalności gospodarczej.

Wynik Grupy bez uwzględnienia odsetek, podatków i amortyzacji wyniósł 29 805 tys. zł w porównaniu do 39 402 tys. zł w poprzednim roku.



Zysk z działalności gospodarczej, obejmujący zysk brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł w bieżącym roku 19 003 tys. zł.

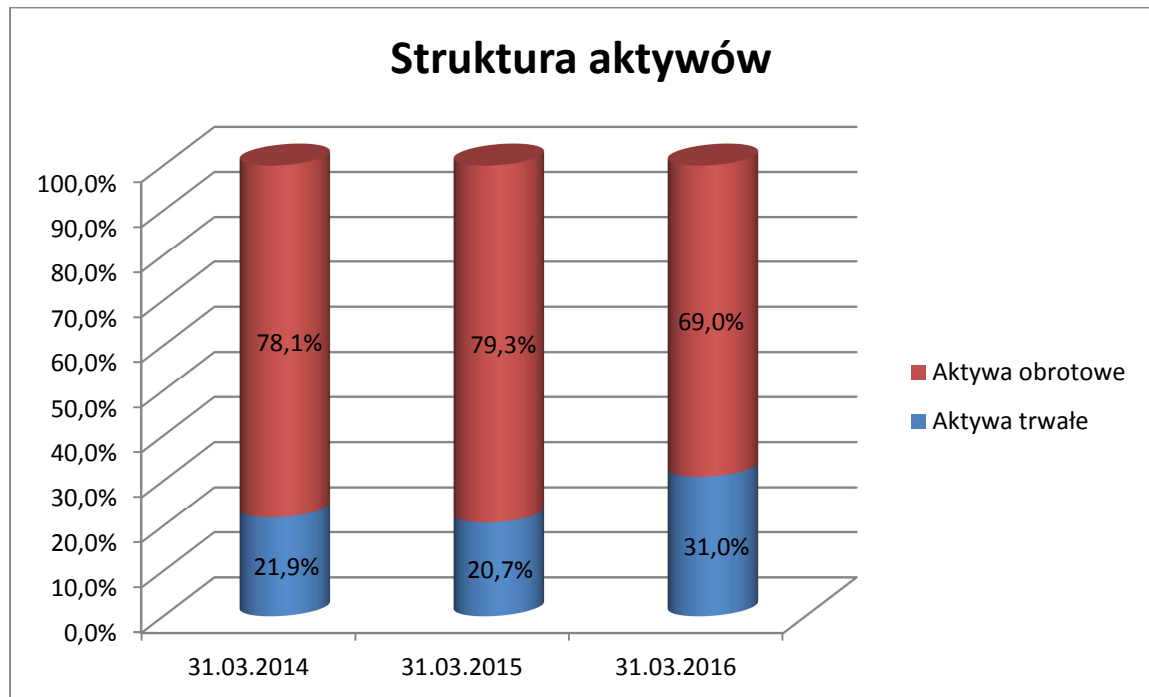


2.3 Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.03.2016 r. wynosiły 172 340 tys. PLN i wzrosły o 46,0% w porównaniu z dniem 31.03.2015 r., stanowiąc 31,0% majątku ogółem Grupy.

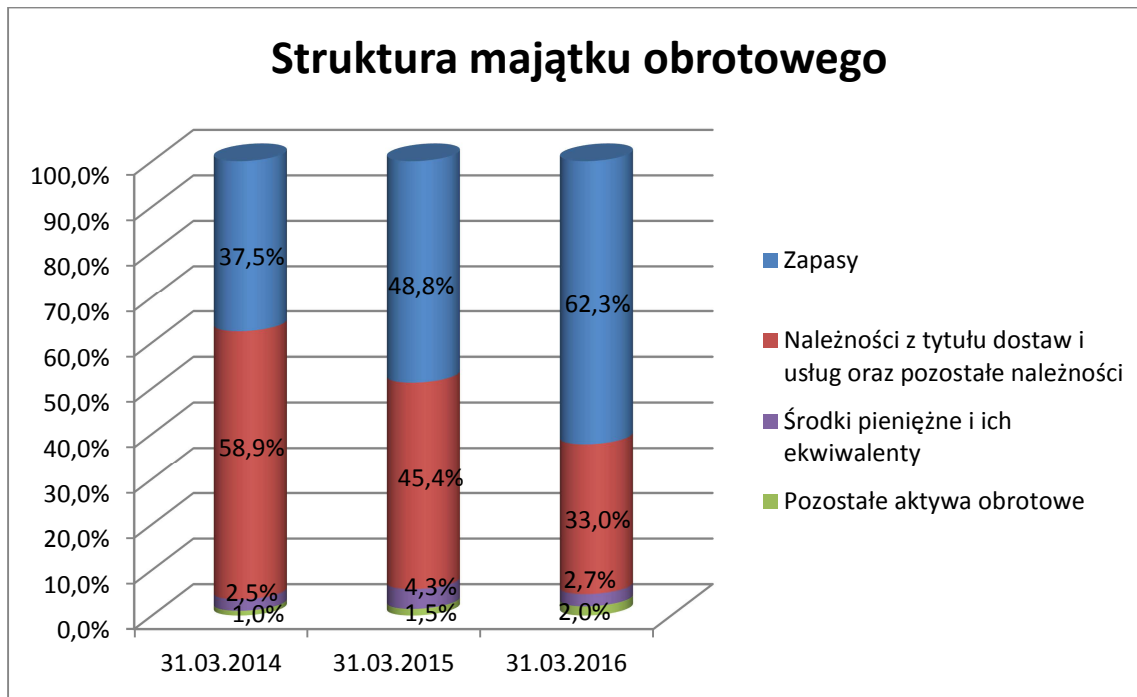
Największą pozycją aktywów trwałych były należności długoterminowe (47 308 tys. PLN), rzeczowe aktywa trwałe (38 922 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjne (30 720 tys. PLN), wartość firmy (24 501 tys. PLN), wartości niematerialne i prawne (20 005 tys. PLN). Istotną pozycją są również aktywa z tytułu podatku odroczonego (10 873 tys. PLN), których najistotniejszym składnikiem jest aktywo na podatek odroczone z tytułu reorganizacji w Grupie Kapitałowej i przeniesienia znaków towarowych Komputronik do spółki zależnej.

	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016
Aktywa trwałe	101 102	118 015	172 340
Aktywa obrotowe	360 364	451 069	384 421



Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2016 r. wyniosły 384 421 tys. PLN i stanowiły 69,0% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o -14,8% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (126 961 tys. PLN) oraz zapasy (239 407 tys. PLN).

	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016
Zapasy	135 196	219 986	239 407
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 407	204 953	126 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 024	19 575	10 315
Pozostałe aktywa obrotowe	3 737	6 555	7 738



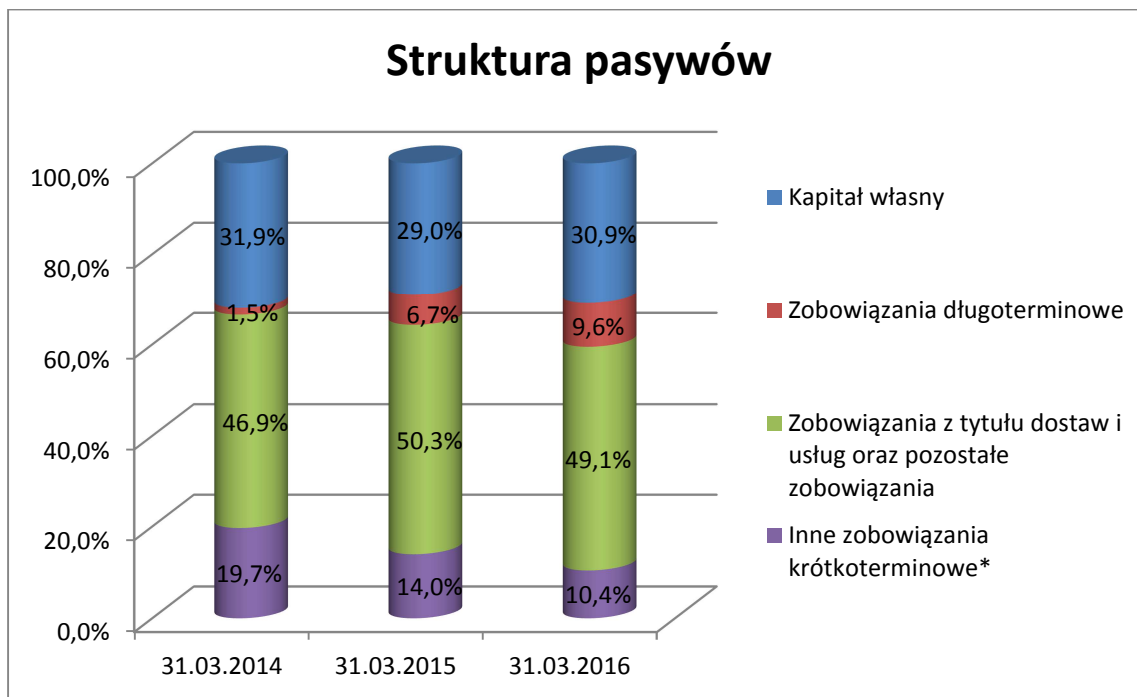
2.4 Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny na dzień 31.03.2016 roku wynosił 171 823 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4,0% w porównaniu z dniem 31.03.2015 roku; kapitał własny stanowił 30,9% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 384 938,0 tys. PLN i zmniejszyły się o -4,7% w porównaniu z dniem 31.03.2015 roku.

	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016
Kapitał własny	147 432	165 196	171 823
Zobowiązania długoterminowe	6 845	37 879	53 671
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	216 368	286 519	274 149
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	90 821	79 490	57 118

* 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 pozostały na podobnych poziomach w porównaniu do lat poprzednich i wyniósł odpowiednio 1,2 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,4 wskaźnik podwyższonej.

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,2	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr. krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,7	0,6	0,4

W bieżącym roku obrotowym, w związku ze zwiększeniem powierzchni magazynowej, Spółka Komputronik S.A. zdecydowała się w istotny sposób zwiększyć stan zapasów, co w założeniu przełożyć powinno się na lepszą ofertę Spółki i jednocześnie na polepszenie sprzedaży. w wyniku tej decyzji wskaźnik rotacji zapasów wzrósł do poziomu 43 dni. Jednocześnie wraz ze wzrostem stanu zapasów, Spółka podjęła działania w celu wydłużenia terminów płatności otrzymywanych od swoich dostawców. Działania te przełożyły się na wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań do 53 dni (z poziomu 44 dni w 2014 roku). Wskaźnik rotacji należności udało się poprawić i za rok obrotowy 2015 wyniósł on 29 dni (34 dni w 2015 roku).

Cykl konwersji gotówki wzrósł z 19 dni w 2014 roku do 23 w roku bieżącym.

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów*/koszty własny sprzedaży)*365	27	31	43
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych*/przychody ze sprzedaży)*365	42	34	29
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych*/koszty własny sprzedaży)*365	45	44	53

* liczone jako średnia wartość z początku i końca roku

2.6 Przepływy pieniężne

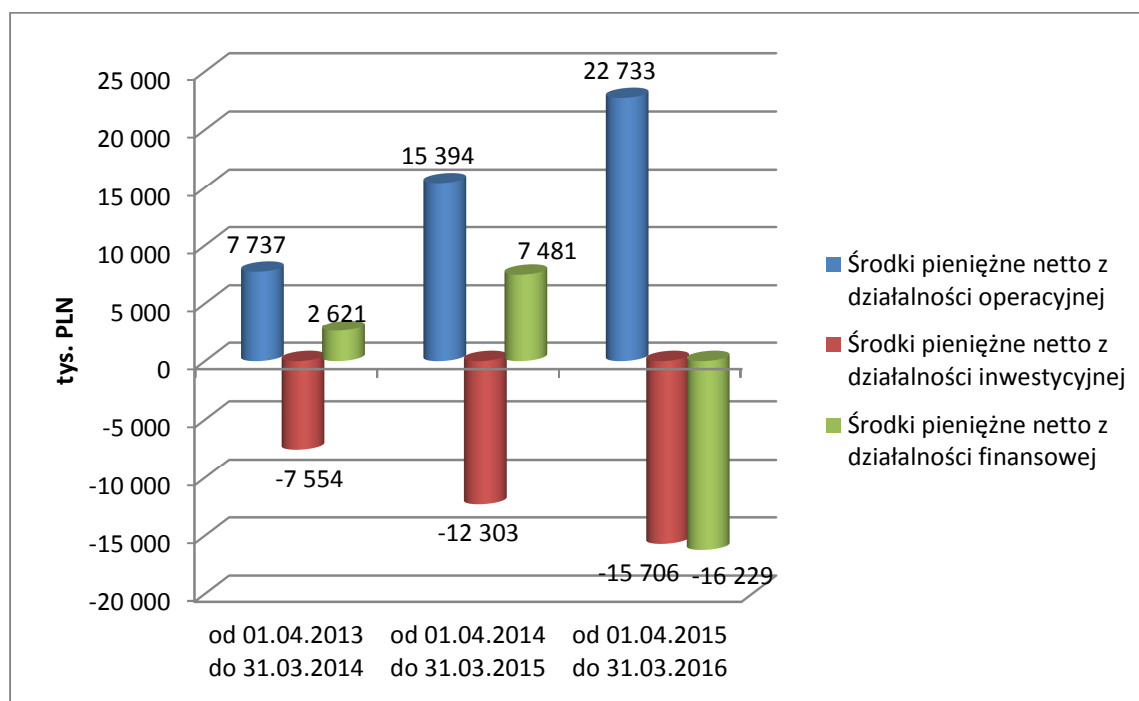
Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 19 569 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 22 733 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu należności 30 792 tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów (-19 421) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-15 706) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę (-16 021) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-16 229) tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wydatki związane ze spłatą kredytów i pożyczek (-36 746) tys. PLN oraz wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 22 342 tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2016 r. wynosiły 10 325 tys. zł.



2.7 Realizacja prognoz

Na rok obrotowy 2015 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 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 2015 największy dostawca posiadał udział 10,2% w dostawach ogółem Udział największego odbiorcy wyniósł 9,8% w sprzedaży.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2014 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 43 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 68% 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w punkcie 33.

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 2015

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek smartfonów przechodzi z fazy silnego wzrostu w fazę stabilizacji. W przypadku tabletów widać już duże nasycenie rynku i spadek sprzedaży w tej kategorii produktowej. Grupą wzrostową są w ciągu dalszym smartfony, której sprzedaż w porównaniu do 2015 roku urosła o 15%. Tablety w ujęciu globalnym odnotowują spadki rzędu 20%. Pierwsze półrocze 2016 przynosi spadek globalnych dostaw pecetów i komputerów przenośnych o 3%. 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 w 2015. W 2016 ze względu na wysoką bazę porównawczą w roku poprzednim, spowodowaną wyżej opisanym impulsem, wzrosty nie zostaną utrzymane, jednakże nie przewidujemy większych spadków.

Perspektywy dla światowego rynku nadal są obiecujące. Według badań średnia roczna stopa wzrostu tego rynku do 2016 roku wyniesie 8%. Do tego czasu smartfony będą stanowiły 55% udziału w rynku. Udział tabletów ma utrzymać się na obecnym poziomie 21% w 2016 roku, nie będzie miało to 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. Region EMEA notuje spadki, głównie przez Rosję, natomiast kraje takie jak Hiszpania i Włochy są liderami wzrostów.

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 rozpoczęła sprzedaż komputerów PC własnej produkcji do Niemiec oraz planuje dalsze poszerzanie rynków zbytu na produkty własne.

Firma od trzech lat 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 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 Grupy

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,
- ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań prawnych.

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 finansowy 2015 był dla Komputronik Biznes okresem dynamicznego wzrostu obrotów oraz inwestycji w kompetencje oraz systemy informatyczne niezbędne do realizacji dużych projektów biznesowych.

Spółka konsekwentnie rozwijać portfolio usług. Przyjęta strategia spółki polega m.in. na sukcesywnym zwiększaniu udziału usług w przychodach, co jeszcze skuteczniej pozwoli zwiększać marżę handlową oraz prowadzi spółkę w kierunku integratora rozwiązań IT.

W pierwszym kwartale bieżącego roku finansowego rozpoczęliśmy między innymi realizację wielomilionowego projektu w obszarze klientów publicznych, co jest efektem długofalowej polityki koncentracji spółki również na tym segmencie rynku.

Spółka będzie świadczyć coraz więcej usług również w modelach abonamentowych, oczekiwanych przez rynek MSP. Kluczowe usługi Komputronik Biznes Sp. z o.o., które będą intensywnie rozwijane w kolejnych latach to: outsourcing IT, outsourcing druku, projekty infrastrukturalne, cloud computing, wirtualizacja, storage, doradztwo i wdrożenia systemów ERP, CRM, e-commerce czy systemy Mobile Device Management.

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.

Sieć sklepów stacjonarnych to obecnie trzy podstawowe formaty: Megastore, sklepy midi w których ekspozycja wobec klasycznych salonów Komputronik jest rozszerzona o produkty z grup RTV i AGD, oraz format oferujący szeroko rozumianą elektronikę z akcentem na IT i GSM

Projekt Megastore rozpoczęty w 2013 roku zyskał uznanie klientów. Obecnie sklepy Komputronik Megastore działają w dwóch miastach w Warszawie w Centrum Handlowym Wola Park oraz w Poznaniu w Centrum Handlowym Plaza. Format ten realizuje założenia biznesowe przyciągając klientów szeroką dostępnością asortymentu i doskonałą jakością obsługi.

Zgodnie z założeniami jest realizowany projekt powiększenia powierzchni ekspozycyjnej sieci. Proces ten odbywa się dwutorowo: poprzez powiększenie istniejących sklepów i ich relokacje w ramach istniejących centrów handlowych lub poprzez zmianę lokalizacji.

Powiększenie powierzchni ekspozycyjnej jest elementem strategii związanej z poszerzaniem oferty o produkty RTV i AGD

Spółka prowadzi projekt rozwoju sieci agencyjnej w oparciu o firmy kooperujące dotychczas na zasadach franczyzowych oraz o nowych kontrahentów którzy dotychczas prowadzili działalność o zbliżonym profilu pod własnym szyldem. 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 2016 roku Spółka posiadała łącznie 96 placówek obsługujących sprzedaż detaliczną (salony własne oraz agencyjne).

3.3.3 Departament Sprzedaży Hurtowej

Rok 2015 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.

Na koniec roku obrotowego 2015 Grupa posiadała 46 Salonów Franczyzowych oraz 56 Salony o statusie Komputronik Partner.

W roku 2015 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 dekonjunkury lub spadku sprzedaży w jednym z segmentów.

3.4 Sytuacja branży, zewnętrzne prognozy popytu na 2016r.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że polski rynek IT wzrósł w H1 2016 roku o około 3 procent. Nadal utrzymuje się wzrost wartości sprzedaży komputerów przenośnych, spowodowany jest wzrostem średniej ceny

produktu o ponad 15%. Średnia cena produktu wzrosła poprzez wycofanie przez Microsoft wsparcia dla tanich komputerów w cenach poniżej <1.000zł. Zauważalny jest też powrót do komputerów PC które są zdecydowanie lepszymi urządzeniami do pracy niż tablety. Wg danych posiadanych od producentów, na polski rynek wchłonie 2 miliony sztuk komputerów przenośnych, 3 procent więcej niż rok wcześniej natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, łączna liczba zamknie się poniżej 650 tys. sztuk. W roku 2016 rynek wchłonie około 1,3 ml 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 2016 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrośnie w Polsce o 15% i osiągnie wartość powyżej 32 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 2016 rok

Trend wzrostowy na polskim rynku IT ma utrzymać się także do końca 2016 roku. Prognozy oscylują pomiędzy 3% a 5% wzrostu.

3.5 Osiągnięcia i wyróżnienia Grupy Kapitałowej Komputronik

Złoty Laur Konsumenta 2016

"Laur Konsumenta" to największy program konsumencki w kraju. Zakrojony na skalę ogólnopolską sondaż, od 12 lat, przynosi producentom odpowiedź na jedno z podstawowych pytań: które produkty/usługi obecnie są liderami popularności w swojej grupie. Wyróżnienia przyznawane przez organizatora konkursu - są tak naprawdę nagrodą polskiego konsumenta. Ponieważ wyboru najwyżej cenionych produktów dokonują sami klienci. Laur Konsumenta jest potwierdzeniem dobrej opinii Polaków o produkcie czy usłudze, formą jego zbiorowej rekomendacji.

Otrzymaliśmy tytuł Ruban d'Honneur

Komputronik otrzymał wyróżnienie w kategorii „The Business of the Year Award with Turnover of €150m or higher”. Tym samym znalazł się w gronie najlepszych firm w Europie, pokonując ponad 20tys. przedsiębiorstw ze Starego Kontynentu.

Wygrana w kolejnej Polskiego Programu Jakość Obsługi

Kolejny rok z rzędu zostaliśmy docenieni w badaniu „Polski Program Jakość Obsługi”, który 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 najprzystajniejszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi

Fanpage Komputronik kolejny raz doceniany

Komputronik kolejny 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”.

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 2015 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 2015 są światowi potentaci tacy jak: 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 i California Access wzrosła w ciągu ostatniego roku o prawie 30%, znaczący wpływ na ten wzrost miało za pewne poszerzające się portfolio produktów. W 2016 roku po markę Accura i California Acces występują produkty z takich kategorii jak: materiały eksploatacyjne, akumulatory i baterie, artykuły elektryczne, kable, kosmetyka, akcesoria do notebooków, torby i etui, listwy zasilające, głośniki, klawiatury, myszki, słuchawki, akcesoria do tabletów czy Komputery PC. Dodatkowo w 2016 roku Spółce udało się uruchomić sprzedaż kolejnych marek własnych takich jak Q-Line.

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 2015 Spółka Komputronik rozszerzyła znacząco swoją ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt praktycznie wszystkich renomowanych marek takich jak Electrolux, Bosch, Siemens, Gorenje, Whirlpool, Aeg, Braun, Samsung, Amica.

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

Duża dynamika rozwój tych produktów była spowodowana dużym wsparciem silnej grupy zakupowej - Expert International GmbH. Komputronik jest członkiem szwajcarskiej grupy Expert International od Q2 2015.

Towar – Dom i Ogród

W roku 2016 Spółka Komputronik znacząco rozszerzyła ofertę o całkowicie nowe kategorie otwierając nowy dział o nazwie Komputronik Home. Grupy produktowe w dziale Home to Dom i Ogród, Dziecko, Zdrowie i Uroda, Sport, Motoryzacja, Hobby i Rozrywka, Sprzęt muzyczny, Turystyka, Militaria oraz Inteligentny Dom. Komputronik bardzo liczy na nowe kategorie produktowe, które w kolejnych latach mogą być motorem wzrostu

przychodów całej grupy. Produkty są oferowane głównie w sklepie internetowym Komputronik.pl. Oferta dociera do szerokiego grona odbiorców milionowej bazy klientów firmy Komputronik.

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2015-2016

Wyszczególnienie	2015	2014
Technologie mobilne (smartfony, tablety, notebooki)	53,8%	65,1%
Komponenty	14,0%	10,1%
Elektronika użytkowa	10,7%	7,5%
Peryferia komputerowe	7,5%	5,6%
Usługi i pozostałe	5,3%	4,4%
Komputery PC, AiO, Serwery	4,2%	3,6%
Oprogramowanie	2,6%	2,5%
Eksploatacja i nośniki	1,9%	1,3%
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 2015 roku udział sprzedaży za granice kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 25%.

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 2015 nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży.

Struktura kanałów sprzedaży Komputronik S.A. w okresie od kwietnia do marca w latach 2014 i 2015

KANAŁ	2014		2015	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
B2C - Business-to-consumer	700 935	32%	737 804	37%
B2B - Business to Business	940 972	43%	694 615	34%
Sprzedaż poza granice PL	556 566	25%	591 593	29%
Suma:	2 198 473	100%	2 024 012	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.

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

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

- Podmiot dominujący

Kredyty

W roku obrotowym 2015 Spółka dokonała szeregu zmian w strukturze finansowania:

- ✓ W kwietniu 2015 roku został zaciągnięty nowy kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000.000,00 PLN w Banku Pekao S.A.
- ✓ Spółka zmieniła strukturę finansowania w Banku Millennium S.A. We wrześniu 2015 roku zostały podpisane aneksy kończące kredyty w Banku Millennium S.A. (kredyt w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN oraz kredyt rewolwingowy na 15.000.000 PLN). Jednocześnie podpisano umowę o kredyt parasolowy w ramach którego Bank Millennium udzielił Spółce analogicznych kredytów (Kredyt w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN oraz kredyt rewolwingowy na 11.500.000 PLN).
- ✓ W październiku 2015 roku Spółka istotnie zmieniła strukturę finansowania w mBank S.A. Podpisano aneksy kończące dotychczasowe kredyty (kredyt w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN oraz kredyt ODNAWIALNY na 800.000 PLN). Jednocześnie podpisano umowę o umbrellę wieloproduktową i długoterminowy kredyt obrotowy (obejmującą kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową na 7.000.000 PLN, kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową na 5.000.000 PLN oraz kredyt obrotowy na 15.000.000 PLN).

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2016 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 w ramach umowy o kredyt parasolowy	14 400,06	PLN	09-2016
Bank Millennium S.A.	11 500	kredyt rewolwingowy w ramach umowy o kredyt parasolowy	4 953,24	PLN	09-2016
Bank Millennium S.A.	20 000	faktoring standardowy	11 832,43	PLN	09-2016
Bank Millennium S.A.	10 000	faktoring odwrotny	8 152,23	PLN	09-2016
Bank Pekao S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	9 425,17	PLN	04-2017
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	3 917,69	PLN	09-2016
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	2 000	faktoring odwrotny	0	PLN	09-2016
BZ WBK S.A.	11 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 348,33	PLN	08-2016
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2017
mBank S.A.	7 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	5 602,54	PLN	10-2016
mBank S.A.	15 000	kredyt obrotowy	15 000	PLN	09-2018
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 859,56	PLN	01-2017
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	0	PLN	10-2016

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie miała istotnych udzielonych pożyczek.

W roku obrotowym 2015 nie zostały spłacone ani udzielone żadne istotne pożyczki.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe

Gwarancje i poręczenia

W 2015 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi, wykonania umów. Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 9 977 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 29 267 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

- **Spółki zależne**

Activa S.A.

Kredyty

Informacja o zobowiązaniach Activa S.A. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	1 000	kredyt w rachunku bieżącym	1001	PLN	08-2016

Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik Biznes Sp. z o.o. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	3 000	faktoring standardowy	692	PLN	09-2016
Bank Millennium S.A.	1 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	595,60	PLN	09-2016
Bank Millennium S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o kredyt parasolowy	5 000	PLN	09-2016
mBank S.A.	3 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	2693	PLN	10-2016
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	0	PLN	10-2016

IT-Tender Sp. zo.o.

Kredyty

Informacja o zobowiązaniach IT-Tender Sp. zo.o.. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	0	PLN	10-2016

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W roku obrotowym 2015 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 wierzycielności i zobowiązań (factoring odwrotny), a także leasing sprzętu i środków transportu. Finansowanie działalności przez źródła zewnętrzne jest zdywersyfikowane pomiędzy cztery banki.

7. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik, zawartych w 2015r.

W roku obrotowym 2015 nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów.

8. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w ciągu 2015 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 2015r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A.

9. 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 2015 r. za okres pełnienia funkcji (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej):

- Zarząd Komputronik S.A.
 - Wojciech Buczkowski – 202.477,26 PLN,
 - Krzysztof Nowak – 205.785,84 PLN,

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 150.144,60 PLN,
 - Tomasz Buczkowski – 28.490,40 PLN,
 - Ryszard Plichta – 25.241,08 PLN,
 - Wiśniewski Jarosław – 28.490,40 PLN,
 - Bujny Jędrzej – 28.490,40 PLN,
3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 91.361,72 PLN.

10. Oświadczenia Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015r. 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 2015 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.

11. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Komputronik S.A. w roku rachunkowym 2015

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 2015, 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 dotyczący 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 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.

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:

Wyszczególnienie	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB iTotal sp. z o.o.	2.728.951	28,51
EKB sp. z o.o.	2.557.036	26,71

- 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.

- 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 podanych 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 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 umarzania 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 zwołania 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 okazywanych 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.

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

- **Podmiot dominujący**

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 2015r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r.: 14.09.2015 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 2015 r. 67.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015r.: 28.000,00 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 58.918,77 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 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 30.000. PLN + VAT, wartość wynagrodzenia z tytułu pozostałych usług świadczonych w okresie sprawozdawczym na rzecz Spółki wynosi: 208.000 PLN + VAT

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak

Członek Zarządu

Poznań, dnia 17 czerwca 2016r.