



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

**za okres**

**od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku**

**(zawiera ujawnienia dla Jednostki Dominującej)**

Poznań, 5 lipca 2019 roku

Do Akcjonariuszy, Kontrahentów i Pracowników Grupy Komputronik S.A.

*Szanowni Państwo,*

w imieniu Zarządu przekazuję Państwu roczny raport finansowy Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. Raport ten został sporządzony za rok obrotowy 2018, który skończył się 31 marca 2019 roku.

W zakończonym roku najważniejszym zadaniem jakie udało się zrealizować, było zwiększenie rentowności sprzedaży produktów i usług oferowanych przez Grupę Emitenta. Celem było utrzymanie zyskowności operacyjnej, pomimo widocznej tendencji wzrostu kosztów osobowych i rzeczowych. Udało się zrealizować ten cel poprzez eliminację niskomarżowych transakcji, jak również wzrost efektywności kosztowej transakcji i projektów prowadzonych przez Grupę Komputronik .

Zakończony rok finansowy był dla branży, w której działa Emitent, kolejnym rokiem pełnym wyzwań, głównie związanych z dostępnością ubezpieczeń terminowej zapłaty przez kontrahentów. Również dla Grupy Emitenta był to główny czynnik wpływający negatywnie na jego działalność. Z uwagi na dużą liczbę dostawców i szerokość posiadanej oferty produktowej (ponad 100 tys. indeksów towarowych), wielkość limitów przyznawanych przez ubezpieczycieli dostawcom Emitenta była niewystarczająca, co skutkowało koniecznością zamawiania towarów w mniejszych partiach, z krótszymi terminami płatności, lub nawet istotnym zmniejszeniem zaangażowania kapitałowego w tzw. niestrategiczne grupy towarowe. Emitent optymalizował zakup towarów pod kątem płynności finansowej, co w czwartym kwartale roku finansowego, wpłynęło na obniżenie obrotów handlowych i zysków, które Emitent mógłby zrealizować wykorzystując w pełni posiadany potencjał sprzedażowy.

Generalnie polski rynek pozostaje jednym z najbardziej konkurencyjnych rynków europejskich, dlatego też z satysfakcją dostrzegamy pozytywne skutki podjętych przez administrację państwową inicjatyw, które dzięki zastosowaniu innowacyjnych narzędzi analitycznych i prewencyjnych, zwiększają przestrzeń do funkcjonowania uczciwie działających podmiotów. Polski rynek dojrzewa i stabilizuje się, procesy konsolidacyjne wyraźnie zmniejszają swoją intensywność. Dominuje pogląd, że większość graczy z tej branży koncentruje się na zrównoważonym, przewidywalnym rozwoju, któremu będzie towarzyszyła rozsądna marża.

W minionym roku spółki z Grupy Komputronik wypracowały łącznie 2 mld zł przychodów, a ich łączny zysk na sprzedaży wyniósł 225,5 mln PLN (wzrost o 2%). Zysk operacyjny wyniósł 16,6 mln PLN i był wyższy o ponad 74% w porównaniu do poprzedniego roku. Grupa miała 10,7 mln PLN zysku brutto oraz 7,9 mln PLN netto.

Z optymizmem i nadzieją patrzymy w przyszłość, liczymy na możliwość dalszego zwiększania sprzedaży i jej rentowności, co pozwoli na sprostanie oczekiwaniom naszych klientów oraz umożliwi budowanie pozytywnych doświadczeń naszych pracowników i ich satysfakcji z efektów pracy.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Buczkowski  
Prezes Zarządu Komputronik S.A.

## Spis treści

<b>WSTĘP .....</b>	<b>5</b>
<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A.....</b>	<b>5</b>
1.1. STRUKTURA GRUPY.....	5
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	6
1.3. KAPITAŁY.....	6
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	8
1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA .....	10
1.6. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji .....	12
1.7. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	12
<b>2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>13</b>
2.1 DANE SKONSOLIDOWANE.....	13
2.2 DANE JEDNOSTKOWE .....	19
2.2 REALIZACJA PROGNOZ .....	25
2.3 GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA .....	25
<b>3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY .....</b>	<b>27</b>
3.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2018 .....	27
3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY .....	28
3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY .....	29
3.4 SPRZEDAŻ DO KLIENTA BIZNESOWEGO (B2B).....	29
3.5 SPRZEDAŻ DO KLIENTA DETALICZNEGO (B2C).....	30
3.6 SPRZEDAŻ HURTOWA.....	30
3.7 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2019R. ....	31
3.8 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK .....	32
<b>4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.....</b>	<b>33</b>
<b>5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....</b>	<b>35</b>
<b>6. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.....</b>	<b>35</b>
<b>7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2018R. ....</b>	<b>38</b>

8.	INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2018 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY .....	38
9.	EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	38
10.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....	38
11.	INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH.....	38
12.	INFORMACJA NT. DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ ORAZ CHARYTATYWNEJ.....	38
13.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2017.....	38
14.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	50
15.	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	50
16.	INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI .....	50

## WSTĘP

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie obejmował okres od kwietnia 2018 do marca 2019 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2018 będzie to tyczyło okresu od 01.04.2018 – 31.03.2019 roku chyba, że będzie określone inaczej.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Komputronik oraz Komputronik S.A. stanowi element skonsolidowanego i jednostkowego raportu za rok 2018. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 oraz §71 rozporządzenia Ministra Finansów 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do Sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w §70 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Komputronik oraz jednostkowe roczne sprawozdanie Komputronik S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b oraz art. 49b ust. 2-8 ustawy o rachunkowości zostało sporządzone w formie odrębnego raportu nt. informacji niefinansowych za rok obrotowy 2018. Raport ten stanowi tym samym integralny element skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za powyższy okres sprawozdawczy. Raport ten zawiera informacje nt. Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej i tym samym nie został sporządzony odrębny raport nt. informacji finansowych dedykowany wyłącznie Jednostce Dominującej.

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A

### 1.1. STRUKTURA GRUPY

W skład grupy na dzień 31.03.2019 wchodziły następujące podmioty

- **Podmiot dominujący („Spółka”)**
  - **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.** z siedzibą w Poznaniu,
  - **Benchmark Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
  - **Contanisimo Limited** z siedzibą w Nikozji na Cyprze,
  - **Idea Nord Sp. z o.o.** z siedzibą w Suwałkach,
  - **K24 International s.r.o.** z siedzibą w Ostrawie w Republice Czeskiej,
  - **Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna** z siedzibą w Poznaniu,
  - **Movity Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
  - **Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Poznaniu,

- **Komputronik API Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik Biznes Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik Plus Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik Signum Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **SSK Sp. z o.o. SKA** z siedzibą w Poznaniu,
- **SSK Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik GmbH** z siedzibą w Berlinie,
- **IT Tender Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach,
- **Mineralia Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **ERP New Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu.

Pozostałe informacje dotyczące wskazanych wyżej podmiotów, czyli: dane udziałowca lub akcjonariusza, udział w kapitale zakładowym, cena nabycia, znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym w rozdziale „Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie posiadają oddziałów/zakładów.

## **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 9001:2015 oraz 14001:2015.

## **1.3. KAPITAŁY**

### **1.3.1. Kapitały Spółek z Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2019**

- **Podmiot dominujący**

Na dzień 31 marca 2019 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 979.397,40 PLN i obejmował:

- ✓ **6.000.000** (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- ✓ **131.375** (słownie: sto trzydzieści jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii B 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,
- ✓ **112.000** (słownie: sto dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

W dniu 13 listopada 2018 r. Spółka powzięła informację o dokonanej przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracji zmiany Statutu związanej z uchwałą nr 15 podjętą na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta w dniu 28 września 2018 r., która polegała na uchyleniu §7 ust. 1a Statutu dotyczącego warunkowego podwyższania kapitału, o czym Spółka informowała szczegółowo raportem bieżącym nr 34/2018.

#### • Podmioty zależne

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Waluta*	Ilość akcji / udziałów	Wartość nominalna na 1 akcję 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	10 020	500
Komputronik Plus Sp. z o.o.	50 000	PLN	1 000	50
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
Mineralia Sp. z o.o.	5 000	PLN	50	100
ERP New Sp. z o.o.	30 000	PLN	100	300

\* 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%

Cogitary 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. Informacje o nabyciu własnych akcji**

W roku obrotowym 2018 nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych Emitenta. Na dzień 31 marca 2019 roku Emitent oraz jednostki zależne nie posiadały akcji Komputronik S.A.

### **1.3.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W roku obrotowym 2018 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

### **1.3.4. System kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

## **1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU**

- **Podmiot dominujący**

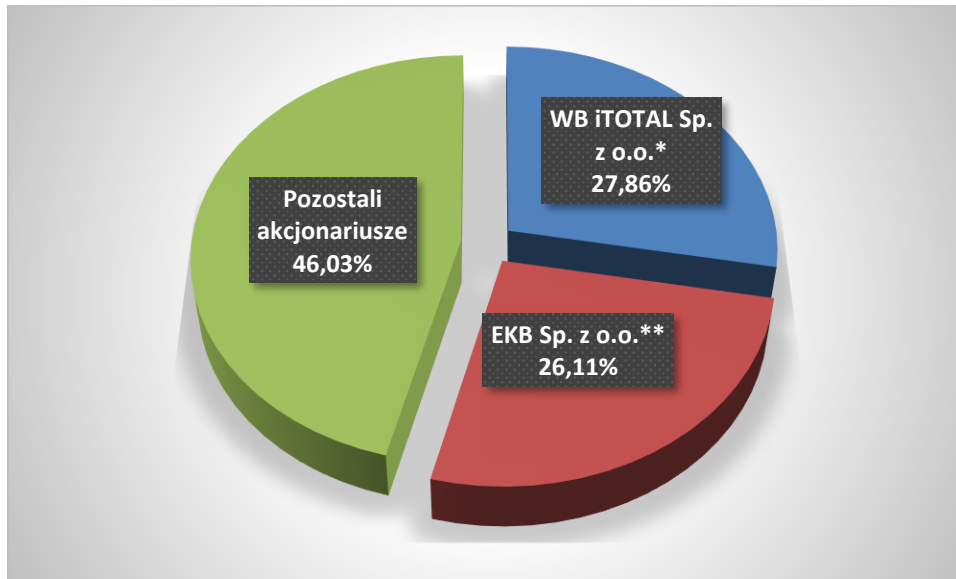
Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2019 r. byli:

- ✓ WB iTOTAL Sp. z o.o. – 2.728.951 akcji i głosów na WZA Spółki
- ✓ EKB Sp. z o.o. – 2.557.036 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 2019 r.**



\* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Moniki i Wojciecha Buczkowskich

\*\* 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 2018 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ **Wojciech Buczkowski** – Prezes Zarządu Spółki kontroluje spółkę WB iTOTAL Sp. z o.o. posiadającą 2.728.951 akcji o wartości nominalnej 272.895,10 zł stanowiących 27,86% 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 o wartości nominalnej 255.703,60 zł stanowiących 26,11% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

W okresie od dnia 31 marca 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania ww. osób.

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały akcji Spółki na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałów/akcji w spółkach zależnych od Komputronik S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania uprawnień do akcji Emitenta.

• **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. Wojciech Kiełt	- członek Zarządu	40 000 / 80% 10 000 / 20%
Contanisimo Limited	Komputronik Signum Sp. z o.o. K24 International s.r.o	-	99% 1%
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. Benchmark Sp. z o.o.	- -	95% 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%
Komputronik Plus 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 S.A.		900/90%
	Komputronik Biznes Sp. z o.o.		50/5%
	Activa S.A.		50/5%
Mineralia Sp. z o.o.	Contanisimo Ltd.		100%
ERP New Sp. z o.o.	Komputronik Biznes Sp. z o.o.		100%

#### 1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

- **Podmiot dominujący**

**Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:**

- ✓ **Zarząd Spółki:**

Wojciech Buczkowski      Prezes Zarządu,  
Krzysztof Nowak          Członek Zarządu,

- ✓ **Rada Nadzorcza:**

Krzysztof Buczkowski      Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Tomasz Buczkowski        Członek Rady Nadzorczej,  
Ryszard Plichta            Członek Rady Nadzorczej,  
Jarosław Wiśniewski        Członek Rady Nadzorczej,  
Jędrzej Bujny              Członek Rady Nadzorczej,

- ✓ **Prokurenci:**

Ewa Buczkowska                      Prokura samoistna,  
 Radosław Olejniczak                Prokura łączna,  
 Marcin Wnuk                            Prokura łączna.

W roku obrotowym 2018 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających Spółki.

• **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Activa S.A.	Krzysztof Buczkowski – oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	Ewa Buczkowska - samoistna	Krzysztof Nowak Krzysztof Buczkowski Tomasz Buczkowski
Benchmark Sp. z o.o.	Sławomir Komiński Wojciech Kiełt		
Contanisimo Limited	Andri Constantinides Christodoulos Leonidou		
Idea Nord Sp. z o.o.	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.	Wojciech Buczkowski Sebastian Pawłowski		
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski Sebastian Pawłowski Agnieszka Andrzejewska	Krzysztof Nowak - samoistna	
Komputronik Plus Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski		
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.	Wojciech Buczkowski	Agnieszka Andrzejewska - samoistna	
Mineralia Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski		
ERP New Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski	Sebastian Pawłowski - samoistna	

**Zmiany w spółkach zależnych:**

Po nabyciu spółki ERP New Sp. z o.o., w dniu 31.08.2018 roku na Prezesa Zarządu powołano Pana Wojciecha Buczkowskiego.

W 2018 roku obrotowym, poza zmianą wymienioną wyżej, nie nastąpiły żadne zmiany w składach organów zarządzających i nadzorujących w spółkach z Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

**1.5.1. 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 niepodejmowanie działań konkurencyjnych w łącznej wysokości 250 tys. PLN powiększona o wartość rynkową użytkowanego samochodu służbowego. Jeśli wypowiedzenie Umowy nastąpi w sytuacji zmiany podmiotów kontrolujących większośćowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa nie niższa niż 400 tys. PLN.

**1.6. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji**

W roku obrotowym 2018 nie było zawartych przez emitenta ani żadną jednostkę od niego zależną żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

**1.7. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W poprzednich sprawozdaniach finansowych Zarząd Emitenta przedstawiał listę istotnych sporów i postępowań sądowych w których Emitent jest powodem lub pozwany, wraz z głównymi informacjami o charakterze i przebiegu spraw spornych. Prezentowane były również scenariusze opisujące potencjalne ryzyka i skutki finansowe zakończenia sporów i postępowań sądowych (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2018r. opublikowane w dniu 30.07.2018r.). Z uwagi na ziszczenie się wszystkich warunków zawieszających wykonanie Nowej Ugody, Strony Nowej Ugody dnia 20 września 2018 roku dokonały formalnego potwierdzenia wykonania wszystkich warunków Nowej Ugody zawieszających wejście w życie Nowej Ugody (zob. Raport bieżący nr 26/2018). Wobec powyższego, Zarząd Emitenta wskazuje, że uznał wszelkie oświadczenia woli i wiedzy złożone przez Strony w Nowej Ugodzie, jak również oświadczenie o zrzeczeniu się roszczeń za skuteczne i wiążące dla Stron Nowej Ugody.

W związku z zawarciem Nowej Ugody Emitent, jak również jednostki zależne, na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej.

## 2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 DANE SKONSOLIDOWANE

#### 2.1.1 WPŁYW ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH

Ze względu na konieczność zapewnienia porównywalności danych do wykazywanych w latach ubiegłych, jak również czytelnej prezentacji sytuacji finansowej Emitenta, poniższe dane finansowe nie będą zawierały skutków zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły w roku finansowym 2017 tj.: skutków dokonania przewartościowania aktywów w związku z Nową Ugodą, kosztów prawnych i sądowych związanych z zawarciem Nowej Ugody, a także jednorazowych strat spowodowanych przez działania przestępcze.

Pod koniec roku obrotowego 2017 Spółka zawarła Ugodę, której skutki miały istotny wpływ na wyniki prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017. W ujęciu skonsolidowanym wpływ ugody widać w pozycjach kosztów finansowych (41,8 mln PLN) oraz w podatku dochodowym (odwrócenie wcześniejszych aktywów podatkowych w wartości 1,1 mln PLN). Pozostałe zdarzenia jednorazowe, jakie miały miejsce w 2017 roku obrotowym i zostały wyłączone z prezentacji wyników to koszty prawne i doradztwa prawnego, związane z obsługą postępowań sądowych oraz Ugody w kwocie 1,5 mln PLN, ujęte w kosztach ogólnego zarządu oraz dwa zdarzenia związane z działalnością grup przestępczych w wyniku których poniesiono straty o wartości około 3,4 mln PLN (straty w magazynowanym towarze i wyłudzenie towaru w transakcji transgranicznej), ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

Dane (w tys. PLN)	2017	Wpływ zdarzeń jednorazowych	2017 bez zdarzeń jednorazowych
Przychody ze sprzedaży	2 044 825		2 044 825
Koszt własny sprzedaży	-1 823 527		-1 823 527
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>221 298</b>	<b>0</b>	<b>221 298</b>
Koszty sprzedaży	-178 237		-178 237
Koszty ogólnego zarządu	-28 156	-1 500	-26 656
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-5 350	-3 400	-1 950
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 555</b>	<b>-4 900</b>	<b>14 455</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-45 463	-41 800	-3 663
<b>Wynik brutto</b>	<b>-35 908</b>	<b>-46 700</b>	<b>10 792</b>
Podatek dochodowy	-1 545	-1 140	-405
<b>Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>-37 453</b>	<b>-47 840</b>	<b>10 387</b>
<b>EBITDA *</b>	<b>22 223</b>	<b>-4 900</b>	<b>27 123</b>

\* EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji

#### 2.1.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY

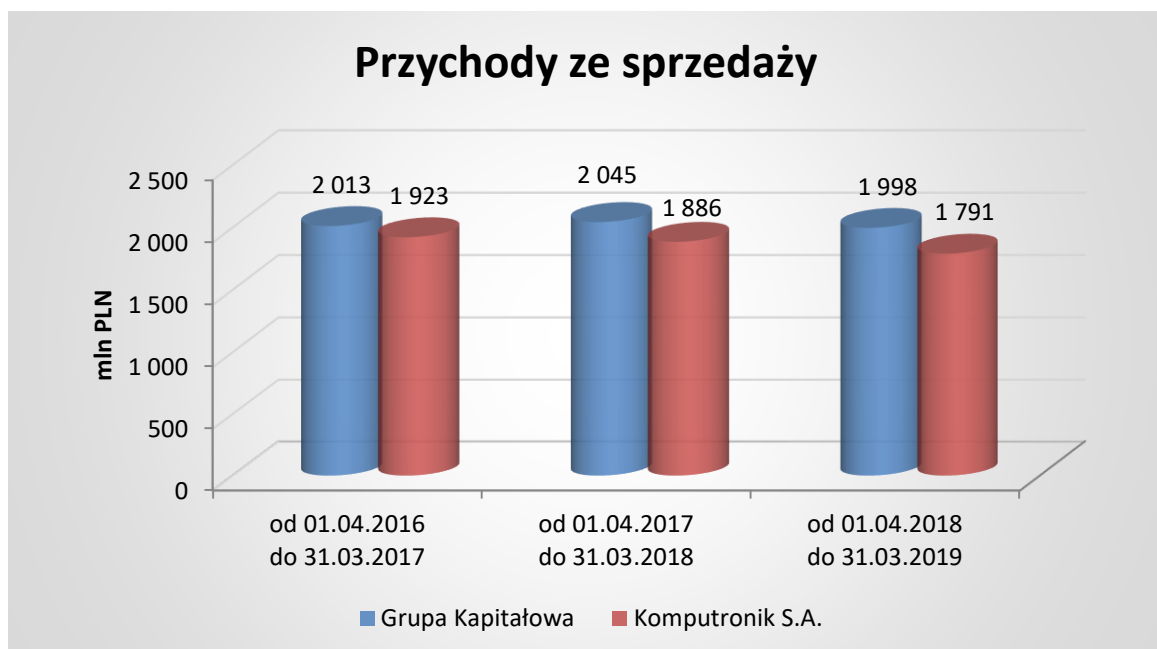
Bieżący okres dla Grupy stał pod znakiem wyzwań. W pierwszej połowie roku zaczęły być widoczne spadki sprzedaży w istotnych grupach towarowych takich jak np. laptopy, jednocześnie odczuwalna była silna presja cenowa konkurentów, która powodowała spadek marżowości niektórych grup towarowych oferowanych przez Grupę. W celu zniwelowania niekorzystnych tendencji rynkowych, pod koniec pierwszej połowy roku podjęte zostały decyzje o ograniczeniu sprzedaży niskomarżowych towarów i stopniowym podnoszeniu marż, głównie w kanałach retailowych, ale również znacznie większy nacisk położono na rentowność w pozostałych kanałach sprzedaży, ze szczególnym uwzględnieniem kosztów pośrednich sprzedaży, m.in. spedycji, czasochłonności operacji magazynowych i narzutu kosztów produkcji.

Skutkiem podjętych decyzji było okresowe zmniejszenie obrotów handlowych przy jednoczesnej poprawie dochodu ze sprzedaży (marży brutto). W trzecim kwartale obrotowym przestał być dostrzegalny spadek sprzedaży w porównaniu do poprzedniego roku, co przy skutecznym wprowadzeniu strategii poprawy rentowności, pozwalało oczekiwać na istotną poprawę wyników również w czwartym kwartale roku

finansowego. Niestety, w ostatnim kwartale obrotowym firmy ubezpieczające obroty z naszymi dostawcami obniżyły limity przyznawane Grupie Kapitałowej. Ograniczenie limitów ubezpieczeniowych sprawiło, że Grupa dokonując wyboru dostawcy, musiała w większym stopniu bazować na posiadaniu limitu ubezpieczeniowego przez tego dostawcę, niż na kryterium najlepszej ceny zakupu. Miało to wpływ zarówno na obniżenie możliwych do zrealizowania obrotów, jak i uzyskiwanych marż.

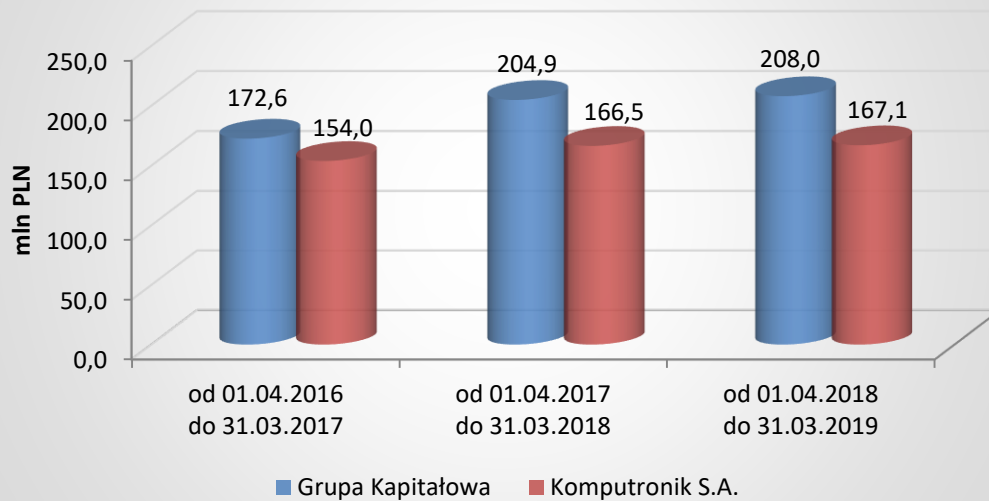
Pomimo niekorzystnych warunków, Grupa osiągnęła w okresie od 1.04.2018r. do 31.03.2019r. przychód w wysokości 1 998 mln PLN, co daje spadek w porównaniu do poprzedniego roku o 2,3%. Przy ograniczonych możliwościach wykorzystania limitów przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają należności naszych dostawców, Spółka w pierwszej kolejności redukowała możliwość przeprowadzania kapitałochłonnych transakcji o niewielkim zysku. Szacuje się, że w wyniku wyżej wymienionego czynnika zmniejszenie obrotów w ostatnim kwartale 2018 roku wyniosło około 3-5%.

Marża brutto Grupy zwiększyła się z 10,8% w roku 2017 do 11,3% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 225,5 mln PLN, wyższy niż w roku ubiegłym o wartość 4,2 mln PLN. Szacujemy, że wynik na sprzedaży (marża handlowa) byłaby wyższa, gdyby Grupa posiadała pełną swobodę wyboru dostawców, preferując dostawców zapewniających najlepsze ceny zakupu i programy bonusów posprzedażnych, a nie tych którzy dysponują wystarczającymi limitami przyznanymi przez ubezpieczycieli.



W 2018 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 1,5%, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 1,0% (1,8 mln PLN), a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 5,1% (1,3 mln PLN).

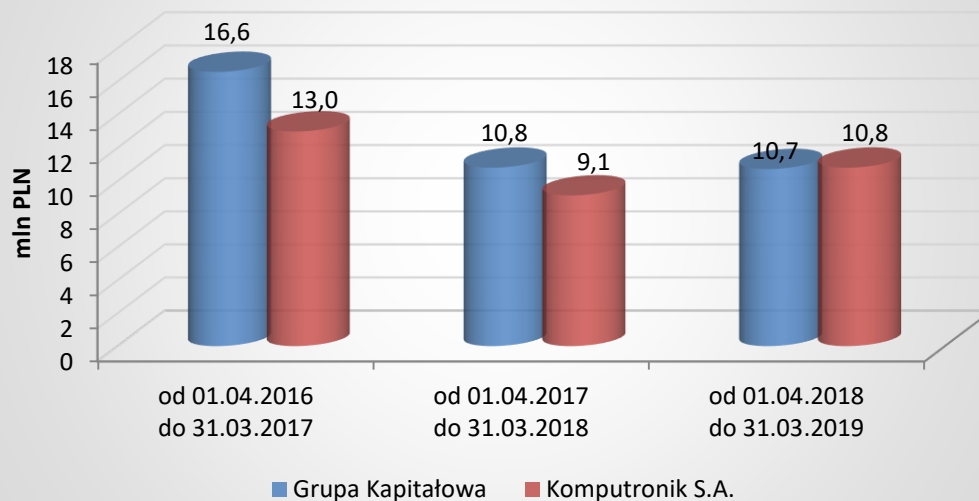
## Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu



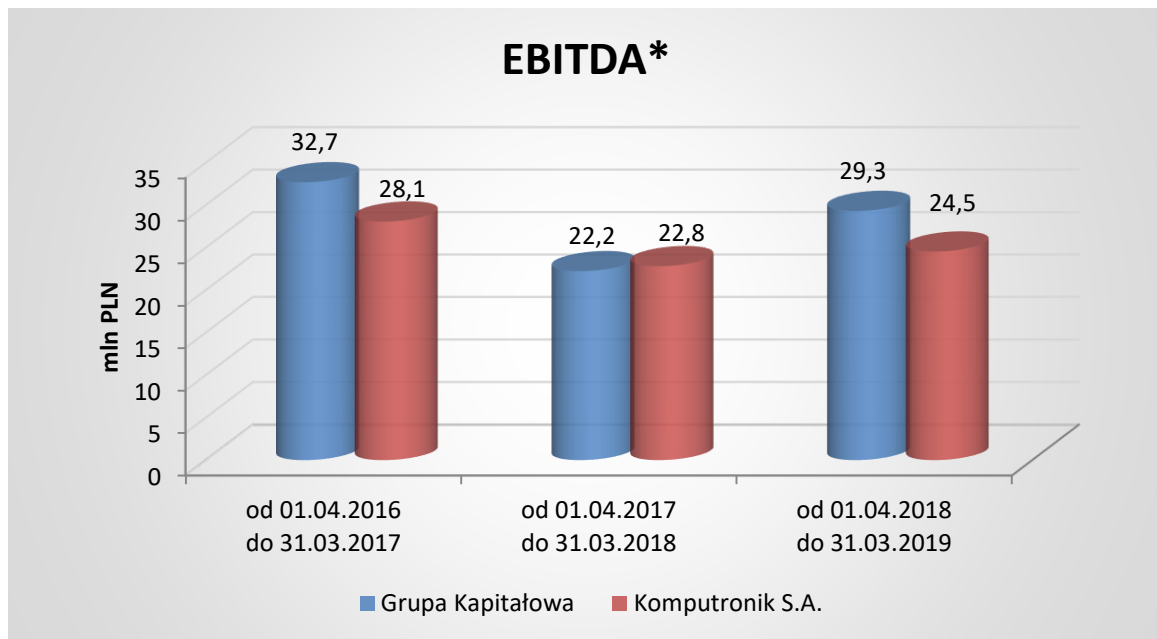
### 2.1.3 RENTOWNOŚĆ

Wyniki Grupy widoczne w sprawozdaniu finansowym wyniosły odpowiednio 16,6 mln PLN zysk z działalności operacyjnej, 10,7 mln PLN zysk brutto oraz 7,9 mln PLN zysk netto.

## Zysk (strata) brutto



Wynik EBITDA Grupy wyniósł 29 315 tys. PLN w porównaniu do 22 223 tys. PLN w roku ubiegłym (bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych, które miały miejsce w ubiegłym roku finansowym). Wzrost wyniku EBITDA w stosunku do roku 2017, potwierdza skuteczność strategii nakierowanej na wzrost rentowności sprzedaży uwzględniającej pośrednie koszty operacyjne, zamiast polityki opartej o wzrost obrotów handlowych.



\* EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji

#### 2.1.4 AKTYWA

Aktywa trwałe na dzień 31.03.2019 r. wynosiły 144 682 tys. PLN i zwiększyły się o 20,9% w porównaniu z dniem 31.03.2018 r., stanowiąc 27,2% majątku ogółem Grupy. Tak znaczące zwiększenie wynika z reklasyfikacji części nieruchomości inwestycyjnych, które w poprzednim sprawozdaniu finansowym prezentowane były w pozycji aktywów obrotowych.

Największą pozycją aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe (56 175 tys. PLN) oraz wartości niematerialne i prawne (29 477 tys. PLN), a także nieruchomości inwestycyjne (31 755 tys. PLN).

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Aktywa trwałe	177 275	119 656	144 682
Aktywa obrotowe	427 176	417 455	387 478





Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2019 r. wyniosły 387 478 tys. PLN i stanowiły 72,8% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 7,2% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług (102 827 tys. PLN) oraz zapasy (217 485 tys. PLN).

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Zapasy	263 083	232 688	217 485
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	129 188	134 998	120 208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 472	10 111	11 299
Pozostałe aktywa obrotowe	13 433	39 658	38 486



#### 2.1.5 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny na dzień 31.03.2019 roku wynosił 164 765 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4,2% w porównaniu z dniem 31.03.2018 roku; kapitał własny stanowił 31,0% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 367 395 tys. PLN i zmniejszyły się o 3,0% w porównaniu z dniem 31.03.2018 roku.

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Kapitał własny	201 013	158 169	164 765
Zobowiązania długoterminowe	46 841	51 065	9 335
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	303 795	267 483	247 583
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	52 802	60 394	110 477

\* 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.



#### 2.1.6 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

Wskaźnik płynności nieznacznie zmniejszyły się w porównaniu do lat poprzednich i wyniosły odpowiednio 1,1 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,4 wskaźnik podwyższonej.

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,3	1,1
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr.krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,5	0,5	0,4

W związku z ograniczeniem limitów ubezpieczeniowych przyznawanych dostawcom Grupy, zmniejszony został stan zapasów magazynowych. W wyniku tej decyzji wskaźnik rotacji zapasów spadł z poziomu 50 dni w roku 2017 do 46 dni w bieżącym okresie bilansowym. W wyniku redukcji niektórych kapitałochłonnych transakcji handlowych, skróceniu uległy również wskaźniki rotacji należności (z poziomu 21 w 2017 roku do 19 w 2018 roku) oraz zobowiązań (z 50 dni w roku 2017 do 41 w roku 2018).

Cykl konwersji gotówki wyniósł z 24 dni.

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów*/koszty własny sprzedaży)*365	50	50	46
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych*/przychody ze sprzedaży)*365	23	21	19
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych*/koszty własny sprzedaży)*365	58	50	41

\* liczone jako średnia wartość z początku i końca roku

### 2.1.7 PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 10 111 tys. PLN.

Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 25 510 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zobowiązań (-18 597) tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów 15 203 tys. PLN.

Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-27 233) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę (-17 503) tys. PLN.

Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 2 912 tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 8 261 tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2019 r. wynosiły 11 299 tys. zł.

## 2.2 DANE JEDNOSTKOWE

### 2.2.1 WPŁYW ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH

**Ze względu na konieczność zapewnienia porównywalności danych do wykazywanych w latach ubiegłych, jak również czytelnej prezentacji sytuacji finansowej Emitenta, poniższe dane finansowe nie będą zawierały skutków zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły w roku finansowym 2017 tj.: skutków dokonania przewartościowania aktywów w związku z Nową Ugodą, kosztów prawnych i sądowych związanych z zawarciem Nowej Ugody, a także jednorazowych strat spowodowanych przez działania przestępcze.**

Pod koniec roku obrotowego 2017 Spółka zawarła Ugodę, której skutki miały istotny wpływ na wyniki prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ujęciu jednostkowym wpływ ugody widać w pozycjach straty ze sprzedaży jednostek zależnych (23,2 mln PLN) oraz w podatku dochodowym (odwrócenie wcześniejszych aktywów podatkowych w wartości 1,1 mln PLN). Pozostałe zdarzenia jednorazowe, jakie miały miejsce w 2017 roku obrotowym i zostały wyłączone z prezentacji wyników to koszty prawne i doradztwa prawnego, związane z obsługą postępowań sądowych oraz Ugody w kwocie 1,5 mln PLN, ujęte w kosztach ogólnego zarządu oraz dwa zdarzenia związane z działalnością grup przestępczych w wyniku których poniesiono straty o wartości około 3,4 mln PLN (straty w magazynowanym towarze i wyłudzenie towaru w transakcji transgranicznej), ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

Dane (w tys. PLN)	2017	Wpływ zdarzeń jednorazowych	2017 bez zdarzeń jednorazowych
Przychody ze sprzedaży	1 886 189		1 886 189
Koszt własny sprzedaży	-1 706 381		-1 706 381
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>179 808</b>	<b>0</b>	<b>179 808</b>

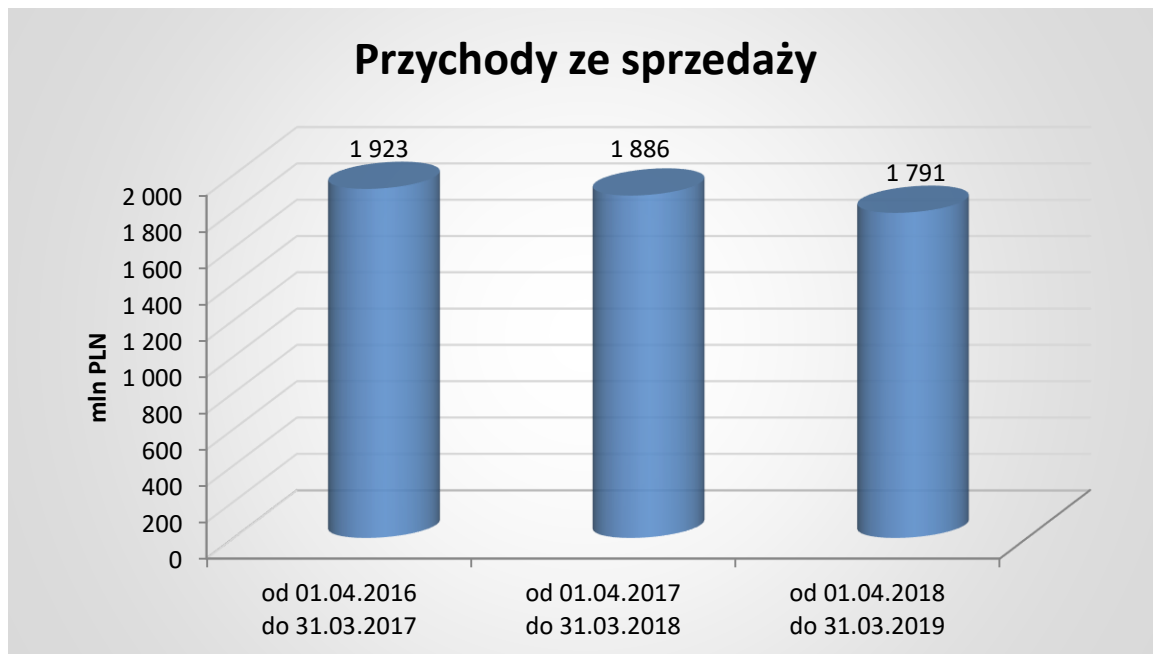
Koszty sprzedaży	-147 300		-147 300
Koszty ogólnego zarządu	-20 739	-1 500	-19 239
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-4 084	-3 400	-684
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 685</b>	<b>-4 900</b>	<b>12 585</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-26 644	-23 180	-3 464
<b>Wynik brutto</b>	<b>-18 959</b>	<b>-28 080</b>	<b>9 121</b>
Podatek dochodowy	-1 027	-1 140	113
<b>Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>-19 986</b>	<b>-29 220</b>	<b>9 234</b>
<b>EBITDA *</b>	<b>17 912</b>	<b>-4 900</b>	<b>22 812</b>

\* EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji

### 2.2.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY

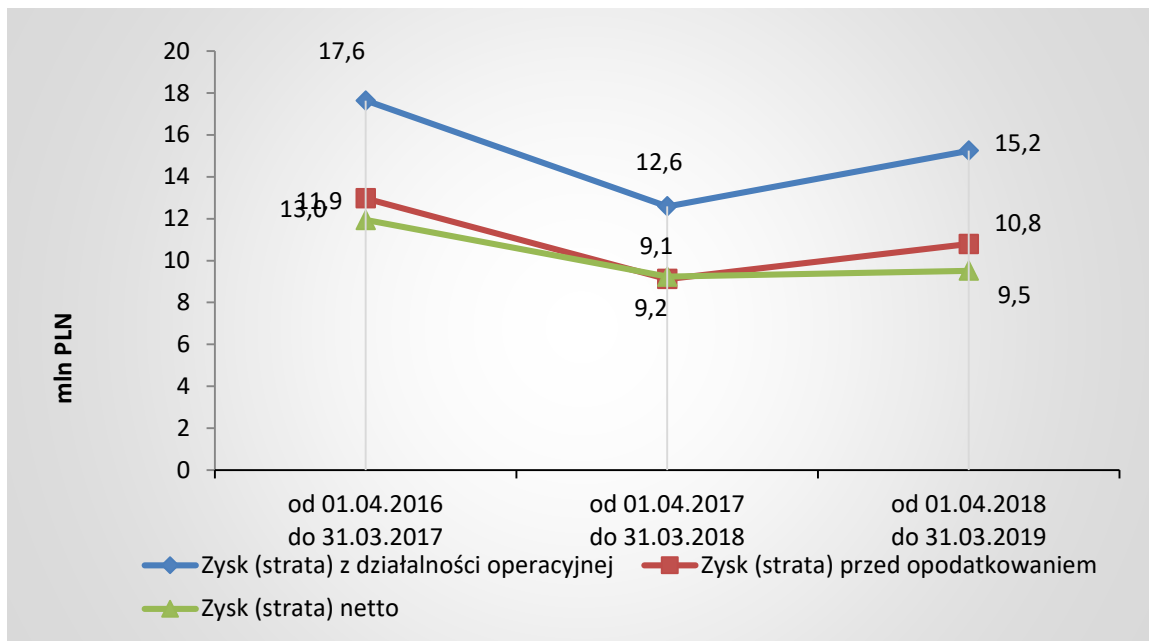
Pomimo niekorzystnych warunków jakie zostały opisane w punkcie 2.1.2 niniejszego sprawozdania, Spółka osiągnęła w okresie od 1.04.2018r. do 31.03.2019r. przychód w wysokości 1 791 mln PLN, co daje spadek w porównaniu do poprzedniego roku o 5,0%. Przy ograniczonych możliwościach zwiększania limitów przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają należności naszych dostawców, Spółka w pierwszej kolejności redukowała możliwość przeprowadzania kapitałochłonnych transakcji o niewielkim zysku.

Marża brutto Spółki zwiększyła się z 9,5% w roku 2017 do 10,0% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 179,1 mln PLN (179,8 mln PLN w 2017 roku).

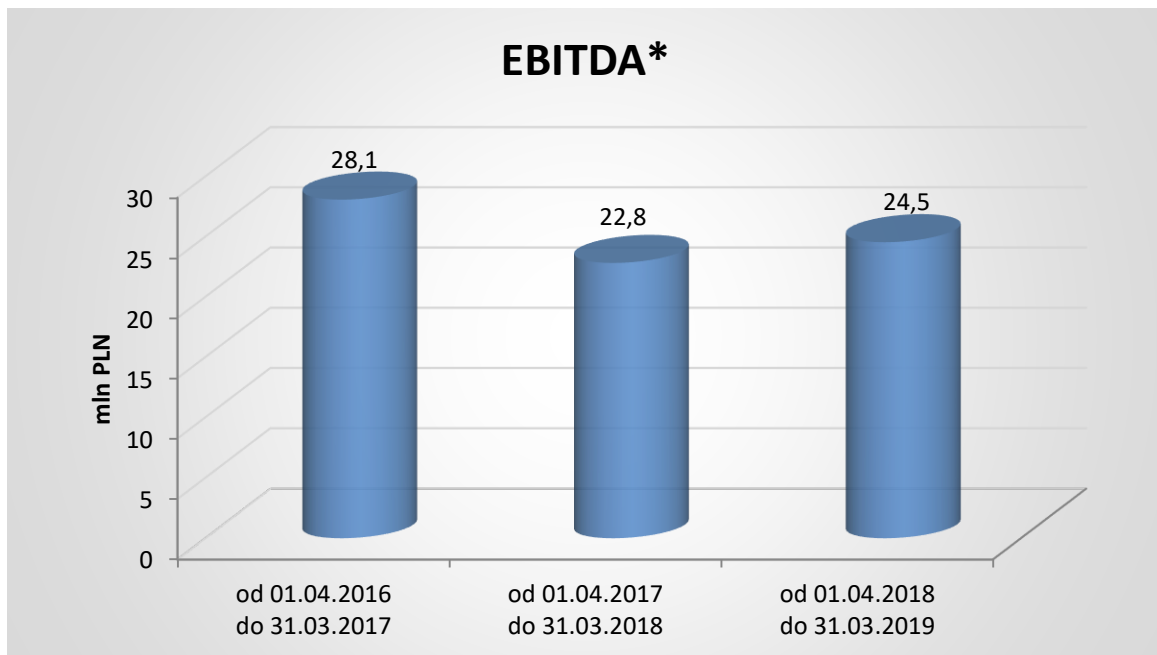


### 2.2.3 RENTOWNOŚĆ

Wyniki Spółki widoczne w sprawozdaniu finansowym wyniosły odpowiednio 15,2 mln PLN zysk z działalności operacyjnej, 10,8 mln PLN zysk brutto oraz 9,5 zysk netto.



Wynik EBITDA Grupy wyniósł 24 532 tys. PLN w porównaniu do 22 812 tys. PLN w roku ubiegłym.



\* EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji

#### 2.2.4 AKTYWA

Aktywa trwałe na dzień 31.03.2019 r. wynosiły 211 147 tys. PLN i zwiększyły się o 64,3% w porównaniu z dniem 31.03.2018 r., stanowiąc 38,6% majątku ogółem Spółki. Tak znaczące zwiększenie wynika przede wszystkim z przeklasyfikowania składników majątkowych w postaci udziałów w spółkach zależnych (dokładny opis zmian znajduje się w nocie 8 Sprawozdania Finansowego Komputronik S.A.).

Największą pozycją aktywów trwałych były inwestycje w jednostkach zależnych (111 680 tys. PLN), a także rzeczowe aktywa trwałe (48 205 tys. PLN) oraz wartości niematerialne (32 205 tys. PLN).

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Aktywa trwałe	178 200	128 533	211 147
Aktywa obrotowe	408 901	405 002	336 467



Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2019 r. wyniosły 336 467 tys. PLN i stanowiły 61,4% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 16,9% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (97 543 tys. PLN) oraz zapasy (209 335 tys. PLN).

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Zapasy	253 833	220 377	209 335
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	118 420	163 455	109 028
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 786	5 968	7 708
Pozostałe aktywa obrotowe	20 862	15 202	10 396



#### 2.1.1 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny na dzień 31.03.2019 roku wynosił 186 434 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4,7% w porównaniu z dniem 31.03.2018 roku; kapitał własny stanowił 34,0% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 361 180 tys. PLN i zwiększyły się o 1,6% w porównaniu z dniem 31.03.2018 roku.

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Kapitał własny	198 011	177 990	186 434
Zobowiązania długoterminowe	50 158	49 690	6 350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	294 105	254 698	255 594
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	44 827	51 157	171 399

\* 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.



#### 2.1.2 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

Wskaźniki płynności zmniejszyły się w porównaniu do lat poprzednich i wyniosły odpowiednio 0,9 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,4 wskaźnik podwyższonej.

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,3	0,9
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr.krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,5	0,5	0,4

W związku z ograniczeniem limitów ubezpieczeniowych przyznawanych dostawcom Spółki, zmniejszony został stan zapasów magazynowych. W wyniku tej decyzji wskaźnik rotacji zapasów spadł z poziomu 51 dni w roku 2017 do 49 dni w bieżącym okresie bilansowym. W wyniku redukcji niektórych kapitałochłonnych transakcji handlowych, skróceniu uległ również wskaźnik rotacji zobowiązań (z 59 dni w roku 2017 do 50 w roku 2018). Wskaźnik rotacji należności pozostał na takim samym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniósł 27 dni.

Cykl konwersji gotówki wyniósł z 26 dni.



Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów/koszty własny sprzedaży)*365	50	51	49
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych/przychody ze sprzedaży)*365	21	27	27
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych/koszty własny sprzedaży)*365	58	59	50

\* liczone jako średnia wartość z początku i końca roku

### 2.1.3 PRZEPLYWY PIENIĘŻNE

Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 5 968 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 132 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu należności (-17 031) tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów 11 042 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-1 461) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z udzieleniem pożyczek (-22 866) tys. PLN, otrzymane spłaty pożyczek udzielonych 18 625 tys. PLN oraz wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę (-14 450) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 3 069 tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 8 588 tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2019 r. wynosiły 7 708 tys. zł.

### 2.2 REALIZACJA PROGNOZ

Na rok obrotowy 2018 Grupa nie prezentowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych.

### 2.3 GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA

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

- **Ryzyko pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i wzrostu konkurencyjności rynku**

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

- **Ryzyko interpretacji przepisów przez organa administracji państwowej**

Istotne i częste zmiany w przepisach prawnych, które obejmują swoim zakresem wiele aspektów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, wywołuje ryzyko związane ze skutkami rozbieżnej ich interpretacji

przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta jak i organy administracji państwowej. Rozbieżne interpretacje przepisów, wynikające z braku jednolitej linii orzeczniczej, w sytuacji hipotetycznego sporu z organem, może generować ryzyka finansowe dla Grupy Kapitałowej Emitenta. Ryzyka rozbieżnej interpretacji przepisów mogą dotyczyć takich sfer jak: opodatkowania podatkiem dochodowym i VAT, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, obrotu papierami wartościowymi i innych.

W spółce Emitenta prowadzone są regularnie różne kontrole, także w zakresie podatku od towarów i usług, co jest typowe dla podmiotów handlujących elektroniką użytkową. Żadna z kontroli nie zakończyła się w roku obrachunkowym 2018.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie otrzymał żadnej negatywnej decyzji wydanej przez organy państwowe, skutkującej powstaniem zobowiązania finansowego, jednakże Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń mogą one wpłynąć na sytuację finansową Grupy. W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia opisanych powyżej ryzyk Emitent podejmuje następujące działania: monitoruje zmiany w przepisach prawnych, dostosowuje procedury wewnętrzne, kieruje pracowników na specjalistyczne szkolenia, współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi i doradcami podatkowymi, a także uczestniczy w pracach organizacji branżowych (ZIPSEE) i współpracuje z organizacjami zajmującymi się ochroną środowiska.

- **Ryzyko utraty należności**

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności stanowi dużą część sprzedaży Grupy. 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 80 – 90% należności handlowych od podmiotów niepowiązanych (zależnie od okresu). Emitent w wyniku działań przestępczych, które miały miejsce w 2017r., zaostrzył procedury weryfikacji odbiorców i dodatkowo przeszkolił osoby zajmujące się handlem krajowym i zagranicznym w rozpoznawaniu i zapobieganiu próbom oszustw.

- **Ryzyko uzależnienia od dostawców i odbiorców**

Grupa Kapitałowa prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców i odbiorców w zakresie obrotu towarowego, oprogramowania, jak i usług IT oraz usług finansowych. W roku 2018 największy dostawca posiadał udział 12,6% w dostawach ogółem (krajowy dystrybutor niepowiązany kapitałowo i osobowo z Emitentem).

Żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 10% wartości ogólnej sprzedaży Emitenta/Grupy Kapitałowej Emitenta.

- **Ryzyko sezonowości sprzedaży**

Grupa działa w branży charakteryzującej się sezonowością sprzedaży. Mając wieloletnie doświadczenie, eksperci Grupy są w stanie przewidywać sezonowe zachowania rynku i odpowiednio zarządzać takimi elementami działalności jak: wielkość zapasów czy strumień kontraktacji - składanie zamówień u dostawców z wyprzedzeniem, uwzględniając przewidywania co do zapotrzebowania rynku.

- **Ryzyko deprecjacji zapasów**

Grupa przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami i do struktury wiekowania zapasów we wszystkich grupach asortymentowych. W roku 2018 Grupa rotowała zapasami w ciągu średnio 46 dni. Tylko towary, które nie podlegają szybkiej deprecjacji cen (akcesoria, obudowy do komputerów, itp.), mogą być przechowywane w magazynach przez dłuższy okres.

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Ludzie są niezwykle istotnym elementem działania każdej organizacji. Utrata, w krótkim czasie, kluczowego personelu może oznaczać spore problemy organizacyjne, łącznie z zagrożeniem płynności działalności Grupy. W celu zabezpieczenia się na taką ewentualność, Spółka dba o to, aby żaden z obszarów jej działalności nie był uzależniony od indywidualnej wiedzy i doświadczenia pojedynczych osób, aby w razie wystąpienia

nieprzewidywalnych zdarzeń móc w sprawny sposób zapewnić sukcesję na kluczowych stanowiskach. Dodatkowo, w roku 2018, poszczególne spółki z Grupy zwiększyły fundusz wynagrodzeń w celu stabilizacji sytuacji kadrowej.

- **Ryzyko kursowe**

Większość sprzedaży Grupy jest rozliczana w złotówkach, jednak istotna część obrotu rozliczana 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. Grupa stawia sobie za cel neutralność wpływu różnic kursowych na wyniki finansowe, z uwzględnieniem kosztu zakupu instrumentów zabezpieczających przed stratami z tytułu wahań na rynku walut obcych.

- **Ryzyko płynności oraz ryzyko stóp procentowych (kredytowe)**

Grupa korzysta ze zdywersyfikowanych rodzajów finansowania:

- ✓ kredyt w rachunku bieżącym, faktoring zwykły i odwrotny – wykorzystywany do finansowania obrotów handlowych,
- ✓ przyznane limity gwarancyjne i skarbowe – zabezpieczające płatności Grupy wobec dostawców towarów i właścicieli wynajmowanych powierzchni.

W celu zmniejszenia ryzyka zmian polityki kredytowej banków, spółki z Grupy Kapitałowej korzystają z finansowania czterech banków, a stopy procentowe w umowach z bankami mają charakter zmienny – zależny od poziomu stóp referencyjnych.

- **Ryzyko zmian ceny**

Mając na uwadze możliwe zmiany cen towarów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, zwraca ona szczególną uwagę na szybką rotację zapasów, minimalizując w ten sposób ryzyko zmian cen.

### **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 2018**

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek smartfonów przechodzi z fazy silnego wzrostu w fazę stabilizacji. W przypadku tabletów widać już dojrzałość rynku i utrzymujący się spadek ilościowy sprzedaży przy wzroście średniej ceny w tej kategorii produktowej. Grupą wzrostową, choć już w zdecydowanie wolniejszym tempie niż w latach poprzednich, są w ciągu dalszym smartfony, których sprzedaż w porównaniu do 2017 roku urosła o 1% w ujęciu ilościowym, przy rosnącej średniej cenie pojedynczych urządzeń. Rok 2018 przynosi spadek dostaw komputerów przenośnych na polski rynek o niemal 7%. Wg badań przeprowadzonych przez firmę Intel, średni czas wymiany komputera na nowy mieści się w przedziale 4-6 lat i się wydłuża.

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

Perspektywy dla światowego rynku nadal są obiecujące. Według badań średnia roczna stopa wzrostu tego rynku w 2019 roku wyniesie 4%. Smartfony mogą stanowić nawet 60% udziału w rynku. Najwięcej komputerów PC i smartfonów sprzedaje się w regionie APAC. Region EMEA po spadkach w 2017 (głównie przez Rosję) stabilizuje się, natomiast kraje takie jak Hiszpania i Włochy są liderami wzrostów, po istotnych spadkach w poprzednich latach, wywołanych niestabilną sytuacją ekonomiczną w tych krajach. Nowym motorem napędowym rynku na całym świecie są rozwiązania tzw. smart home w które inwestują wszyscy producenci w branży.

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 smartfonów i notebooków dbając o swój udział rynkowy. Firma rozpoczęła sprzedaż komputerów PC własnej produkcji do krajów UE oraz planuje dalsze poszerzanie rynków zbytu na produkty własne, przede wszystkim droższe komputery skierowane do segmentu graczy oraz hobbystów i profesjonalistów.

Komputronik posiadający zasoby w postaci wysoko wykwalifikowanej kadry sprzedawców, widzi swoją szansę w sprzedaży sprzętu i usług do inteligentnego domu, chcąc być wkrótce liderem rynkowym w dostarczaniu takich rozwiązań w Polsce.

Firma od kilku lat kontynuuje strategię oferowania konkurencyjnych cen w kanale internetowym, co pozwala osiągać w tym kanale dynamikę sprzedaży wyższą niż średnia rynkowa dla tego segmentu. Spółka konsekwentnie realizuje swoją politykę i umacnia się na pozycji jednego z liderów rynku e-commerce w Polsce.

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

Spółka prowadzi długofalowy proces optymalizacji salonów własnych i przekształcanych w ramach sieci agencyjnej. Sklepy te mają łączyć ze sobą model sprzedaży z lokalnego magazynu sklepowego oraz sprzedaż z oferty kilkudziesięciu tysięcy produktów dostępnych z magazynu centralnego, z pomocą doradców oraz kiosków internetowych.

### **3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY**

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, głównymi, zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy są:

#### **Czynniki pozytywne:**

- relatywnie wysoki popyt na sprzęt komputerowy, 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 ubezpieczeń kredytów kupieckich przyznawanych przez dostawców, na skutek wzrostu ryzyka związanego z podatkiem VAT w branży IT,
- 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 i perspektywy Grupy Komputronik S.A. należy zaliczyć:

**Czynniki pozytywne:**

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

**Czynnikami negatywnymi mogą być:**

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

**3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY**

Strategia dla Grupy Komputronik S.A. zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji, jako jednego z wiodących na polskim rynku dostawców sprzętu, oprogramowania oraz usług IT oraz dalsze poszerzanie sprzedaży asortymentu RTV i AGD oraz pozostałych kategorii z grupy Home.

W celu jak najlepszego zaspokojenia oczekiwań klientów z różnych segmentów rynkowych, Komputronik zdywersyfikował swoje kanały zbytu na wiele segmentów i kanałów, w tym rynki zagraniczne.

**3.4 SPRZEDAŻ DO KLIENTA BIZNESOWEGO (B2B)**

Komputronik Biznes konsekwentnie rozwija portfolio usług. Strategia spółki zakłada inwestycje w wyspecjalizowaną i kierowaną ofertę do takich branż jak: przemysł, usługi medyczne, retail i HoReCa, instytucje finansowe i ubezpieczeniowe. Ponadto spółka rozwija ofertę związaną z bezpieczeństwem, co jest odpowiedzią na regulacje RODO oraz NIS. Poszerza ona ofertę dostępną w modelu abonamentowym, dodaje nowe usługi do już istniejących rozwiązań dedykowanych: outsourcingu IT, druku czy aplikacji biznesowych, w tym aplikacji własnych MovarchDS (rozwiązanie do Digital Signage), MovarchCRM (zarządzanie relacjami z klientami) i MovarchDMS (zarządzanie dokumentami).

Rok 2018 był etapem zmian wewnętrznych, których celem było podniesienie efektywności procesów wewnętrznych oraz zewnętrznych we współpracy z partnerami biznesowymi. Pochodną rozwoju oferty były wartościowe zmiany personalne. Komputronik Biznes współpracuje z uczelniami oraz ośrodkami badawczo-rozwojowymi – ma również własny dział R&D. Realizuje też innowacyjne projekty współfinansowane ze środków UE i budżetowych kierowanych na prace badawczo-rozwojowe. Spółka współpracuje również z partnerami w ramach inkubacji startupów. Z drugiej strony, ściśle współpracuje z globalnymi producentami sprzętu – od drukarek przez serwery aż do bardziej zaawansowanych rozwiązań.

W 2018 roku spółka kontynuowała swoje działania w obszarze modernizacji polskich szpitali. Rozpoczęto kompleksowe realizacje inwestycji w szpitalach w Krotoszynie, Wrocławiu oraz Gryfinie. Efektem tych przedsięwzięć będą nowoczesne obiekty służby zdrowia, wyposażone w najnowsze rozwiązania sprzętowe i infrastrukturę sieciową. Jednym z kluczowych elementów modernizacji jest wyposażenie szpitali w zaawansowane narzędzia z zakresu bezpieczeństwa i inteligentnego zarządzania budynkiem oraz zarządzania wrażliwymi danymi, co pozwoli spełnić najwyższe europejskie standardy. Efekty te można osiągnąć także m.in. dzięki oprogramowaniu autorstwa Komputronik Biznes – eSala, które jest jedną z najważniejszych części oferty skierowanej do sektora medycznego.

Spółka Komputronik Biznes osiągnęła najwyższy poziom partnerstwa z DELL EMC, została oficjalnym partnerem serwisowym produktów Lenovo oraz spełniła wysokie standardy programu Euler Hermes i otrzymała Certyfikat Złoty Płatnik. Rozwijane były produkty własne oraz sprzedaż usług, również poprzez poszerzenie współpracy z Microsoft - głównie o oferowanie autorskich rozwiązań na platformie Azure.

### **3.5 SPRZEDAŻ DO KLIENTA DETALICZNEGO (B2C)**

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 a także oferujący dziesiątki tysięcy produktów z innych branż, działający pod adresem [www.komputronik.pl](http://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.

Spółka rozwija projekt sieci agencyjnej. Większość firm kooperujących dotychczas na zasadach franczyzowych została przekształcona w agencje, jednocześnie firma poszukuje nowych kontrahentów, którzy dotychczas prowadzili działalność o zbliżonym profilu pod własnym szyldem, w lokalizacjach, w których dotychczas nie było punktów handlowych pod logo Komputronik. Współpraca na zasadach agencji 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 2019 roku klienci mogli korzystać łącznie z ponad 200 placówek prowadzących sprzedaż asortymentu pod marką Komputronik (salony własne oraz agencyjne i partnerskie).

### **3.6 SPRZEDAŻ HURTOWA**

Rok 2018 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 2018 Grupa posiadała ponad 100 Salonów o statusie Komputronik Partner, jak również wielu klientów niezrzeszonych. Z sukcesem udaje się pozyskiwać licznych klientów zagranicznych.

W roku 2018 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 lub partnerskich w Agencje.

Klienci o statusie Komputronik Partner korzystają z szeregu działań mających na celu podniesienie kompetencji, nabycie umiejętności w zakresie technik sprzedaży a także prowadzenia biznesu.

### **Podsumowanie**

Strategia działania organizacji Komputronik realizuje trzy 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 dekonjunktury lub spadku sprzedaży w jednym z segmentów.
- konsekwentne poszerzanie asortymentu i zwiększanie sprzedaży w branżach RTV, AGD oraz wielu innych kategoriach zgromadzonych w grupie Home.

Opis czynników wpływających na rozwój i perspektywy Komputronik S.A. został zamieszczony we wcześniejszym punkcie.

### **3.7 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2019R.**

#### **Charakterystyka polskiego rynku IT**

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że zdecydowanie spada liczba sprzedawanych laptopów (o blisko 7%), przy jednoczesnym wzroście średniej wartości pojedynczej maszyny (wzrost o ok 10%). Średnia cena produktów wzrosła na skutek różnych działań producentów oraz w związku ze zwiększeniem świadomości klientów, którzy chętniej sięgają po urządzenia lepiej spełniające ich oczekiwania. Zauważalny jest też powrót do zainteresowania segmentem komputerów PC (laptopy, komputery typu desktop i stacje robocze), które są zdecydowanie lepszymi urządzeniami do kreatywnej pracy niż tablety, które dodatkowo wypierane są poprzez coraz bardziej funkcjonalne smartfony. Wg danych posiadanych od producentów, polski rynek wchłonie niespełna 1,7 miliona sztuk komputerów przenośnych, natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, a łączna liczba dostarczonych urządzeń będzie oscylować wokół 600 tysięcy sztuk. Komputronik oferuje we wszystkich trzech kluczowych grupach setki modeli niemal wszystkich czołowych 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 2018 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrósł w Polsce o 15%. Analitycy prognozują, że wartość handlu internetowego wzrośnie o 12% 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 23%, gdzie w Niemczech kanał ten osiągnął poziom 30%, a w Czechach już ponad 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 100 tysięcy produktów niemal 700 marek, dostarczanych przez 600 dostawców.

#### **Prognozy rynkowe na 2019 rok**

Po burzliwym roku 2018, prognozy zakładają umiarkowany wzrost rynku, na poziomie pomiędzy 3% a 5%.

### **3.8 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK**

#### **100 tysięcy produktów**

W 2018 roku Komputronik podejmował działania, których celem było zaspokojenie potrzeb współczesnych klientów i umożliwienie im znalezienia w Komputronik wszystkiego, czego szukają. W ubiegłym roku Komputronik przekroczył i utrzymuje próg 100 tysięcy produktów w swojej ofercie, rozbudowując nowe kategorie. Nieustannie firma koncentruje się na zapewnieniu kompleksowej i dostępnej oferty IT, najpopularniejszych i najnowszych produktów GSM oraz na dopasowanej do potrzeb klientów ofercie małego agd, smart home, elektroniki osobistej oraz produktów sezonowych

#### **Sklep internetowy [www.komputronik.pl](http://www.komputronik.pl)**

Komputronik przez lata zdobywał wiedzę o swoich klientach i ich potrzebach. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom ponad 20 mln Polaków, którzy odwiedzili [www.komputronik.pl](http://www.komputronik.pl), dał im możliwość szybkich i łatwych zakupów. To między innymi efekt udoskonalenia wyszukiwarki, która zapewnia teraz jeszcze bardziej trafne podpowiedzi, wyszukiwanie po ścieżce kategorii, markach, szybkich filtrach i wiele innych innowacji. Firma prowadzi nieustająco prace nad optymalizacją funkcjonalności sklepu i upraszczaniem zakupu.

#### **Komputronik Gwiazdą Jakości Obsługi**

Komputronik kolejny rok z rzędu został nagrodzony w badaniu „Polski Program Jakości Obsługi”, które monitoruje poziom zadowolenia i satysfakcji klientów 365 dni w roku, 24 godziny na dobę. Na podstawie zebranych danych obliczane są wskaźniki satysfakcji klientów, mające wpływ na wybór elitarnego grona najprzejrzystszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi.

#### **Komputronik wyróżniony tytułem Superbrands**

Klienci dostrzegają, znają i doceniają Komputronik S.A. W badaniu konsumenckim siły marki Komputronik dostał tytuł Superbrands Polska Marka 2019.

#### **Badanie jakości PIBJA**

[Komputronik.pl](http://Komputronik.pl) znalazł się w czołówce (4 miejsce) zestawienia przygotowanego przez Polski Instytut Badań Jakości (PIBJA), analizującego polski rynek e-commerce. Szczególnym wyróżnieniem jest dla firmy pierwsze miejsce w kategorii produktów z działu laptopy.

#### **Nagradzany przez Partnerów**

Komputronik otrzymał liczne wyróżnienia od swoich partnerów: **Huawei, Microsoft, Lenovo, HP czy Dell**. To olbrzymie wyróżnienie być docenianym przez tych, którzy są codziennymi towarzyszami w realizacji określonych celów. Komputronik doceniany jest też za swoją eksperckość oraz doświadczenie.

#### **Komputronik najbardziej zaufanym sklepem według Ceneo.pl**

Komputronik zajął pierwsze miejsce w kategorii elektronika w rankingu „Zaufanych Sklepów”, stworzonym przez Ceneo.pl. Zestawienie opracowywane jest co roku na podstawie opinii użytkowników Ceneo.pl. Celem jest pomoc klientom w wyborze najlepszego miejsca do dokonania zakupów. Ranking Zaufanych Sklepów Ceneo.pl powstał z myślą o podmiotach uczestniczących w Programie Zaufanych Opinii.

#### **Komputronik na liście 200 największych firm w Polsce**

Komputronik znalazł się w prestiżowej grupie największych polskich firm, zajmując 71 miejsce w rankingu prowadzonym przez tygodnik Wprost.

#### **Spółeczność Komputronik**



Fanpage Komputronik oraz Komputronik Gaming od miesiąca nieustannie pojawiają się w rankingach najbardziej interaktywnych profili w kategorii Technologie i sprzęt według raportu SoTrender. Każdego miesiąca kreacje z profili są wyróżniane w kategorii najlepszych postów. W majowym zestawieniu profil Komputronik pojawił się na 1. miejscu w kategorii Aktywni Użytkownicy oraz 3. miejscu w kategorii Zaangażowanie. To dowód, że Marka należy do czołówki w branży. Na wszystkich fanpage'ach Komputronik zgromadził łącznie ponad 400 tysięcy fanów, a kanał Komputronik Gaming na Youtube przekroczył 100 tysięcy subskrypcji.

### **Kontynuacja strategii komunikacji**

Pod hasłem „Dla tych, którzy” Komputronik rozpoczął nową kampanię wizerunkowo – sprzedażową. Kampania obejmuje działania onlinowe, outdoorowe, reklamy kinowe, akcje radiowe oraz specjalne promocje na stronie komputronik.pl. Poszerzenie asortymentu zostało zobrazowane hasłem marki Komputronik. Mamy to. Jest to równocześnie obietnica dla klientów sugerująca łatwe i przyjemne zakupy.

W związku ze zmianami i potrzebą koncentracji na działaniach wspierających sprzedaż internetową, w strukturze Komputronik powstał nowy dział „Omnichannel”.

### **Klub Komputronik**

W listopadzie 2018 program Klient VIP, który działa od października 2016 roku, zmienił się w Klub Komputronik. Klub Komputronik to intuicyjna aplikacja pełniąca rolę mobilnej karty rabatowej, umożliwiającej dostęp do unikalnych ofert i cen promocyjnych. Komputronik znacząco rozwinął funkcjonalność aplikacji, a grono klientów osiągnęło ponad 130 tysięcy.

### **Fundacja Komputronik**

W 2018 r. Komputronik powołał do życia Fundację.

Powstała, aby wspierać nowoczesną edukację, rozwój przedsiębiorczości, gospodarki, techniki, wynalazczości i innowacyjności oraz aby motywować podopiecznych do osiągania zarówno zawodowego, jak i osobistego sukcesu. Po pierwszym roku działalności ma za sobą kilkaset wniosków o pomoc i szereg zrealizowanych aktywności. W planach pomoc kolejnym potrzebującym, ubiegającym się o wsparcie.

W ramach statutowej działalności non-profit deklaruje czynny udział w rozwoju lokalnych społeczności oraz wspieranie różnego typu przedsięwzięć dopasowanych do bieżących wymagań i indywidualnych predyspozycji na rzecz dzieci i młodzieży w obszarach rozwoju edukacji, oświaty i wychowania.

## **4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.**

Grupa Komputronik S.A., jako jeden z wiodących na polskim rynku dystrybutor sprzętu komputerowego, oprogramowania, elektroniki użytkowej oraz rozwiązań biznesowych – 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 2018 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 2018 są światowi potentaci tacy jak: Apple, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, Huawei.

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. W 2018 roku pod marką 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.

### **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.

Komputronik Biznes utrzymuje w ramach swojej struktury Dział Badawczo-Rozwojowy, którego celem jest wytwarzanie innowacyjnych rozwiązań dla przedsiębiorstw, w tym w szczególności oprogramowania, które to będą stanowiły o sile oferty spółki w przyszłości.

### **Towar – Sprzęt AGD**

W roku 2018 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 2018 Spółka Komputronik optymalizowała ofertę w nowych kategoriach działających w dziale 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. Komputronik bardzo liczy na nowe kategorie takie jak Inteligentny Dom, 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 2017-2018**

	2018	2017
Technologie mobilne	39,9%	40,5%
Komponenty	15,5%	16,3%
Peryferia komputerowe	11,3%	10,4%
Elektronika użytkowa	16,9%	16,6%
Komputery PC, AiO, Serwery	4,1%	4,7%
Usługi i pozostałe	7,4%	6,8%
Oprogramowanie	1,8%	2,0%
Eksploatacja i nośniki	3,0%	2,7%
suma:	100,0%	100,0%

*Źródło: Emitent*

Oferta Komputronik obejmuje szereg produktów występujących w wielu wersjach, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się relatywnie dużym zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze

w niniejszym sprawozdaniu pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd, co do rzeczywistego znaczenia danej linii biznesowej.

## **5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA**

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Grupa prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W 2018 roku udział sprzedaży za granice kraju w przychodach ogółem przekroczył 25%.

Na terenie kraju Komputronik posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć sprzedaży i dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, agencje, 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 wyspecjalizowaną spółkę Komputronik Biznes, która obsługuje również 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.

Grupa Komputronik S.A. nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów jest rozproszona i zdywersyfikowana. W roku obrotowym 2018 nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Grupy ze sprzedaży.

W ramach prowadzonej działalności Grupa 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.

Grupa Komputronik nie jest zależna od żadnego ze swych kontrahentów, w sposób uniemożliwiający kontynuację działalności w przypadku zakończenia współpracy. W 2018 roku udział największego z dostawców wyniósł 12,6% wartości przychodów ze sprzedaży. Jest to podmiot krajowy, dystrybutor i sprzedawca hurtowy sprzętu elektronicznego, z którym Emitent nie jest powiązany osobowo lub kapitałowo, a współpraca odbywa się na warunkach rynkowych.

## **6. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A**

- **Podmiot dominujący**

### **Kredyty**

W roku obrotowym 2018 Spółka dokonała zmian w strukturze finansowania:

- ✓ W listopadzie 2018 roku został podpisany aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 10.000.000 PLN w Banku Pekao S.A.
- ✓ W październiku 2018 roku Spółka podpisała z Banku Millennium S.A. aneks do umowy o kredyt parasolowy, w ramach którego Bank Millennium udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN.
- ✓ We wrześniu i październiku 2018 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneksy do umowy o umbrellę wieloproduktową i długoterminowy kredyt obrotowy (obejmujący kredyt w rachunku bieżącym na 10.000.000 PLN oraz kredyt obrotowy na 15.000.000 PLN).
- ✓ W sierpniu 2018 roku został podpisany w ramach umowy o multilinię aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 19.000.000 PLN w Santander Bank Polska S.A.

W 2018 roku Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych oraz znaczących umów pożyczek.

W 2018 roku Spółka nie wypowiedała umów pożyczek oraz umów kredytowych.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności	Rodzaj i wysokość stopy procentowej
Bank Millennium S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	13 215	PLN	10-2019	WIBOR 1M + marża
Bank Millennium S.A.	40 000	faktoring standardowy	31 119	PLN	10-2019	WIBOR 1M + marża dla PLN EURIBOR 1M + marża dla EUR LIBOR 1M + marża dla GBP
Bank Millennium S.A.	14 500	faktoring odwrotny	14 412	PLN	10-2019	WIBOR 1M + marża
Bank Pekao S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	8 470	PLN	11-2019	WIBOR 1M + marża
Santander Factoring Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	1 426	PLN	08-2019	WIBOR 1M + marża
Santander Factoring Sp. z o.o.	2 000	faktoring odwrotny	1 991	PLN	08-2019	WIBOR 1M + marża
Santander Bank Polska S.A.	19 000	kredyt w rachunku bieżącym	14 516	PLN	08-2019	WIBOR 1M + marża
Santander Bank Polska S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2019	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	9 771	PLN	09-2019	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	15 000	kredyt obrotowy	15 000	PLN	09-2019	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 994	PLN	01-2020	WIBOR 1M + marża
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	5 000	Faktoring standardowy	651	PLN	05-2019	WIBOR 1M + marża. dla PLN EURIBOR 1M marża dla EUR

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

#### **Instrumenty dłużne**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała ani nie nabywała żadnych instrumentów dłużnych

#### **Pożyczki**

Łączna wartość pożyczek udzielonych podmiotom z poza Grupy Kapitałowej wynosi 7 517 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

### Gwarancje i poręczenia

W 2018 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi, wykonania umów, jak również płatności za dostawy towaru.

Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 58 808 tys. PLN. Komputronik nie udzielał poręczeń dla podmiotów z poza Grupy Kapitałowej.

W roku 2018 Spółka nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

- Spółki zależne**

- Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik Biznes Sp. z o.o. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności	Rodzaj i wysokość stopy procentowej
Bank Millennium S.A.	1 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	0	PLN	10-2019	WIBOR 1M + marża
Bank Millennium S.A.	5 000	kredyt rewolwingowy w ramach umowy o kredyt parasolowy	5 012	PLN	10-2019	WIBOR 1M + marża
Bank Millennium S.A.	3 000	faktoring standardowy	695	PLN	10-2019	WIBOR 1M + marża dla PLN
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	4 436	PLN	09-2019	WIBOR ON + marża
Santander Bank Polska S.A.	1 500	Kredyt w rachunku bieżącym	0	PLN	08-2019	WIBOR 1M + marża

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

W roku obrotowym 2018 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 wierzytelności i zobowiązań (factoring odwrotny), a także leasing sprzętu i środków transportu. Finansowanie działalności przez źródła zewnętrzne jest zdywersyfikowane pomiędzy cztery banki.

Grupa ocenia pozytywnie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

**7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2018R.**

W 2018 roku obrotowym nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów jak również nie były zawierane znaczące umowy pomiędzy jej akcjonariuszami jak również umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Niemniej w roku obrotowym Emitent zawierał umowy o charakterze finansowym w związku z którymi łączna wartość współpracy z instytucjami finansowymi stanowiła kwoty znaczące. W ramach ww. umów współpracowano z Santander Bank Polska S.A., mBank S.A. PKO BP S.A. oraz Bank Millennium S.A., o czym spółka informowała w stosownych raportach bieżących.

**8. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2018 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. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2018r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A. Spółka oraz spółki zależne nie emitowały obligacji.

**9. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W 2018 roku Spółka oraz spółki zależne nie przeprowadzały emisji papierów wartościowych.

**10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku rozrachunkowym 2018 r. za okres pełnienia funkcji (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej) zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym.

**11. INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH**

Zobowiązania takie nie wystąpiły w roku obrotowym 2018.

**12. INFORMACJA NT. DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ ORAZ CHARYTATYWNEJ**

Skala działalności sponsoringowej i charytatywnej spółki nie ma na istotnego wpływu na jej sytuację operacyjno-finansową.

**13. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2018**

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. 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 obrotowym 2018/2019, spółka Komputronik S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego przyjęte Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015r., pn. „*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*” (dalej: DPSN), które opublikowano w serwisie prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. pod adresem internetowym: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Treść dokumentu *DPSN, Informacja na temat stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN na GPW 2016* oraz stosowne oświadczenia wymagane przez DPSN, dostępne są również na stronie relacji inwestorskich Komputronik S.A. pod adresem internetowym spółki:

<https://www.komputronik.com/dobre-praktyki/>

Celem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie jest przede wszystkim umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami oraz wzmacnianie ochrony praw akcjonariuszy. Mając powyższe na uwadze Zarząd Komputronik S.A. dołożył wszelkich starań, aby przestrzegać większości zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze DPSN 2016.

Emitent nie zdecydował się na dobrowolne przestrzeganie zasad ładu korporacyjnych ujętych w innym zbiorze niż DPSN 2016.

**2) Wskazanie rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego od których stosowania odstąpiono wraz z wyjaśnieniami**

Zarząd Komputronik S.A., oświadcza, iż w roku obrotowym 2018/2019 Emitent przestrzegał większości zasad ładu korporacyjnego oraz rekomendacji wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016. Jednakowoż, mając na uwadze, iż implementowanie niektórych zasad lub rekomendacji może łączyć się z poniesieniem nadmiernych w stosunku do spodziewanych efektów obciążeń, spółka odstąpiła od stosowania części z nich, wskazując poniżej stosowne wyjaśnienia.

**I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**I.Z.1.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- **Zasada I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

**Komentarz Spółki:**

Emitent informuje, iż odstąpił od stosowania tej zasady. W spółce nie istnieje bowiem formalny podział zadań i odpowiedzialności członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji brak wyodrębnionego schematu. Zdaniem emitenta takie rozwiązanie zapewnia efektywne i dynamiczne zarządzanie przedsiębiorstwem.

- **Zasada I.Z.1.7.** opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

**Komentarz Spółki:**

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej informację na temat opublikowanych przez spółkę wyników finansowych. Zarząd nie podjął jednak decyzji o zamieszczaniu na stronie strategii spółki.

- **Zasada I.Z.1.8.** zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

**Komentarz Spółki:**

Dane, o których mowa są zawarte na stronie internetowej w raportach okresowych i są na niej utrzymywane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Spółka w obecnej strukturze kosztowo-administracyjnej nie dysponuje zasobami na selektywny wybór takich danych. Spółka rozważa jednak możliwość podjęcia działania w kierunku rozpoczęcia stosowania tej zasady.

- **Zasada I.Z.1.10.** prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

**Komentarz Spółki:**

Spółka nie publikowała dotychczas prognoz finansowych i nie podjęła decyzji o ich publikacji w przyszłości.

- **Zasada I.Z.1.11.** informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

**Komentarz Spółki:**

Spółka informuje, iż nie został wprowadzony formalny nakaz dotyczący zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z określoną częstotliwością, za wyjątkiem stosowania w tym aspekcie zasad wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności *Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*. Niezależnie od powyższego, spółka respektuje ten aspekt Dobrych Praktyk poprzez regularną zmianę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego jak i zmiany takiego podmiotu - każdorazowo w oparciu o konkurs ofert – dokonuje na podstawie rekomendacji komitetu audytu rada nadzorcza spółki, stosując się do zasad zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz polityk i procedur, których zakres wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

- **Zasada I.Z.1.17.** uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem

**Komentarz Spółki:**

Emitent podejmie działania, by docelowo w uzasadnionych przypadkach projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały stosowne uzasadnienie. Spółka dołoży starań, aby przekazać akcjonariuszom uzasadnienia w szczególności do projektów uchwał w sprawach istotnych lub mogących budzić wątpliwości, dotyczących kwestii nietypowych lub rzadziej występujących w Spółce. Spółka stoi na stanowisku, iż uzasadnienie każdej uchwały walnego zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są zwyczajowo na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez walne zgromadzenie. Powielanie w uzasadnieniach standardowych uchwał treści zapisów Kodeksu Spółek Handlowych zdaniem spółki byłoby przejawem zbędnego biurokratyzmu.

- **Zasada I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

**Komentarz Spółki:**



Emitent odstąpił od stosowania zaleceń zawartych w zasadzie IV.Z.2 o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a w konsekwencji nie stosuje również zasady I.Z.1.20, zalecającej zamieszczenie na stronie internetowej spółki zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Szczegółowe wyjaśnienie w tej sprawie znajduje się w komentarzu do zasady IV.Z.2.

## **II.Zarząd i Rada Nadzorcza**

- **Zasada II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

### **Komentarz Spółki:**

W spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji brak wyodrębnionego schematu. Zdaniem Emitenta takie rozwiązanie zapewnia efektywne i dynamiczne zarządzanie przedsiębiorstwem.

## **III.Systemy i funkcje wewnętrzne**

- **Zasada III.Z.1.** Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

### **Komentarz Spółki:**

W całym okresie roku obrotowego 2018/2019 nie było wyodrębnionych jednostek wyłącznie odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Tym samym dotychczas realizacja zadań w powyższym zakresie miała charakter rozproszony (niescentralizowany) i odbywała się w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki. W konsekwencji identyfikacja poszczególnych istotnych aspektów niefinansowych (w tym w szczególności środowiskowego oraz BHP) realizowana była przez poszczególne jednostki organizacyjne funkcjonujące w ramach Jednostki Dominującej. Proces ten związany był z dokonywaną cyklicznie oceną wpływu na otoczenie oraz ryzykiem związanym z poszczególnymi obszarami interakcji z pracownikami oraz otoczeniem. Ocena uwzględniała również wpływ zmian (m.in.: prawnych, gospodarczych i społecznych) zachodzących w jej otoczeniu. W sposób szczegółowy aspekty były identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami i instrukcjami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru. Powyższy proces obejmował w szczególności wspólne działanie analityków i kontrolerów finansowych wkomponowanych w różne działy i jednostki organizacyjne Spółki. Są to m.in. zespół kontrolingu i planowania, zespół płatności i zarządzania ryzykiem czy specjaliści w departamentach sprzedaży oraz kontrola wewnętrzna magazynu. Jednocześnie z uwagi na dynamikę zmian zachodzących w procesach - niektóre działy oraz jednostki organizacyjne funkcjonują w oparciu o bezpośrednią komunikację od dyrektora zarządzającego danym obszarem, od którego otrzymują w trybie bieżącym komunikaty lub instrukcje.

Na bieżąco kontrolowana jest również zgodność działania poszczególnych obszarów z wymaganiami o charakterze obowiązujących przepisów prawa oraz dodatkowych wymagań specyficznych dla danego obszaru. Od czerwca 2018 roku Spółka utworzyła stanowisko pełnomocnika ds. kontroli wewnętrznej, który koordynuje obszar kontroli wewnętrznej realizowanej w poszczególnych jednostkach organizacyjnych. Kontrola wewnętrzna ma zatem nadal charakter rozproszony i jest realizowana poprzez dyrektorów oraz kierowników poszczególnych jednostek organizacyjnych.

- **Zasada III.Z.2.** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

### **Komentarz Spółki:**

Zgodnie z wcześniejszym komentarzem działania w opisanych obszarach są w spółce prowadzone, odbywa się to w poszczególnych pionach organizacyjnych Spółki. Niemniej za skuteczność wyżej opisanych działań odpowiada zarząd.

- **Zasada III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

**Komentarz Spółki:**

Aktualnie w spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego. Od czerwca 2018 roku Spółka utworzyła stanowisko pełnomocnika ds. kontroli wewnętrznej, który koordynuje obszar kontroli wewnętrznej realizowanej w poszczególnych jednostkach organizacyjnych. Kontrola wewnętrzna ma zatem charakter rozproszony i jest realizowana poprzez dyrektorów oraz kierowników poszczególnych jednostek organizacyjnych.

- **Zasada III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

**Komentarz Spółki:**

Aktualnie w spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego. Zarząd przedstawia stosowną informację w trakcie posiedzenia rady nadzorczej.

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

- **Rekomendacja IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia

**Komentarz Spółki:**

Emitent odstąpił od stosowania tej rekomendacji z uwagi na charakter jego akcjonariatu oraz fakt, iż spółka dotychczas nie otrzymała 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. W ocenie Emitenta koszty wdrożenia profesjonalnych narzędzi gwarantujących bezpieczeństwo oraz stabilność transmisji i komunikacji w czasie rzeczywistym a także autentyczność rejestracji obrad wraz z towarzyszącymi im obciążeniami organizacyjnymi nie przewyższają korzyści wynikających z pełnej implementacji tej rekomendacji i zasad z niej wynikających. Mając zatem na uwadze zasadę proporcjonalności Emitent zrezygnował z zaangażowania środków technicznych urzeczywistniających tę rekomendację i wynikające z niej zasady szczegółowe.

Z powyższych względów Spółka nie stosowała również zasady wyrażonej w punkcie IV.Z.2. o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz zasady I.Z.1.20 zalecającej zamieszczenie na stronie internetowej spółki zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

- **Zasada IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**Komentarz Spółki:**

Emitent odstąpił od stosowania zalecenia o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a w konsekwencji nie stosuje także zasad I.Z.1.16 i I.Z.1.20, zalecających zamieszczenie na stronie internetowej spółki informacji o planowanej transmisji oraz zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. 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. W ocenie Emitenta koszty wdrożenia profesjonalnych narzędzi gwarantujących bezpieczeństwo oraz stabilność transmisji i komunikacji w czasie rzeczywistym a także autentyczność rejestracji obrad wraz z towarzyszącymi im obciążeniami organizacyjnymi nie przewyższają korzyści wynikających z pełnej implementacji tych zasad. Mając zatem na uwadze zasadę proporcjonalności Emitent zrezygnował z zaangażowania środków technicznych urzeczywistniających te zasady, nie wykluczając ich zastosowania w przyszłości.

▪ **Zasada IV.Z.9.** Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem

#### **Komentarz Spółki:**

Emitent podejmie działania, by docelowo w uzasadnionych przypadkach projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały stosowne uzasadnienie. Spółka dołoży starań, aby przekazać akcjonariuszom uzasadnienia w szczególności do projektów uchwał w sprawach istotnych lub mogących budzić wątpliwości, dotyczących kwestii nietypowych lub rzadziej występujących w spółce. Spółka stoi na stanowisku, iż uzasadnienie każdej uchwały walnego zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są zwyczajowo na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez walne zgromadzenie. Powielanie w uzasadnieniach standardowych uchwał treści zapisów Kodeksu Spółek Handlowych zdaniem spółki byłoby przejawem zbędnego biurokratyzmu.

#### **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi**

▪ **Zasada V.Z.5.** Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązаныm zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązаныm podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki

#### **Komentarz Spółki:**

Statut spółki nie przyznaje radzie nadzorczej kompetencji do wyrażania zgody na zawarcie umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub z podmiotem powiązаныm. Zmiana postanowień statutu w tym zakresie uzależniona jest od decyzji walnego zgromadzenia.

▪ **Zasada V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości

jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

**Komentarz Spółki:**

W ocenie spółki dla identyfikacji i unikania konfliktu interesów wystarczające są przepisy ogólnie obowiązującego prawa, wobec powyższego spółka nie będzie definiować we własnym zakresie kryteriów i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów.

**VI. Wynagrodzenia**

- **Rekomendacja VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

**Komentarz Spółki:**

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów. Wynagrodzenie członków organów i kluczowych menedżerów ustalane jest przez odpowiednie organy Spółki. Jednakowoż emitent nie wyklucza możliwości wdrożenia w przyszłości odpowiadających tej rekomendacji regulacji wewnętrznych.

- **Rekomendacja VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

**Komentarz Spółki:**

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów. Jednakowoż emitent nie wyklucza możliwości wdrożenia w przyszłości odpowiadających tej rekomendacji regulacji wewnętrznych.

- **Zasada VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom

pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

**Komentarz Spółki:**

Spółka nie będzie realizowała zasady VI.Z.4 z uwagi na fakt, iż nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów. Jednakowoż emitent zweryfikuje dotychczasową praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości odpowiadających tej zasadzie regulacji wewnętrznych. Emitent podkreśla jednak, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie obowiązków informacyjnych, w rocznym sprawozdaniu z działalności przedstawia ogólne informacje o obowiązujących zasadach wynagradzania jak również informacje na temat wysokości

wynagrodzenia w danym roku obrotowym członków zarządu, rady nadzorczej spółki oraz prokurenta samoistnego.

**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	27,86
EKB sp. z o.o.**	2.557.036	26,11

\* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Moniki i Wojciecha Buczkowskich

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

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

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

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

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

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

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

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

Papiery wartościowe Spółki podlegają ograniczeniom dotyczącym ich zbywalności wynikających wyłącznie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

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.

- 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 zmiany statutu Emitent publikuje raporty bieżące zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

- 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

świadczenia 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 13 września 2016 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 ich podjęcia tj. 13 września 2016.

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 obecnie swoją funkcję w Zarządzie Komputronik S.A. po raz drugi. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2022 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kolejnej kadencji trwającej pięć lat. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 3 kwietnia 2017 roku (akt notarialny: Rep. 2427/2017) 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 2023 roku.

W przedsiębiorstwie Emitenta od dnia 29 września 2017 roku funkcjonuje również Komitet Audytu, w którego skład wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Ryszard Plichta - Przewodniczący, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, spełniający nadto ustawowe kryteria niezależności oraz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.
- Jarosław Wiśniewski, spełnia ustawowe kryteria niezależności oraz z posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.
- Krzysztof Buczkowski, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.

Komitet Audytu działa z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności, w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu a także przyjęte przez Komitet Audytu: *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A, Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A.*

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się nie rzadziej niż 4 razy do roku. W roku 2018 odbyło się 9 posiedzeń Komitetu Audytu natomiast od początku roku 2019 odbyły się już 3 posiedzenia. Nadto, Komitet Audytu może procedować również przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, co również czynił.

W dniu 27 września 2018 roku Komitet Audytu Komputronik S.A. działając w poszanowaniu obowiązujących przepisów prawa, w szczególności na podstawie art. 130 ust. 1 pkt 8 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [Dz. U. z dn. 6 czerwca 2017 r., poz. 1089] oraz w oparciu o zapisy Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Komputronik S.A. w oparciu o:



*Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A., Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, w tym po dokonaniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych, oraz z uwzględnieniem Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A. podjął uchwałę w sprawie przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wskazując na firmę UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp. K. z siedzibą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3115. Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru ww. firmy audytorskiej spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury, o której mowa powyżej.*

Na podstawie ww. rekomendacji w dniu 27 września 2018 roku Rada Nadzorcza Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu, działając w poszanowaniu obowiązujących przepisów prawa, w szczególności na podstawie art. 388 § 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych [Dz.U.2017.0.1577 t.j.] oraz Regulamin Rady Nadzorczej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu w oparciu o: *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A., Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, w tym po dokonaniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych, oraz z uwzględnieniem Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A. po przeprowadzeniu oceny zebranych ofert, oraz w oparciu o ww. rekomendację postanowiła wyznaczyć firmę UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp.K. celem:*

- a) przeprowadzenia badania sprawozdania jednostkowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Komputronik odpowiednio za rok obrotowy obejmujący okres od 1 kwietnia 2018 r. do 31 marca 2019 r.
- b) dokonania przeglądu sprawozdania jednostkowego Spółki za I półrocze roku obrotowego obejmującego okres od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Komputronik odpowiednio za I półrocze roku obrotowego obejmującego okres od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r.

*Polityka wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A. zakłada przejrzyste i niedyskryminujące kryteriami wyboru takie jak m.in. dotychczasowe doświadczenie, reputacja oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej przez firmę audytorską, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe, czy też zaproponowany harmonogram prac związanych z czynnościami rewizji finansowej. Dodatkowo Polityka wyboru zakłada wybór firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich co do wyboru, a jakiegokolwiek ograniczenia związane z wyborem wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.*

*Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim eliminację ryzyka naruszenia niezależności firmy audytorskiej określając zasady świadczenia usług dozwolonych poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.*

Należy podkreślić, iż ww. firma audytorska nie świadczyła na rzecz emitenta żadnych innych usług, poza badaniem jego sprawozdań finansowych, w tym nie świadczyła usług dozwolonych niebędących badaniem, w związku z czym nie było zasadne dokonanie oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażenie zgody na świadczenie takich usług.

W spółce w dalszym ciągu nie funkcjonują komitety ds. nominacji i wynagrodzeń. Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Emitent nie planuje w najbliższym czasie powołania takich komisji.

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W przedsiębiorstwie Emitenta o wyborze członków Rady Nadzorczej i osób zarządzających Spółką decydują uprawnione organy Spółki. Wybór odpowiednich kandydatów każdorazowo realizowany jest w oparciu o kryteria stricte merytoryczne tj.: odpowiednie kwalifikacje, profesjonalizm, doświadczenie oraz predyspozycje osobiste do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

#### **14. INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

- **Podmiot dominujący**

- a) Nazwa podmiotu: UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie
- b) Rada Nadzorcza w dniu 27 września 2018 roku dokonała wyboru UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2018.
- c) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018r.: 31.10.2018 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2018 r. 73.000,00 PLN + VAT.
- e) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018r.: 44.000,00 PLN + VAT.
- f) W latach poprzednich UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła dla Emitenta usługi badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016 oraz 2017. Zestawienie dotyczące wynagrodzenia znajduje się w punkcie 34.5 Sprawozdania Finansowego.

#### **15. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017/2018 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdania został zamieszczony w odpowiednich notach jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku.

#### **16. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI**

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Komputronik S.A. został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

*Wojciech Buczkowski*

*Krzysztof Nowak*

*Prezes Zarządu  
Komputronik S.A.*

*Członek Zarządu  
Komputronik S.A.*

*Poznań, dnia 5 lipca 2019.*