



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

**za okres
od 1 kwietnia 2016 do 31 marca 2017 roku**

Poznań, 29 czerwca 2017 roku

Do Akcjonariuszy, Kontrahentów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu przekazuję Państwu roczny raport Grupy Kapitałowej Komputronik. Raport ten został sporządzony za rok obrotowy 2016, który skończył się 31 marca 2017 roku.

Zakończony rok finansowy poświęciliśmy na rozwój działalności handlowej oraz dalsze optymalizacje najważniejszych procesów biznesowych. Nieoczekiwane wydarzenia związane z wybranymi spółkami działającymi w naszej branży wpłynęły bardzo istotnie na destabilizację obrotu handlowego, w tym w szczególności na wysokość limitów kredytów kupieckich, w pełni regulowanych przez zagranicznych ubezpieczycieli. W wyniku tych działań przychody Grupy zmniejszyły się nieznacznie, jednak udało się po raz kolejny osiągnąć wzrost średniej marży i dochodów, przede wszystkim dzięki rozwinięciu sprzedaży w kategoriach produktowych dotychczas niedostępnych w ofercie. Grupa po raz kolejny zwiększyła swoją sprzedaż w kluczowym obszarze detalicznym (sprzedaż przez sieć sklepów Komputronik oraz w kanale e-commerce) oraz odnosiła sukcesy w innych kanałach sprzedażowych.

Miniony rok finansowy udowodnił biznesową zasadność poczynionych wcześniej inwestycji – w zaplecze logistyczne oraz poszerzanie asortymentu, a także profesjonalizację i podwyższenie kompetencji spółek zajmujących się obsługą klientów biznesowych oraz podmiotów administracji publicznej.

Kontynuowaliśmy konwersję sieci salonów franczyzowych na salony agencyjne, powiększaliśmy powierzchnie salonów własnych, kontynuowaliśmy swoją strategię i oceniamy jej efekty jako dobre, przynajmniej na tle wyznaczonej przestrzeni biznesowej przez otoczenie branżowe.

W minionym roku Grupa Kapitałowa wypracowała przychody na poziomie **2,0 mld zł** (spadek o 4,6%), zysk na sprzedaży wyniósł **194,4 mln zł** (wzrost o 8,0%). Zysk brutto wzrósł o 5,9% do poziomu **16,1 mln zł**.

Grupa Komputronik zakończyła niełatwy rok biznesowy i ma świadomość, że wobec wyzwań związanych z negatywnymi dynamikami sprzedaży na rynku IT oraz RTV, musi skupić się na dalszej optymalizacji swojego biznesu, wzroście udziału sprzedaży z wartością dodaną i szukać swoich szans w coraz to nowych kategoriach produktowych. Czekają nas kolejne wyzwania, którym zamierzamy stawiać czoło. Dzięki ofiarności naszego zespołu wierzymy, że kolejne lata przyniosą oczekiwane efekty, także na poziomie wyników finansowych.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Spis treści

WSTĘP	5
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A.....	5
1.1. STRUKTURA GRUPY	5
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	6
1.3. KAPITAŁY	6
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	9
1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	10
1.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji	15
1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	16
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY	16
2.2 RENTOWNOŚĆ	18
2.3 AKTYWA.....	20
2.4 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	22
2.5 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	23
2.6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	24
2.7 REALIZACJA PROGNOZ	25
2.8 GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	25
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY	26
3.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2016	26
3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	27
3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY	28
3.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2016R.	30
3.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK	30
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.....	31
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	32
6. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.....	33
7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2016R.	35
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2016 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY	35

9.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	36
10.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	36
11.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2016.....	36
12.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	49

WSTĘP

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie obejmował okres od kwietnia 2016 do marca 2017 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2016 będzie to tyczyło okresu od 01.04.2016 – 31.03.2017 roku chyba, że będzie określone inaczej.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A

1.1. STRUKTURA GRUPY

W skład grupy na dzień 31.03.2017 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.** (dawniej Komputronik Biznes S.A.) z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% akcji i głosów na WZA tej spółki),
 - **Benchmark Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki),
 - **Contanisimo Limited** z siedziba w Nikozji na Cyprze (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym tej spółki),
 - **Idea Nord Sp. z o.o.** z siedziba w Suwałkach (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na WZW tej spółki),
 - **K24 International s.r.o.** z siedziba w Ostrawie w Republice Czeskiej (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i tyle samo głosów w organie stanowiącym tej spółki),
 - **Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% ogólnej liczby udziałów),
 - **Movity Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - **Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 80% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik API Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Biznes Sp. z o.o.** (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Plus Sp. z o.o.** (dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Signum Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **SSK Sp. z o.o. SKA** z siedzibą w Poznaniu (komplementariuszem spółki jest SSK Sp. z o.o., a akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Komputronik S.A. posiada),
 - **SSK Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik GmbH** z siedzibą w Berlinie (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **IT Tender Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 90% ogólnej liczby udziałów).

- **Zmiany w 2016r. w Grupie**

- W dniu 29.11.2016 r. Spółka dokonała sprzedaży 100% posiadanych udziałów w Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Plewiskach do podmiotów powiązanych osobowo z Emitentem,
- W dniu 02.06.2016 r. Komputronik S.A. nabył od Spółki zależnej Komputronik Biznes Sp. z o.o. 90% udziałów w spółce IT Tender Sp. z o.o.

1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

Przedmiotem działalności Grupy jest przede wszystkim:

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

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

1.3. KAPITAŁY

1.3.1. Kapitały Spółek z Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2017

- **Podmiot dominujący**

Na dzień 31 marca 2017 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: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) 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.

• **Podmioty zależne**

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

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

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

W spółkach Grupy występują akcje na okaziciela i akcje imienne.

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

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

W bieżącym okresie Spółka zbyła wszystkie, uprzednio skupione akcje własne w ilości 68.528 sztuk o wartości w cenie nabycia 499 tys. PLN, za cenę 418 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2017 roku, Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

1.3.5. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

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

1.3.7. Informacje na temat programu akcji pracowniczych

1. Program Motywacyjny 2008-2011

W dniu 5 maja 2009 roku NWZA uchyliło Program Motywacyjny z 2007 roku, zatwierdzając program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadre kierowniczą Spółki. Program uprawniał do objęcia 400.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda.

Osobom uprawnionym przyznano:

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

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego uchwalonego 5 maja 2009 roku przez NWZA, dotyczącego nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Pracownicy opłacili łącznie z przyznanym warrantów:

- za rok 2008 - 21.750 szt. - za cenę 6,84 zł każdy,
- za rok 2011 - 109.625 szt. - za cenę 2,68 zł każdy.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku NWZA podjęło uchwały merytoryczne porządkujące, w skutek których zmieniono termin wykonania praw z warrantów na dzień 31 stycznia 2017. W ten sposób termin wykonania praw z warrantów został ujednoczony z terminem wykonania praw do objęcia Akcji. W związku z wygaśnięciem terminów program motywacyjny został zakończony.

2. Program Motywacyjny 2012-2013

WZA w dniu 20 sierpnia 2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012. W związku z niespełnieniem podstawowego kryterium przydziału warrantów, jakim było osiągnięcie wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A., WZA w dniu 11 września 2013 roku podjęło uchwały, na mocy których przedłużono Program Motywacyjny na rok obrotowy 2013. Kryteria przyznania warrantów zostały spełnione. Każdy warrant upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawnionym, które nabyły warranty. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych i ustalona na poziomie 1,00 (słownie: jeden) złoty. Zgodnie z założeniami Programu osobom uprawnionym przyznano:

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

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

Pracownicy opłacili łącznie z przyznanym warrantów:
- za rok 2013 - 112.000 szt. - za cenę 1,00 zł każdy .

W dniu 3 kwietnia 2017 roku NWZA podjęło uchwały merytoryczne porządkujące, w skutek których zmieniono termin wykonania praw z warrantów na dzień 31 stycznia 2017. W ten sposób termin wykonania praw z warrantów został ujednoczony z terminem wykonania praw do objęcia Akcji. W związku z wygaśnięciem terminów program motywacyjny został zakończony.

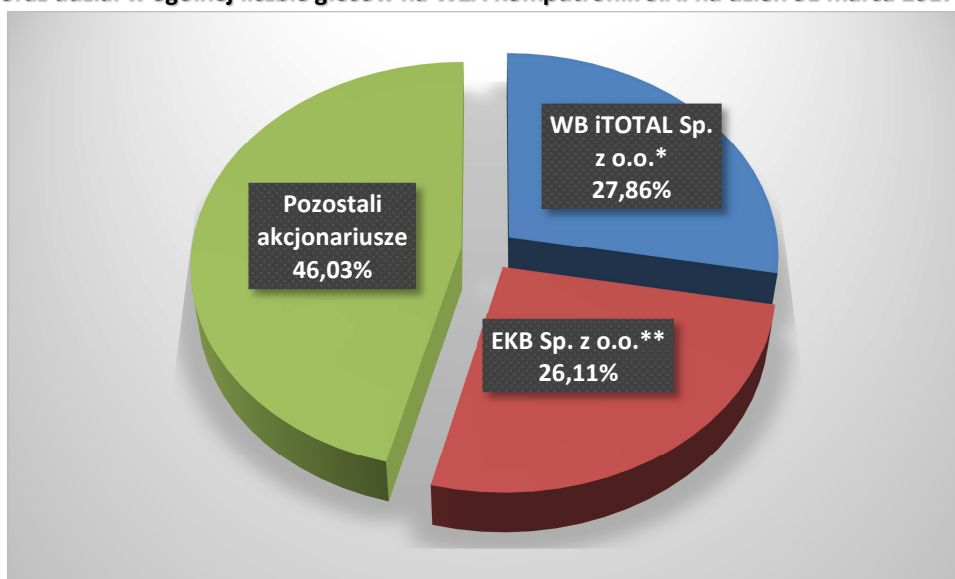
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU

- **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 2017 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 2017 r.**



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

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

Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 marca 2017 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ **Wojciech Buczkowski** – Prezes Zarządu Spółki kontroluje spółkę WB iTOTAL Sp. z o.o. posiadającą 2.728.951 akcji 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 stanowiących 26,11% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Akcjonariat/udziałowiec	Stanowisko w spółce	Ilość akcji / głosów na WZA lub WZW
Activa S.A.	Komputronik S.A.	-	100%
Benchmark Sp. z o.o.	Komputronik S.A. Wojciech Kiełt	- członek Zarządu	40 000 / 80% 10 000 / 20%
Contanisimo Limited	Komputronik S.A.	-	100%
Idea Nord Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	100%
K24 International s.r.o	Komputronik S.A.	-	100%
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	Komputronik S.A. 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%

1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

- **Podmiot dominujący**

Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2017 r.:

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

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

- ✓ **Prokurenci:**
Ewa Buczkowska Prokura samoistna,

Radosław Olejniczak Prokura łączna,
 Marcin Wnuk Prokura łączna.

W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących 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.	Beata Motulewicz	Wojciech Buczkowski	
K24 International s.r.o	Wojciech Buczkowski		
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	brak wskazań osobowych		
Movity Sp. z o.o.	Paweł Kobryń Sebastian Pawłowski		
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	Zarząd sprawowany przez Cogitary sp. zo.o.		
Komputronik API Sp. z o.o.	Marcin Matysik	Piotr Borowski Artur Flis	
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski Sebastian Pawłowski Agnieszka Andrzejewska	Krzysztof Nowak - samoistna	
B2C Mobile sp. z o.o.	Robert Kozioł		
Tradus Sp. z o.o.	Marcin Jeziórkowski		
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		

Zmiany w spółkach zależnych:

W roku obrotowym 2016 nastąpiły następujące zmiany w składach organów zarządzających i nadzorujących w spółkach z Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

- Komputronik Biznes sp. z o.o. – Do zarządu powołani zostali Pan Sebastian Pawłowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pani Agnieszka Andrzejewska na stanowisko Członka Zarządu. ;
- IT Tender Sp. z o.o. – Z Zarządu odwołano Panią Monikę Sikorę, a na jej miejsce powołano Pana Wojciecha Buczkowskiego;
- Activa SA – Rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Wojciech Buczkowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Krzysztof Buczkowski, został czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

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

- **Podmiot dominujący**

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

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

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

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

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

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

- **Podmioty zależne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

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

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

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

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

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku wypowiedzenia przez Spółkę „Umowy o zarządzanie” Członkom Zarządu przysługuje odprawa i wynagrodzenie za 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 większościowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa nie niższa niż 400 tys. PLN.

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

W roku obrotowym 2016 nie było zawartych przez emitenta ani żadną jednostkę od niego zależną żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.

Geneza istotnych sporów prawnych prowadzonych przez Grupę Komputronik wiąże się z podpisaną w lipcu 2010r. Umową Inwestycyjną, zawartą między: Karen S.A. (obecnie CCE), Texass Ranch Company sp. z o.o. (dalej „TRC”, obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej), Komputronik S.A., Contanisimo Limited i Haliną Paszyńską. Jednym z głównych elementów tej Umowy było odkupienie pakietu kontrolnego akcji Karen (opcja put) od Grupy Komputronik przez TRC. Odkup nie został zrealizowany w pierwotnej formie, dłużnik TRC ochylał się od swoich obowiązków. Natomiast na mocy Ugody z dnia 17.10.2014r. (między CCE SA, Komputronik SA i Contanisimo LTD) nowy Zarząd CCE zobowiązał się do wygaszenia sporów sądowych z Grupą Komputronik i w ramach zaspokojenia wierzytelności Grupy (CCE jest poręczycielem Umowy Inwestycyjnej) przekazał nieruchomości o wartości rynkowej około 66 mln PLN. Obecnie część akcjonariuszy CCE, jak również odwołany i ponownie powołany Zarząd tej spółki kwestionują Ugodę spisana w formie aktu notarialnego, inicjując liczne postępowania i spory prawne. W związku z tym, Emitent prezentuje poniżej listę spraw sądowych, które dotychczas nie zostały umorzone. Postępowania prowadzone są w sprawie odzyskania wierzytelności wynikającej z opcji put na zakup akcji Karen, przeciwko różnym podmiotom, a różnice w dochodzonych kwotach wynikają ze skapitalizowania odsetek w części postępowań sądowych.

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

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	A. O zapłatę ceny akcji Opcji PUT plus odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną (dochodzona równolegle w postępowaniu w punkcie B)	63.757.802 PLN
		B. zgłoszenie wierzytelności Opcji PUT w toku postępowania upadłościowego	64.017.917 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	o zapłatę przez poręczyciela ceny akcji Opcji PUT (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną i podważaniem ugody z 17.10.2014 roku	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	48.688.406 PLN

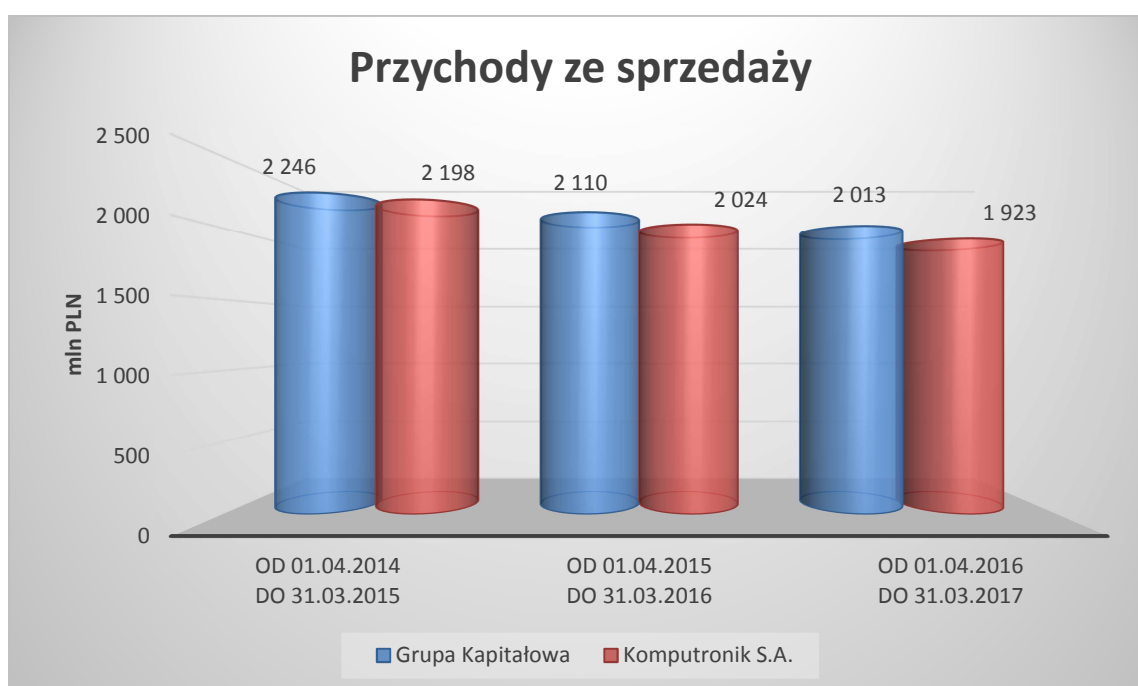
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY

Bieżący okres należy uznać za udany dla Grupy, pomimo zmieniających się warunków rynkowych i niezbyt korzystnych prognoz makroekonomicznych, które miały wpływ na wahania popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego. Grupa osiągnęła w okresie od 1.04.2016r. do 31.03.2017r. przychód w wysokości 2 012,7 mln PLN, co daje spadek w porównaniu do poprzedniego roku o -4,6%. Spadki Grupa zanotowała

w segmencie sprzedaży hurtowej do odbiorców krajowych, co odpowiada w głównej mierze za zmniejszenie przychodów. Przy ograniczonych możliwościach zwiększania limitów przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają należności naszych dostawców, Spółka zmuszona była do rezygnowania z najmniej marżowych transakcji. Analizując sprzedaż Komputronik z wyłączeniem kanału brokerskiego, sprzedaż we wszystkich pozostałych kanałach wzrosła, przede wszystkim sprzedaż e-commerce, sprzedaż detaliczna (salony własne i agencyjne), sprzedaż biznesowa (B2B) oraz sprzedaż hurtowa związana z dystrybucją towarów do sieci franczyzowych.

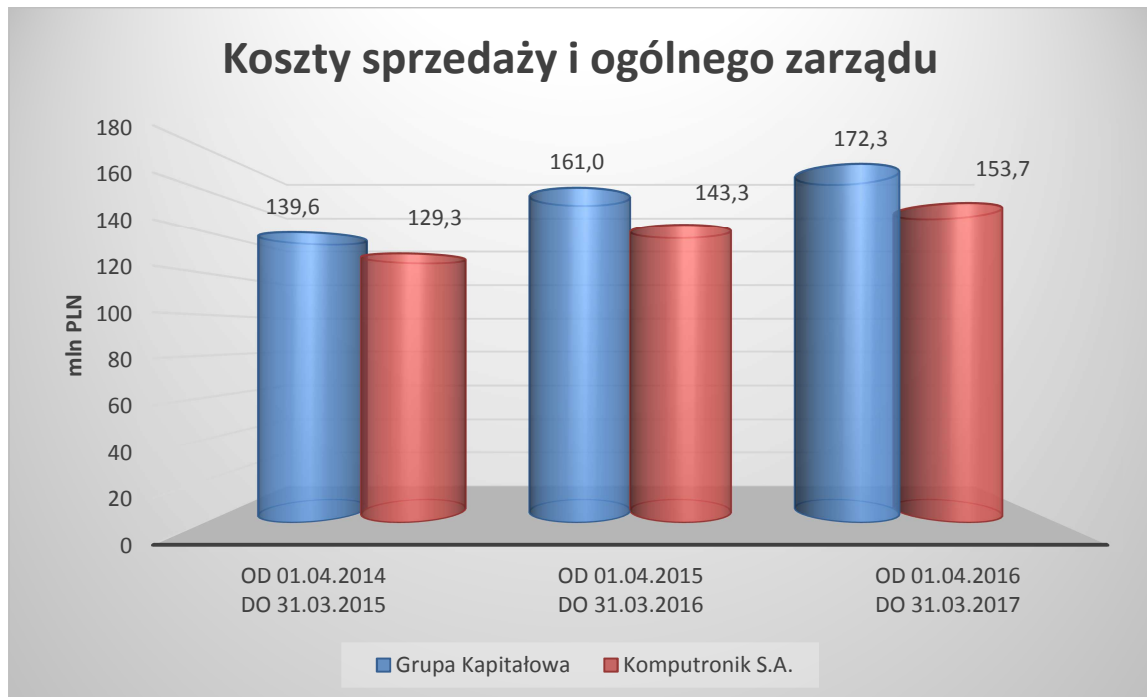
Marża brutto Grupy zwiększyła się z 8,5% w roku 2015 do 9,7% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 194,4 mln PLN. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży wyższy o 14,4 mln PLN wobec roku poprzedniego. Grupa Komputronik dynamicznie rozwijała sprzedaż w salonach sieci Komputronik, w kanale e-commerce dla klientów detalicznych, jak również zautomatyzowaną i projektową obsługę klientów biznesowych oraz sprzedaż eksportową.



W 2016 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu średnio o 7,1% (koszty sprzedaży wzrosły o 6,8%, koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,5%).

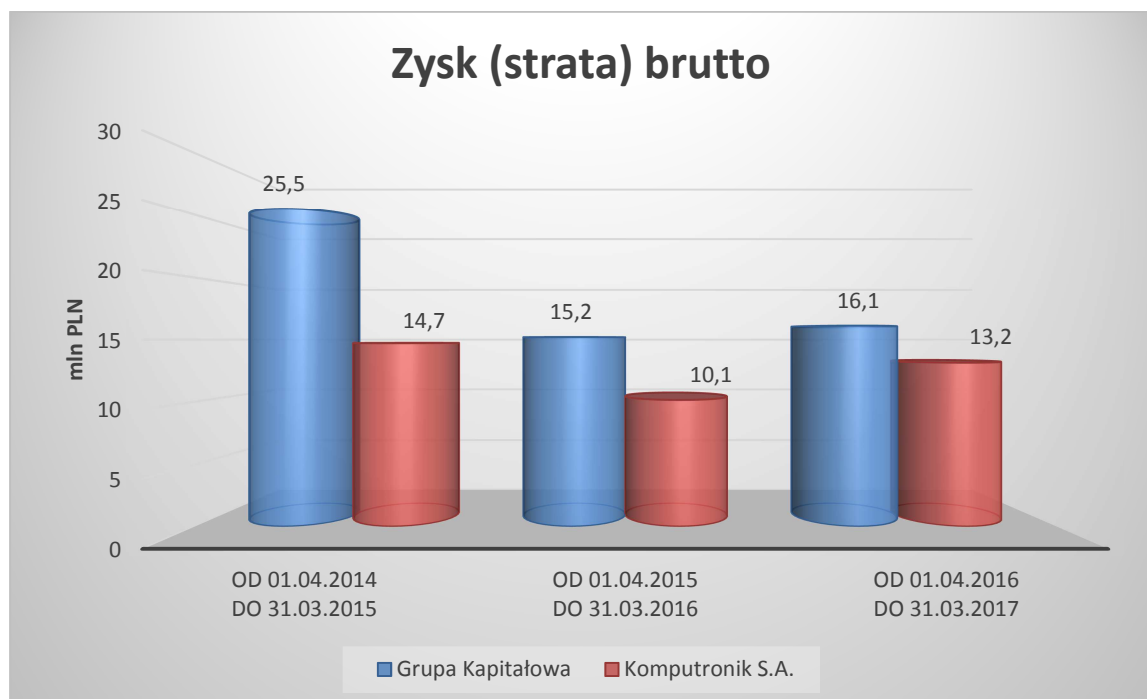
Wzrost kosztów sprzedaży był podyktowany przede wszystkim zwiększeniem kosztów zmiennych zależnych od wolumenu obrotów: prowizje transakcyjne (dla sieci agencyjnej i innych odbiorców), prowizje handlowe dla partnerów handlowych na rynku e-commerce i eksportowym, a także koszty marketingowe. Istotne kwoty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

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęło przede wszystkim skokowe zwiększenie możliwości logistycznych (magazyny i inwestycje z tym związane), jak również wysoki wolumen inwestycji (w tym amortyzacji) oprogramowania systemowego rozwijanego przez wewnętrzne zasoby Grupy.



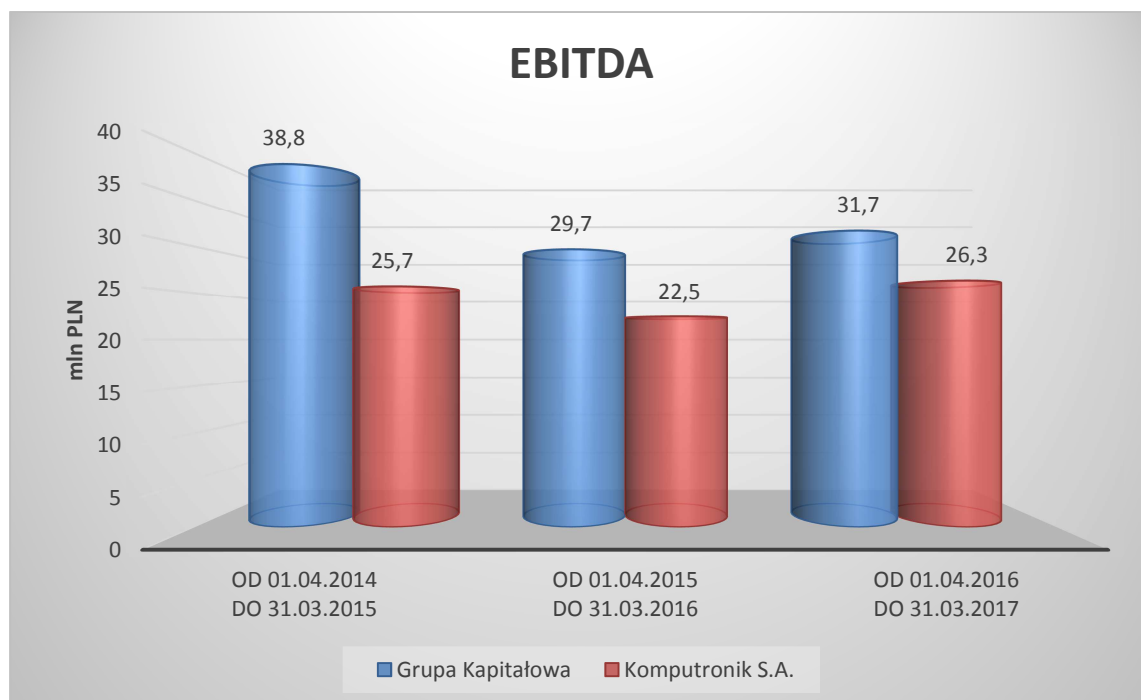
2.2 RENTOWNOŚĆ

Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową Komputronik S.A. wyniósł 13 466 tys. PLN (w tym 13 250 tys. PLN przypadające akcjonariuszowi większościowemu). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 23 409 tys. PLN, natomiast zysk brutto 16 101 tys. PLN.

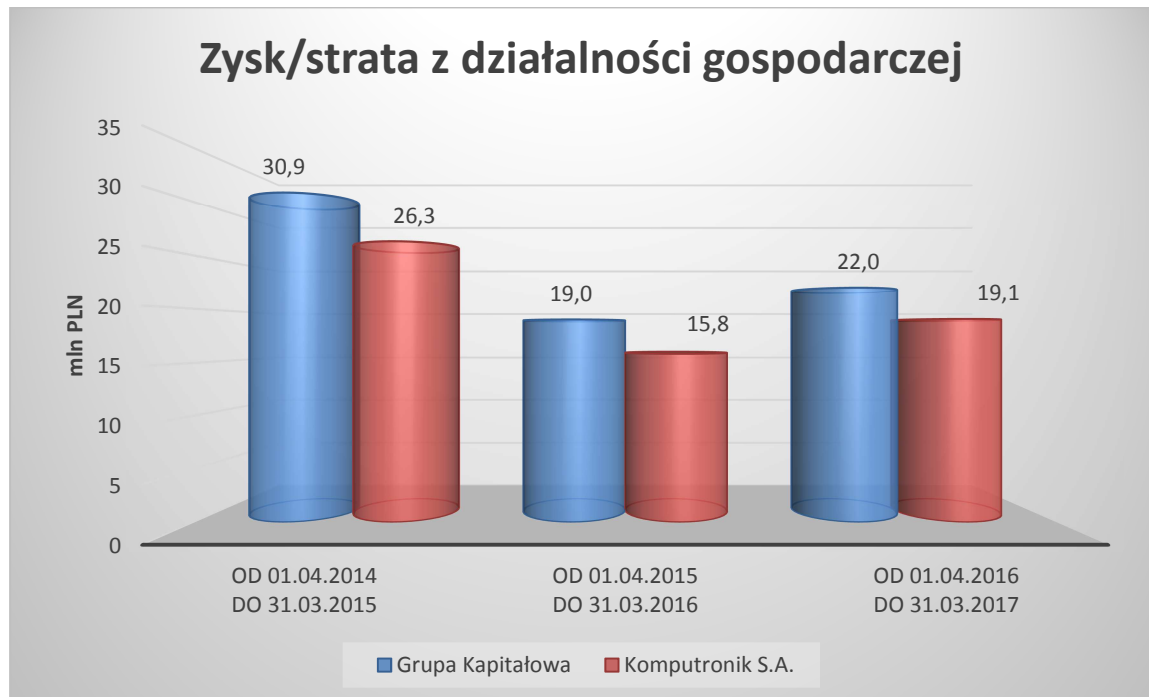


Pozytywnie na wyniki Grupy wpływają działania optymalizacyjne i naprawcze przeprowadzane w spółkach Grupy. Dzięki temu wynik Grupy jest znacznie lepszy od wyniku Spółki dominującej zarówno patrząc na wynik netto, EBITDA czy wynik na działalności gospodarczej. Jednocześnie pomimo dalszych spadków przychodów ze sprzedaży, wynik EBITDA jest lepszy niż w roku ubiegłym zarówno w ujęciu jednostkowy jak i skonsolidowanym.

Wynik Grupy bez uwzględnienia odsetek, podatków i amortyzacji wyniósł 31 682 tys. zł w porównaniu do 29 687 tys. zł w poprzednim roku.



Zysk z działalności gospodarczej, obejmujący zysk brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł w bieżącym roku 22 013 tys. zł i podobnie jak wynik EBITDA był lepszy od wyników zeszłorocznych zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

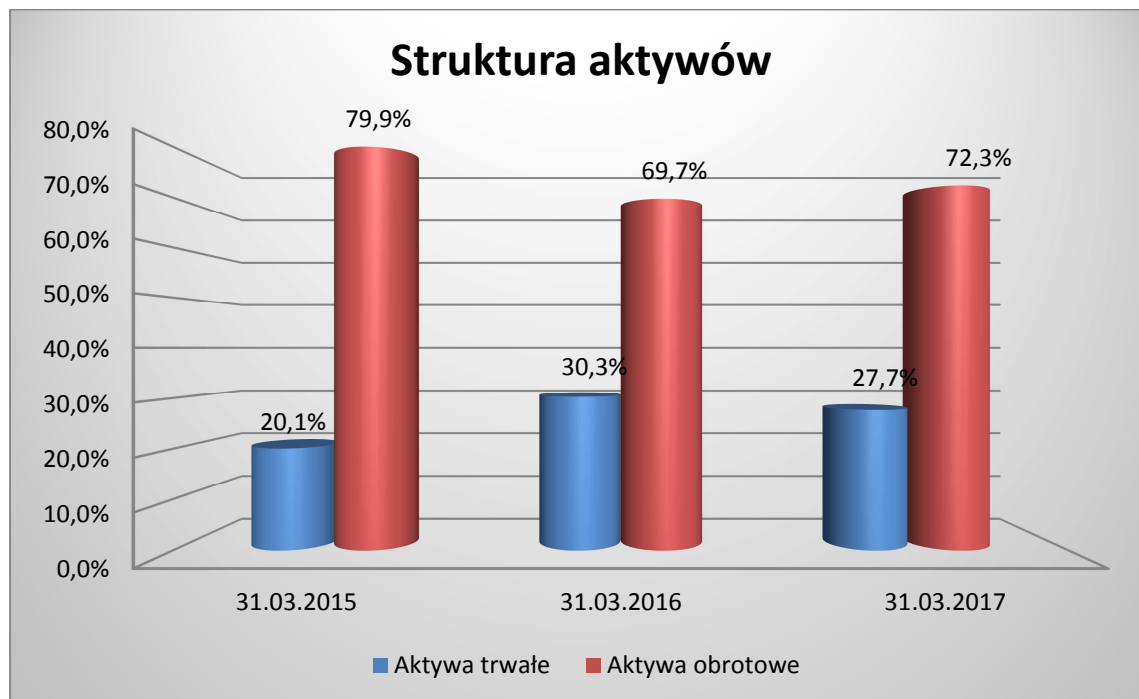


2.3 AKTYWA

Aktywa trwałe na dzień 31.03.2017 r. wynosiły 163 183 tys. PLN i zmniejszyły się o -2,2% w porównaniu z dniem 31.03.2016 r., stanowiąc 27,7% majątku ogółem Grupy.

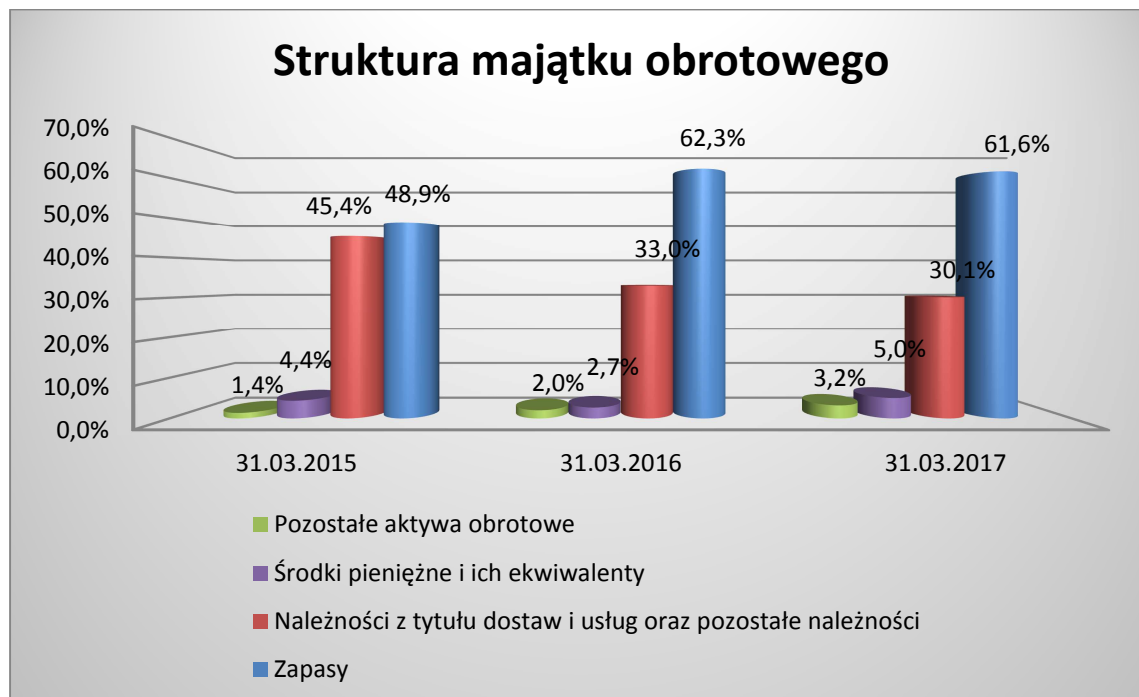
Największą pozycją aktywów trwałych były należności długoterminowe (47 200 tys. PLN), rzeczowe aktywa trwałe (39 186 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjne (29 686 tys. PLN), wartość firmy (24 501 tys. PLN) oraz wartości niematerialne i prawne (17 926 tys. PLN).

	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017
Aktywa trwałe	112 939	166 934	163 183
Aktywa obrotowe	449 858	384 421	426 769



Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2017 r. wyniosły 426 769 tys. PLN i stanowiły 72,3% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 11,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (128 519 tys. PLN) oraz zapasy (263 083 tys. PLN).

	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017
Zapasy	219 986	239 407	263 083
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	204 162	126 961	128 519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 575	10 315	21 472
Pozostałe aktywa obrotowe	6 135	7 738	13 695



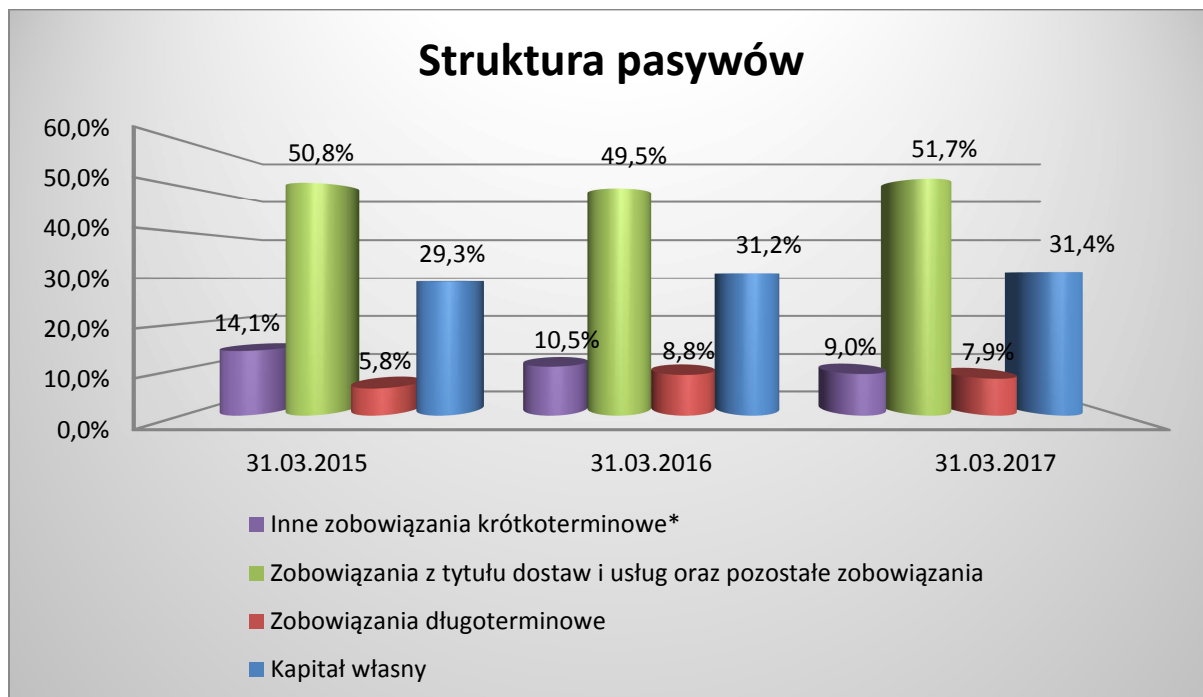
2.4 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny na dzień 31.03.2017 roku wynosił 185 452 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,9% w porównaniu z dniem 31.03.2016 roku; kapitał własny stanowił 31,4% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 404 500,0 tys. PLN i wzrosły o 6,6% w porównaniu z dniem 31.03.2016 roku.

	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017
Kapitał własny	164 623	171 823	185 452
Zobowiązania długoterminowe	32 803	48 265	46 841
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	285 880	273 189	304 857
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	79 490	58 078	52 802

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



2.5 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

Wskaźnik płynności pozostały na podobnych poziomach w porównaniu do lat poprzednich i wyniósł odpowiednio 1,2 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,5 wskaźnik podwyższonej.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,2	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr. krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,6	0,4	0,5

W bieżącym roku obrotowym, w związku ze zwiększeniem powierzchni magazynowej, Spółka Komputronik S.A. zdecydowała się w istotny sposób zwiększyć stan zapasów, co w założeniu przełożyło się na lepszą ofertę Spółki i jednocześnie na polepszenie sprzedaży. W wyniku tej decyzji wskaźnik rotacji zapasów wzrósł do poziomu 50 dni. Jednocześnie wraz ze wzrostem stanu zapasów, Spółka podjęła działania w celu wydłużenia terminów płatności otrzymywanych od swoich dostawców. Działania te przełożyły się na wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań do 58 dni (z poziomu 53 dni w 2015 roku). Wskaźnik rotacji należności udało się poprawić i za rok obrotowy 2016 wyniósł on 23 dni (29 dni w 2016 roku). Cykl konwersji gotówki wyniósł z 15 dni.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów*/koszty własny sprzedaży)*365	31	43	50
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych*/przychody ze sprzedaży)*365	34	29	23
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych*/koszty własny sprzedaży)*365	44	53	58

* liczone jako średnia wartość z początku i końca roku

2.6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

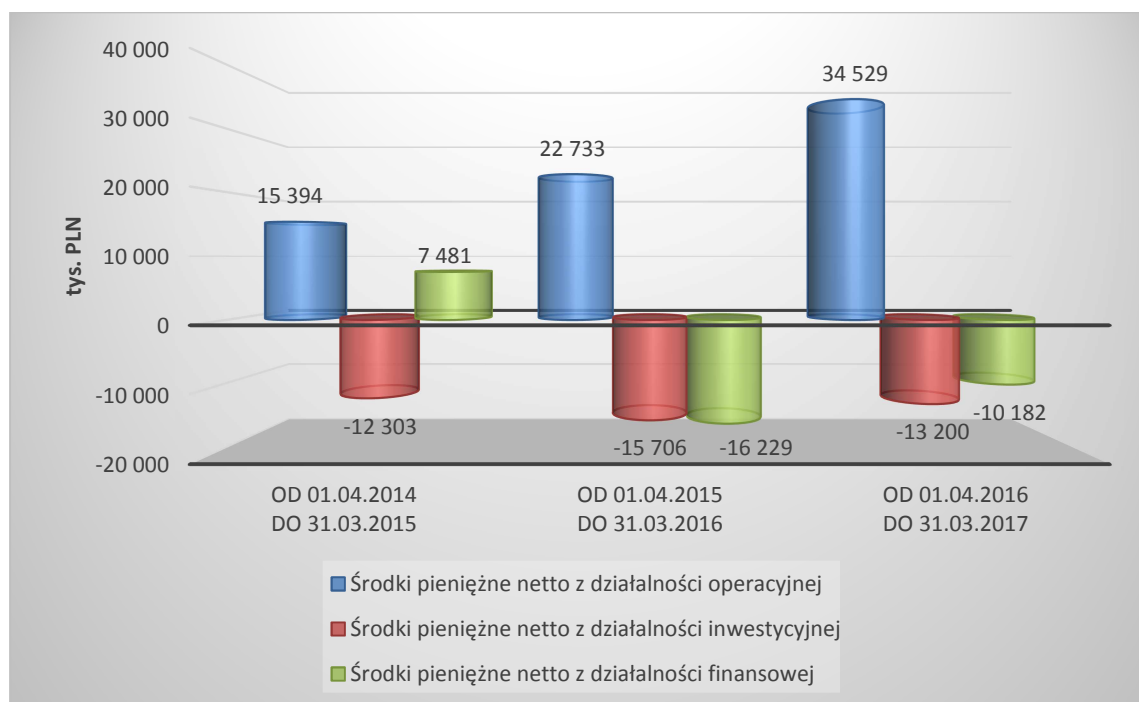
Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 10 325 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 34 529 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zobowiązań 32 173 tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów (-23 676) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-13 200) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę (-13 902) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-10 182) tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wydatki związane ze spłatą kredytów i pożyczek (-15 082) tys. PLN oraz wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 7 811 tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2017 r. wynosiły 21 524 tys. zł.



2.7 REALIZACJA PROGNOZ

Na rok obrotowy 2016 Grupa nie prezentowała prognoz.

2.8 GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA

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

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

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

Ryzyko pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i wzrostu konkurencyjności rynku

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

Ryzyko utraty należności

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

Ryzyko uzależnienia od dostawców i odbiorców

Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców i odbiorców w zakresie obrotu towarowego, oprogramowania, jak i usług IT oraz usług finansowych. W roku 2016 największy dostawca posiadał udział 12,2% w dostawach ogółem Udział największego odbiorcy wyniósł 7,1% w sprzedaży.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2016 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 50 dni. Tylko towary, które nie podlegają szybkiej deprecjacji cen (akcesoria, obudowy do komputerów, itp.), mogą być przechowywane w magazynach przez dłuższy okres.

Ryzyko kursowe

Okolo 66% sprzedaży Spółki jest prowadzona w PLN, pozostała część obrotu prowadzona jest w USD i EUR. W celu zabezpieczenia się przed stratami z tytułu zmian kursów większość ekspozycji zabezpieczana jest poprzez naturalny hedging (posiadanie zobowiązań i należności w tych samych walutach), a pozostała część poprzez transakcje typu forward i zakup opcji.

Ryzyko płynności

Spółka korzysta ze zdywersyfikowanych rodzajów finansowania:

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

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

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 2016**

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek smartfonów przechodzi z fazy silnego wzrostu w fazę stabilizacji. W przypadku tabletów widać już duże nasycenie rynku i spadek sprzedaży w tej kategorii produktowej. Grupą wzrostową są w ciągu dalszym smartfony, której sprzedaż w porównaniu do 2015 roku urosła o 30%. Tablety w ujęciu globalnym odnotowują spadki rzędu 18%. Rok 2016 przynosi spadek globalnych dostaw pecetów i komputerów przenośnych o 7%. Obecny poziom sprzedaży pokazuje, że użytkownicy kupują i korzystają już z wielu urządzeń, co więcej, często pracujących pod kontrolą różnych systemów operacyjnych.

Podobnie jak w poprzednim roku nie bez znaczenia dla udziału w zyskach jest segment biznesowy. Jego rozwój przekłada się na dynamikę całego rynku IT. W 2014 Microsoft zakończył wsparcie dla Windows XP co zmusiło wiele firm do wymiany sprzętu i oprogramowania w 2015. W 2016 ze względu na wysoką bazę porównawczą w roku poprzednim, spowodowaną wyżej opisanym impulsem, wzrosty nie zostaną utrzymane, jednakże nie przewidujemy większych spadków.

Perspektywy dla światowego rynku nadal są obiecujące. Według badań średnia roczna stopa wzrostu tego rynku do 2016 roku wyniesie 6%. Do tego czasu smartfony będą stanowiły 60% udziału w rynku. Udział tabletów ma utrzymać się na poziomie 15% w 2016 roku, nie będzie miało to wpływu na ilość sprzedanych komputerów PC. Najwięcej komputerów PC i smartfonów sprzedaje się w regionie APAC, natomiast tablety cieszą się największą popularnością na bardziej dojrzałych rynkach. Region EMEA notuje spadki, głównie przez Rosję, natomiast kraje takie jak Hiszpania i Włochy są liderami wzrostów.

Czynniki te mają istotny wpływ na sytuację na rynku europejskim i w Polsce, w tym na funkcjonowanie Grupy Komputronik.

Komputronik konsekwentnie wzmacnia swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków inwestując w rozwój tych grup produktowych, co nie pozostało bez wpływu na pozycję Spółki w tych kategoriach produktów. Firma rozpoczęła sprzedaż komputerów PC własnej produkcji do Niemiec oraz planuje dalsze poszerzanie rynków zbytu na produkty własne.

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

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

Po sukcesie salonów Komputronik Megastore w Warszawie oraz Komputronik Megastore w Poznaniu spółka zdecydowała się na rozpoczęcie długofalowego procesu powiększania salonów własnych i przekształcanych

w ramach sieci agencyjnej. Większe salony otwierane są z myślą o kategoriach asortymentowych takich jak: telewizory, sprzęt gospodarstwa domowego. Sklepy te mają łączyć ze sobą model sprzedaży z tzw. półki oraz z kiosków internetowych dając klientowi nieograniczony dostęp do kilkudziesięciu tysięcy produktów.

3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY

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

Czynniki pozytywne:

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

Czynniki negatywne:

- ryzyko, związane ze niestabilnością rynków walutowych, w szczególności gdy ma zmiany mają charakter gwałtownych, dużych zmian w krótkich okresach czasowych,
- możliwe gwałtowne załamanie się popytu w związku z niestabilnością rynków finansowych, skutkujące redukcją dochodów dyspozycyjnych klientów oraz ograniczeniem dostępu do finansowania (kredyty ratalne, kredyty inwestycyjne i obrotowe),
- istotne pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów,
- ograniczenie 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 Komputronik S.A. należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

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

Czynnikami negatywnymi mogą być:

- potencjalna utrata niektórych kluczowych pracowników,

- gwałtowne pogorszenie się sytuacji finansowej najważniejszych partnerów (sklepy franczyzowe i partnerskie), które może skutkować czasową destabilizacją płynności finansowej,
- zmniejszenie dostępności do źródeł finansowania, a także przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe limitów gwarancyjnych na kredyt kupiecki,
- ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań prawnych.

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

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

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

3.3.1 Departament Sprzedaży Biznesowej

Rok finansowy 2016 był dla Komputronik Biznes okresem dynamicznego wzrostu obrotów oraz inwestycji w kompetencje oraz systemy informatyczne niezbędne do realizacji dużych i bardziej wymagających technologicznie projektów ICT.

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

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

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

3.3.2 Departament Sprzedaży Detalicznej

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

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

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

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

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

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

Spółka 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 2017 roku Spółka posiadała łącznie 109 placówek obsługujących sprzedaż detaliczną (salony własne oraz agencyjne).

3.3.3 Departament Sprzedaży Hurtowej

Rok 2016 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 2016 Grupa posiadała 49 Salonów Franczyzowych oraz 55 Salonów o statusie Komputronik Partner.

W roku 2016 Spółka skutecznie kontynuowała strategię wzmocnienia sieci sprzedaży, polegającą m. in. na rezygnacji ze współpracy z firmami o zbyt wysokim ryzyku kredytowym, lub tych których jakość obsługi klienta końcowego znacznie odbiegała od wysokich standardów wymaganych przez Komputronik a także na przekształcaniu salonów franczyzowych w Agencje.

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

Podsumowanie

Strategia działania organizacji Komputronik realizuje dwa nadrzędne cele:

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

3.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2016R.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że polski rynek IT wzrósł w 2016 roku o około 3 procent. W roku 2017 w okresie od stycznia do kwietnia rynek laptopów zanotował spadek sprzedaży w ujęciu ilościowym o 14% (dane GfK Polonia). Wartościowo rynek sprzedaży komputerów przenośnych spadał znacznie wolniej, na co główny wpływ miały podwyżki cen i wzrost średniej wartości produktów. Zauważalny jest też powrót do komputerów PC które są zdecydowanie lepszymi urządzeniami do pracy niż tablety. Wg danych posiadanych od producentów, na polski rynek wchłonie 2 miliony sztuk komputerów przenośnych, 3 procent więcej niż rok wcześniej natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, łączna liczba zamknie się poniżej 650 tys. sztuk. W roku 2016 rynek wchłonie około 1,3 mln tabletów. Komputronik oferuje obecnie we wszystkich trzech kluczowych grupach prawie 1.500 modeli kilkudziesięciu światowych marek i ciągle rozwija portfolio tych produktów.

W dalszym ciągu znaczący wpływ na działalność Komputronik S.A. ma sytuacja na polskim rynku e-commerce. Badania pokazują, że w 2016 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrósł w Polsce o 15% i osiągnie wartość powyżej 32 miliardów złotych. Analitycy prognozują, że wartość handlu internetowego wzrośnie o 13% w kolejnym roku. Polska ma ogromny potencjał do wykorzystania w zakresie e-commerce. Widać to na tle innych państw Unii Europejskiej. Udział sprzedaży internetowej w branżach IT, RTV i AGD w Polsce to 23%, gdzie w Niemczech kanał ten osiągnął poziom 29%, 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 70 tysięcy produktów niemal 700 marek, dostarczanych przez 600 dostawców, z czego około 32 tys. produktów dostępnych jest od ręki z naszych magazynów.

Prognozy rynkowe na 2017 rok

Prognozy trendów w roku 2017 zakładają od 3% do 5% wzrostu całego rynku. Jednak dynamika sprzedaży laptopów, kluczowej kategorii dla branży, może spowodować rewizję tych prognoz. Dlatego Emitent zakłada dynamikę rynkową na poziomie wzrostu 1-2%.

3.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK

Złoty Laur Konsumenta 2016

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

Otrzymaliśmy tytuł Ruban d'Honneur

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

Wygrana w kolejnej Polskiego Programu Jakość Obsługi

Kolejny rok z rzędu zostaliśmy docenieni w badaniu „Polski Program Jakość Obsługi”, który monitoruje 365 dni w roku, 24 godziny na dobę poziom zadowolenia i satysfakcji klientów. Na podstawie zebranych danych obliczane są wskaźniki satysfakcji klientów, mające wpływ na wybór elitarnego grona najprzejazniejszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi

Fanpage Komputronik kolejny raz doceniany

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

Nowa wersja sklepu internetowego www.komputronik.pl

Komputronik przez lata uczył się od swoich klientów i gromadził wiedzę o ich potrzebach. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom prawie 2 mln Polaków, którzy dokonali zakupu na www.komputronik.pl, daje 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.

Nowa wersja sklepu wzbogacona została także o ponad 300 artykułów będących internetowymi poradnikami, dzięki którym nawet ci klienci, którzy nie są pewni, jaki produkt powinni wybrać, otrzymają odpowiedź na wszystkie swoje wątpliwości. Dodatki takie jak dział nowości i na bieżąco aktualizowane bannery, zapewniają wszystkim użytkownikom strony łatwy dostęp do aktualnych promocji i ofert specjalnych.

Huawei nagradza Komputronik

Ekspertka i doświadczenie polskiej firmy - właśnie to najbardziej docenia chiński koncern Huawei w swojej współpracy z Komputronikiem. Polska spółka przekonała się o tym podczas ostatniej wizyty formalnej u swojego partnera, otrzymując od niego prestiżową nagrodę - Global Strategic Retail Partner.

Pierwszy sklep stacjonarny Komputronik Home

Otwarcie salonu Komputronik Home, z produktami z oferty znacząco różniącej się od tego, z jakim asortymentem kojarzy się tradycyjny Komputronik, odbyło się w listopadzie. Produkty do kuchni, kosmetyki czy zabawki dla dzieci – to niewielka część tego, co znalazło swoje miejsce w sklepie o powierzchni 150 mkw. Salon powstał w centrum handlowym Ptak Outlet, w Rzgowie, przy ul. Żeromskiego 8, w bezpośrednim sąsiedztwie salonu Komputronik.

Czwarte miejsce Komputronika w e-commerce

W połowie listopada, interaktywnie.com udostępniło Raport E-commerce 2016, wg którego Komputronik znalazł się na czwartym miejscu największych sprzedawców elektroniki w polskim internecie.

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

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

Towar – Sprzęt IT

W roku 2016 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 2016 są światowi potentaci tacy jak: Apple, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, LG.

Spółka kontynuuje rozwój potencjału sprzedażowego w innych grupach asortymentowych takich jak oprogramowanie czy materiały eksploatacyjne. Stałe poszerzanie współpracy z firmą Microsoft przynosi wymierne efekty w postaci wzrostu rentowności jak również ciągłym zdobywaniu nowych klientów z segmentu

średnich i dużych przedsiębiorstw. W dalszym ciągu kładziemy nacisk na sprzedaż materiałów eksploatacyjnych we wszystkich dostępnych kanałach. Bardzo szeroka oferta opiera się na dostawcach produktów oryginalnych (OEM) takich jak HP, Canon, Samsung, Lexmark, Epson oraz na marce własnej Accura. Sprzedaż Accury i California Access wzrosła w ciągu ostatniego roku o prawie 30%, znaczący wpływ na ten wzrost miało za pewne poszerzające się portfolio produktów. W 2016 roku po 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. Dodatkowo w 2016 roku Spółce udało się uruchomić sprzedaż kolejnych marek własnych takich jak Q-Line.

Oprogramowanie

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

Towar – Sprzęt AGD

W roku 2016 Spółka Komputronik rozszerzyła znacząco swoją ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt praktycznie wszystkich renomowanych marek takich jak Electrolux, Bosch, Siemens, Gorenje, Whirlpool, Aeg, Braun, Samsung, Amica.

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

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

Towar – Dom i Ogród

W roku 2016 Spółka Komputronik znacząco rozszerzyła ofertę o całkowicie nowe kategorie otwierając nowy dział o nazwie Komputronik Home. Grupy produktowe w dziale Home to Dom i Ogród, Dziecko, Zdrowie i Uroda, Sport, Hobby i Rozrywka oraz Inteligentny Dom. Komputronik bardzo liczy na nowe kategorie produktowe, które w kolejnych latach mogą być motorem wzrostu przychodów całej grupy. Produkty są oferowane głównie w sklepie internetowym Komputronik.pl. Oferta dociera do szerokiego grona odbiorców milionowej bazy klientów firmy Komputronik.

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2015-2016

Wyszczególnienie	2016	2015
Technologie mobilne	46,5%	53,8%
Komponenty	13,5%	14,0%
Peryferia komputerowe	7,5%	7,5%
Elektronika użytkowa	15,7%	10,7%
Komputery PC, AiO, Serwery	5,7%	4,2%
Usługi i pozostałe	6,5%	5,3%
Oprogramowanie	2,1%	2,6%
Eksploatacja i nośniki	2,6%	1,9%
Suma:	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Spółka prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W 2016 roku udział sprzedaży za granice kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 27%.

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

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W roku obrotowym 2016 nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży.

Struktura kanałów sprzedaży jednostkowej Komputronik S.A. w okresie od kwietnia do marca w latach 2015 i 2016

KANAŁ	2015		2016	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
B2C – sprzedaż konsumentom	737 804	37%	750 036	39%
B2B – sprzedaż do biznesu*	694 615	34%	654 630	34%
Sprzedaż poza granice PL	591 593	29%	518 113	27%
Suma:	2 024 012	100%	1 922 779	100%

* w okresie od listopada 2014 roku do marca 2016 roku nastąpił transfer sprzedaży do klientów biznesowych do spółki zależnej Komputronik Biznes sp. z o.o., dlatego dane nie są porównywalne

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy i oprogramowanie od ponad kilkuset stałych dostawców. Najczęściej współpraca z dostawcami bazuje na umowach ramowych, które wskazują ogólne warunki zakupu i płatności, natomiast wolumeny zakupów ustalane są kwartalnie, bądź też wynikają z jednorazowych lub cyklicznych zamówień.

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

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

- **Podmiot dominujący**

Kredyty

W roku obrotowym 2016 Spółka dokonała zmian w strukturze finansowania:

- ✓ W listopadzie 2016 roku został podpisany aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 10.000.000 PLN w Banku Pekao S.A.
- ✓ Spółka zmieniła strukturę finansowania w Banku Millennium S.A. W grudniu 2016 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt parasolowy, w ramach którego Bank Millennium udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN. Natomiast kredyt rewolwingowy w ramach kredytu parasolowego został zamieniony na factoring odwrotny na finansowanie dostawców.
- ✓ W październiku 2016 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 październiku 2016 roku został podpisany w ramach umowy o multilinijny aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 19.000.000 PLN w Banku Zachodnim WBK S.A.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	11 603	PLN	09-2017
Bank Millennium S.A.	40 000	faktoring standardowy	23 995	PLN	09-2017
Bank Millennium S.A.	14 500	faktoring odwrotny	14 495	PLN	09-2017
Bank Pekao S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	7 012	PLN	11-2017
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	1 921	PLN	08-2017
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	2 000	faktoring odwrotny	0	PLN	08-2017
BZ WBK S.A.	11 000	kredyt w rachunku bieżącym	6 764	PLN	08-2017
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2019
mBank S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	7 492	PLN	10-2017
mBank S.A.	15 000	kredyt obrotowy	15 000	PLN	09-2018
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 950	PLN	01-2018
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	5 000	PLN	10-2017

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Pożyczki

Wartość brutto udzielonych na dzień bilansowy pożyczek wynosi 34 265 tys. PLN, z czego największa w kwocie 14 492 tys. PLN stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej ACTIVA S.A. Łączna wartość pożyczek udzielonych w Grupie wynosi 26 633 tys. PLN.

W roku obrotowym 2016 nie zostały spłacone ani udzielone żadne istotne pożyczki.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

Gwarancje i poręczenia

W 2016 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi, wykonania umów. Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 35 949 tys. PLN. Wartość poręczeń, których Spółka udzieliła przede wszystkim na rzecz dostawców, celem utrzymania płynności handlowej, za spółki należące do Grupy kapitałowej wyniosła na koniec minionego okresu sprawozdawczego 25 698 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

• **Spółki zależne**

Activa S.A.

Kredyty

Informacja o zobowiązaniach Activa S.A. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
BZ WBK S.A.	1 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	PLN	08-2017

Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik Biznes Sp. z o.o. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	1 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	0	PLN	09-2017
Bank Millennium S.A.	5 000	kredyt rewolwingowy w ramach umowy o kredyt parasolowy	5 016	PLN	09-2017
Bank Millennium S.A.	3 000	faktoring standardowy	1 061	PLN	09-2017
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	5 0000	PLN	10-2017

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W roku obrotowym 2016 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 zdwersyfikowane pomiędzy cztery banki.

7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2016R.

W roku obrotowym 2016 nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów.

8. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2016 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY

Zarząd Komputronik S.A., poza umową inwestycyjną, nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2016r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku ogłoszone zostało wezwanie do zapisywania się na sprzedaż Akcji Komputronik S.A. Podmiotem wzywającym jest Marinera Invest Sp. z o.o., spółka powiązana osobowo z Wojciechem Buczkowskim (Prezes Zarządu Komputronik S.A.) oraz małżeństwem Ewą i Krzysztofem Buczkowskimi (odpowiednio prokurentem oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej Komputronik S.A.). Wezwanie ogłoszono na 4.507.987 akcji, jednak nie mniej niż 3.528.590 akcji. Po skutecznym przeprowadzeniu wezwania, 100% akcji Komputronik S.A. będzie kontrolowanych pośrednio przez Wojciecha Buczkowskiego oraz Ewę i Krzysztofa Buczkowskich.

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku rozrachunkowym 2016 r. za okres pełnienia funkcji (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej):

1. Zarząd Komputronik S.A.
 - Wojciech Buczkowski – 278.022,73 PLN,
 - Krzysztof Nowak – 220.934,66 PLN

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 162.646,25 PLN,
 - Tomasz Buczkowski – 30.864,60 PLN,
 - Ryszard Plichta – 28.913,40 PLN,
 - Wiśniewski Jarosław – 30.864,60 PLN,
 - Bujny Jędrzej – 30.864,60 PLN,

3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 103.515,36 PLN.

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

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

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

11. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2016

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133).

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

W roku rachunkowym 2016, 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/lad_korporacyjny_na_gpw

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 http://komputronik.com/content/258/Relacje-Inwestorskie/Lad-Korporacyjny/Dobre_praktyki.html

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.

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

Zarząd Komputronik S.A., oświadcza, iż w roku 2016 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 formie umożliwiającej 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 przez pięć lat. Spółka w obecnej strukturze kosztowo-administracyjnej nie dysponuje zasobami na selektywny wybór takich danych. Spółka rozważa jednak możliwość podjęcia działania w kierunku rozporządzenia 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. 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 rada nadzorcza spółki, stosując się do zasad zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

- **Zasada I.Z.1.14.** materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Komentarz Spółki:

Spółka każdorazowo publikuje materiały przedkładane walnemu zgromadzeniu za wyjątkiem II.Z.10.1. Niniejsza zasada jest obecnie przedmiotem analizy, przy czym intencją zarządu spółki jest aby materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą pozwalały akcjonariuszom spółki na dokonanie oceny działalności spółki z odpowiednim rozeznaniem. Zasada ta jest adresowana głównie do rady nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do jej stosowania zostanie przekazana po uzyskaniu stosownego stanowiska rady nadzorczej. O ile rada nadzorcza dokona takowej oceny, to nastąpi to dopiero za rok obrotowy 2016/2017.

- **Zasada I.Z.1.15.** informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz Spółki:

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.

- **Zasada I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz Spółki:

Emitent odstąpił od stosowania zaleceń zawartych w zasadzie IV.Z.2 o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, i w konsekwencji nie stosuje zasady I.Z.1.16, zalecającej zamieszczenie na stronie internetowej spółki informacji o planowanej transmisji obrad walnego. Szczegółowe wyjaśnienie w tej sprawie znajduje się w komentarzu do zasady IV.Z.2.

- **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.

- **Zasada II.Z.6** Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz Spółki:

Spółki stoi na stanowisku, iż oceny spełniania kryteriów niezależności dokonuje każdy członek rady nadzorczej wobec siebie samego, składając w tym zakresie stosowne oświadczenie. Wobec powyższego spółka nie widzi konieczności dodatkowego weryfikowania treści złożonych oświadczeń.

- **Zasada II.Z.10.1** ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Komentarz Spółki:

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność działań w opisanych obszarach na podstawie informacji przekazywanych przez zarząd podczas posiedzeń rady nadzorczej. Zasada ta jest adresowana głównie do rady nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do jej stosowania zostanie przekazana po uzyskaniu stosownego stanowiska rady nadzorczej. O ile rada nadzorcza podejmie decyzję o dokonaniu takowej oceny, to nastąpi to dopiero za rok obrotowy 2016/2017.

- **Zasada II.Z.10.2** sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
 - składu rady i jej komitetów,
 - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
 - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
 - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Komentarz Spółki:

Zasada ta jest adresowana głównie do rady nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do jej stosowania zostanie przekazana po uzyskaniu stosownego stanowiska rady nadzorczej. O ile rada nadzorcza podejmie decyzję o dokonaniu takowej oceny, to nastąpi to dopiero za rok obrotowy 2016/2017. Obecna formuła nie uwzględniła bowiem aspektu spełniania przez członków rady kryterium niezależności.

- **Zasada II.Z.10.3** ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Komentarz Spółki:

Zasada ta jest adresowana głównie do rady nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do jej stosowania zostanie przekazana po uzyskaniu stosownego stanowiska rady nadzorczej. O ile rada nadzorcza podejmie decyzję o dokonaniu takowej oceny, to nastąpi to dopiero za rok obrotowy 2016/2017.

- **Zasada II.Z.10.4** ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz Spółki:

Działalność sponsoringowa i charytatywna spółki nie ma na tyle istotnego wpływu na jej sytuację operacyjno-finansową. W związku z powyższym, w opinii spółki nie ma więc konieczności sporządzania i przedstawiania przez radę nadzorczą oceny racjonalności polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2. Zasada ta jest jednak adresowana głównie do rady nadzorczej, stąd ostateczna deklaracja co do jej stosowania zostanie przekazana po uzyskaniu stosownego stanowiska rady

nadzorczej. O ile rada nadzorcza podejmie decyzję o dokonaniu takowej oceny albo przekazaniu informacji o braku takowej polityki, to nastąpi to dopiero za rok obrotowy 2016/2017.

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:

Działania w opisanych obszarach są w spółce prowadzone, odbywa się to w ramach specjalnie wyodrębnionych do tego celu struktur. Czynności, o których mowa realizowane są m.in. przez Zespół Płatności i Zarządzania Ryzykiem oraz Zespół Kontrolingu i Planowania w Dziale Finansów, Kontrolingu, a także przez Biuro Zarządu. Za skuteczność wyżej opisanych działań odpowiada zarząd.

- **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:

Działania w opisanych obszarach są w spółce prowadzone, odbywa się to w ramach specjalnie wyodrębnionych do tego celu struktur. Czynności, o których mowa realizowane są m.in. przez Zespół Płatności i Zarządzania Ryzykiem oraz Zespół Kontrolingu i Planowania w Dziale Finansów, Kontrolingu, a także przez Biuro Zarządu. Za skuteczność wyżej opisanych działań odpowiada zarząd. Osoby, które w ramach swojej pracy powezmą istotne informacje mają możliwość przekazania ich bezpośrednio do prezesa zarządu a także do rady nadzorczej.

- **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.

- **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.

- **Zasada III.Z.5.** Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji

Komentarz Spółki:

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność działań w opisanych obszarach na podstawie informacji przekazywanych przez zarząd podczas posiedzeń rady nadzorczej. Rada nadzorcza nie otrzymuje okresowo odrębnych sprawozdań dotyczących tych obszarów. Rada nadzorcza dokona oceny skuteczności opisanych działań dopiero za rok obrotowy 2016/2017.

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 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.

- **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 przekazuje 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 powiązanymi

- **Zasada V.Z.5.** Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym 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 powiązanym 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 powiązanym. 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 wyznaczone osoby prowadzące aktywny kontroling finansowy i operacyjny. System kontroli

wewnętrznej w zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym, obejmuje w szczególności kontrolę procesów zakupu i sprzedaży oraz obrotu środkami pieniężnymi oraz sposób ich księgowania. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej. Spółka wdrożyła zintegrowany system do zarządzania archiwizacją danych, który przewiduje tworzenie regularnych kopii zapasowych wszelkich wrażliwych danych oraz przechowywanie ich daleko poza siedzibą spółki w bardzo dobrze zabezpieczonych „skarbcach danych”, która to usługa realizowana jest przez podmiot zewnętrzny. Komputronik S.A. posiada zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą w drodze wyłonienia zwycięzcy konkursu ofert. Sprawozdania Komputronik S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podmiotów, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta:

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%

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

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

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

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

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

Ograniczenia wynikające z ustawy w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji identyfikowane były w odniesieniu do akcji własnych posiadanych przez Emitenta w liczbie 68.528., które zostały zbyte w dniu 11 stycznia 2017 r. umową sprzedaży akcji (rozliczoną w dniu 12 stycznia 2017 r.).

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

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

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

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

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

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

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

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

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd Emitenta nie posiada upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego lub umarzania bądź wykupu akcji.

Na podstawie uchwał nr 15 i 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2014 r. Zarząd został upoważniony do skupu akcji własnych. W wyniku tego Zarząd Emitenta skupił 68.528 akcji własnych, które zostały zbyte w dniu 11 stycznia 2017 r. umową sprzedaży akcji (rozliczoną w dniu 12 stycznia 2017 r.).

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

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

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

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

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

Prawa o charakterze majątkowym:

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

Prawa o charakterze korporacyjnym:

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

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

Aktualni Członkowie Zarządu Emitenta: Wojciech Buczkowski i Krzysztof Nowak zostali powołani na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 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 Wspólników 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 nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Emitent nie planuje w najbliższym czasie powołania takich komisji. W dniu 10 września 2013 WZA podjęło uchwałę o rozszerzeniu kompetencji Rady Nadzorczej nadając jej prawo wykonywania zadań komitetu audytu, komitetu wynagrodzeń oraz komitetu nominacji.

12. INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- **Podmiot dominujący**

A) rok bieżący

- a) Nazwa podmiotu: UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016r.: 17.10.2016 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2016 r. 56.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r.: 27.000,00 PLN + VAT.

B) rok poprzedni

- a) Nazwa podmiotu: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r.: 14.09.2015 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2015 r. 67.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015r.: 28.000,00 PLN + VAT.
- e) W dniu 16 stycznia 2014 r. zawarto umowę o doradztwo podatkowe z Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie . Wartość wynagrodzenia wypłaconego z tego tytułu w okresie sprawozdawczym wyniosła 58.918,77 PLN + VAT.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak

Członek Zarządu

Poznań, dnia 29 czerwca 2017r.