



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

za okres

od 1 kwietnia 2010 do 31 marca 2011 roku

Poznań, dnia 20 czerwca 2011 r.

Do Akcjonariuszy, Partnerów handlowych, Klientów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

niniejszym mam przyjemność przybliżyć Państwu rok obrachunkowy 2010/2011 w Grupie Kapitałowej Komputronik. Był to okres wytężonej pracy nad optymalizacją zasobów i struktury organizacyjnej w celu dostosowania się do aktualnej sytuacji makroekonomicznej i poprawy wyników finansowych.

Jedną z najistotniejszych operacji, którą Spółka sfinalizowała w minionym półroczu była konsolidacja sprzedaży detalicznej prowadzonej w salonach własnych w ramach Grupy Komputronik oraz pozyskanie Inwestora dla spółki zależnej Karen SA, obecnie Clean & Carbon Energy SA (dalej zwana „Operacja Karen”). Operacja związana z Karen SA to szereg umów i transakcji, w wyniku których Grupa Komputronik zapewniła sobie zbyt pakietu ok. 18,3 mln szt. akcji Clean & Carbon Energy SA za cenę 48,7 mln zł. Za wszystkie odkupione od Karen SA aktywa Komputronik zapłaciła wyemitowanymi obligacjami zerokuponowymi o cenie emisyjnej 2,60 zł za 1 obligację. Zgodnie z warunkami emisji wspomnianych obligacji, Komputronik jest uprawniony do ich wykupu poprzez wydanie akcji Clean & Carbon Energy SA, wg zasady jedna akcja za jedną obligację. Zatem wykup wszystkich wyemitowanych obligacji zostanie przeprowadzony poprzez wydanie ok. 12,2 mln szt. akcji Clean & Carbon Energy SA. W ten sposób Grupa Komputronik wykorzysta cały posiadany pakiet 30,5 mln akcji Clean & Carbon Energy SA. Warty podkreślenia jest fakt, że realizacja Umowy Inwestycyjnej, nie rodzi skutków w postaci zobowiązań pieniężnych ze strony Komputronik na rzecz innych podmiotów.

W ramach wspomnianej Umowy Inwestycyjnej Komputronik SA zbyła także wierzytelności przysługujące jej wobec Techmex SA na łączną kwotę 11,7 mln zł. Wierzytelności te zostały przelane na wskazany przez Inwestora podmiot jako zapłata za zakup nieruchomości w postaci działek budowlanych na terenie Tanowa w gminie Police (niedaleko Szczecina). Dodatkowo obowiązkiem Inwestora jest ponowne odkupienie w/w nieruchomości za cenę 11,7 mln zł w terminie do dnia 1 września 2012 roku.

Z kolei Inwestor, w negocjacjach z Akcjonariuszami Komputronik SA, uzyskał prawo do objęcia 1.355.600 akcji Komputronik w cenie 0,10 zł za 1 szt. Dodatkowo, jeżeli średniomiesięczna wartość akcji w okresie 6 miesięcy od dnia dopuszczenia do obrotu akcji serii E, nie osiągnie ani razu wartości 14,28 zł, Akcjonariusze Komputronik zobowiązali się wyemitować dodatkowy pakiet akcji dla Inwestora w takiej ilości, żeby pakiet 700.000 akcji powiększony o dodatkowy pakiet, miał wartość 10.000.000 zł licząc wg maksymalnej średniomiesięcznej ceny w okresie 6 miesięcy od dnia dopuszczenia do obrotu akcji serii E. W praktyce oznacza to, że gdyby średniomiesięczna wartość maksymalna notowań akcji w przytoczonym okresie wyniosła 12 zł, to Inwestor będzie uprawniony do objęcia dodatkowych 133.333 akcji.

Charakter wskazanych operacji jest wyjątkowy, dlatego nawet doświadczeni uczestnicy rynków finansowych przyznają, że nieczęsto mają styczność z tak złożonymi i skomplikowanymi umowami. Jednak w mojej ocenie, która jest zgodna z oceną analityków finansowych, którzy szczegółowo przeanalizowali skutki zawartych umów, operacja ta jest korzystna dla Grupy Komputronik.

Mimo, że Zarząd Clean & Carbon Energy SA prowadzi w ostatnich tygodniach niezrozumiałą politykę informacyjną wobec opinii publicznej na temat Spółki, ze spokojem obserwujemy rozwój zaistniałej sytuacji, bazując na posiadanej przez Spółkę dokumentacji.

Komputronik SA skupiała się na poprawie efektywności biznesów prowadzonych we wszystkich kanałach. Dostosowaliśmy ilość i lokalizacje salonów własnych do notowanego popytu i staraliśmy się minimalizować efekt kanibalizacji salonów umiejscowionych w bliskim sąsiedztwie. W drugim półroczu roku obrachunkowego trwał intensywny proces asymilacji przejętej od Karen SA sieci salonów, poprawa wszystkich wskaźników i dążenie do osiągania optymalnych wyników sprzedażowych. W efekcie Spółka zanotowała dodatnią dynamikę wzrostu sprzedaży w tym kanale.

W ujęciu jednostkowym, pomimo słabszej koniunktury w pierwszym półroczu, Komputronik osiągnął **863,5 mln zł przychodów** (wobec 784,0 mln zł w analogicznym 12-miesięcznym okresie poprzedniego, 15-miesięcznego roku obrotowego), tj. **poprawił przychody o ponad 10%**.

Narastająco w omawianym okresie Komputronik SA osiągnął w ujęciu jednostkowych **zysk brutto w wysokości 11.495 tys. zł** (zysk netto 9.708 tys. zł). Jest to bardzo istotna poprawa wyników – **zysk netto wzrósł blisko 3,5 krotnie** wobec wyników poprzedniego roku obrachunkowego.

W ujęciu skonsolidowanym Grupy Komputronik SA, **przychody wyniosły 878,2 mln zł (wzrost o ponad 10% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego)**. **Grupa Komputronik za rok obrachunkowy 2010/2011 zanotowała zysk w wysokości 8.323 tys. zł, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego** (wobec straty (-3.494) tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Komputronik, jako czołowy gracz na rynku sklepów internetowych, uhonorowany po raz kolejny z rzędu tytułem „Najlepszy sklep internetowy 2010” wg tygodnika Wprost oraz portalu Money.pl w kategorii Elektronika i AGD, zamierza wykorzystywać przewagę technologiczną i doświadczenie w tym segmencie rynkowym. Wkrótce uruchomimy nową wersję sklepu internetowego Karen.pl, w którym sprzedaż prowadzona będzie przez Komputronik SA, a który to sklep będzie posiadał odmienną strategię wobec sklepu Komputronik.pl. Generalnie w najbliższym czasie zamierzamy skupić swoje zasoby na rozwoju sprzedaży internetowej, także w połączeniu z efektywnym modelem hybrydowym (sprzedaż internetowa i sklepy własne jako punkty odbioru).

Komputronik Biznes – pion rozwiązań dla przedsiębiorstw i administracji publicznej, to najszybciej rozwijający się filar działalności, który notuje kilkunastoprocentowy wzrost przychodów. W związku z napływem środków inwestycyjnych z funduszy Unii Europejskiej oraz postępującą modernizacją podmiotów gospodarczych, strategia rozwoju Komputronik S.A. zakłada także systematyczne zwiększanie obecności w segmencie średnich i dużych przedsiębiorstw, jak również w sektorze przetargów publicznych. Jako dostawca systemów informatycznych, Spółka będzie między innymi koncentrowała się na rozwoju specjalizowanych, niszowych rozwiązań technologicznych.

Szanowni Akcjonariusze, rok obrachunkowy 2010/2011 należy uznać za ważny i udany okres dla Spółki, zwłaszcza wobec zakończonej sukcesem Operacji Karen i uwolnieniu, w pewnej perspektywie czasowej, płynnych środków obrotowych.

W moim przekonaniu Grupa Komputronik pozbyła się zbędnego balastu i może śmiało spoglądać w biznesową przyszłość. Analizy rynkowe wskazują jednoznacznie na poprawę koniunktury w roku 2011 (**po 5 miesiącach kalendarzowych roku 2011 roku Komputronik zanotował ponad 25% dynamikę wzrostu przychodów**) oraz

jeszcze większe ożywienie rynku IT w latach 2012-2014. Cykl koniunkturalny powoli się zmienia, a my dołożymy wszelkich starań, żeby jak najlepiej zdyskontować korzystne trendy dla rozwoju spółki, w interesie jej klientów, pracowników i akcjonariuszy.

Pokazaliśmy, że naszą działalność opieramy na solidnych podstawach, których wartość okazuje się szczególnie istotna w trudnych realiach rynkowych. Niezależnie od czynników obiektywnych, notujemy ciągły wzrost, który zamierzamy kontynuować w kolejnych latach.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Poznań, dnia 20 czerwca 2011 r.

Spis treści

WSTĘP	7
1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI KOMPUTRONIK S.A.	7
1.1. DANE PODSTAWOWE	7
1.2. KAPITAŁY	8
1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU	10
1.4. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	11
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	12
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY.	12
2.2. RENTOWNOŚĆ	13
2.3. AKTYWA	15
2.4. KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	17
2.5. PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	18
2.6. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	19
2.7. GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	19
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ KOMPUTRONIK S.A. - ZDARZANIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII KOMPUTRONIK SA	22
3.1. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ KOMPUTRONIK S.A. W 2010 ROKU	22
3.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	23
3.3. ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY	24
3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	26
3.5. SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2011R.	27
3.6. OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA KOMPUTRONIK S.A.	28
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ KOMPUTRONIK S.A.	29
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	31
6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	32
7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI KOMPUTRONIK S.A.	33
7.1. KREDYTY	33
7.2. INSTRUMENTY DŁUŻNE	33
7.3. POŻYCZKI	33
7.4. GWARANCJE I PORĘCZENIA	33
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2010R.	34

9. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W 2010 ROKU, JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	34
10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁKI.	34
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.	35
12. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2010	35
13. INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36

Wstęp

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie obejmował okres od kwietnia 2010 do marca 2011. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2010 będzie to tyczyło okresu od 04.2010 – 03.2011, chyba, że będzie określone inaczej.

1. Ogólna charakterystyka działalności Komputronik S.A.

1.1. Dane podstawowe

Komputronik Spółka Akcyjna, z siedzibą i adresem w Poznaniu, przy ulicy Wolczyńskiej numer 37, kod pocztowy 60-003, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270885, o numerze NIP 972-09-02-729, o numerze Regon 634404229.

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

Przedmiotem działalności Komputronik S.A. jest przede wszystkim:

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

Komputronik S.A. posiada silną, stabilną pozycję na polskim rynku IT.

Potwierdzeniem wysokiej jakości produktów Spółki oraz świadczonych usług, jak również troski o środowisko naturalne są m.in. posiadane certyfikaty jakości: ISO 9001: 2000 oraz 14001: 2004.

1.2. Kapitały

1.2.1. Na dzień 31 marca 2011 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 957.234,90 PLN i obejmował:

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

W roku rozrachunkowym 2010 podjęto następujące uchwały dotyczące zmian w kapitale:

1. W związku z realizacją postanowień umowy inwestycyjnej, Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 20 z dnia 1 września 2010 roku zdecydowano się podnieść kapitał zakładowy o 135.560,00 PLN poprzez emisję 1.355.600 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS nastąpiła 8 grudnia 2010 roku.
2. W ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółki na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 maja 2009 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 4 z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lutego 2010 roku, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o 2.150 PLN poprzez emisję 21.500 sztuk akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 kwietnia 2010 roku.

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

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

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

W roku obrotowym kończącym się 31 marca 2011 nie było transakcji tego typu.

1.2.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wpływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA (uchwała z dnia 5 maja 2009 roku) na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia do 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014.

Każdy warrant upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Cena emisyjna, po której posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki zależna będzie od wartości P/E (wartość akcji spółki / zysk netto spółki), przy czym jeżeli wskaźnik:

$P/E < 11$ (mniejszy niż 11) cena objęcia będzie równa cenie rynkowej akcji pomniejszonej o 40% dyskonta.

$P/E \Rightarrow 11$ (większy lub równy 11) cena objęcia będzie równa cenie akcji przy której $P/E = 6$ (równy 6).

Sposób wyliczenia wskaźnika P/E dla warrantów przyznawanych za dany rok:

- wskaźnik P/E zostanie ustalony w oparciu o cenę akcji z dnia publikacji przez Spółkę sprawozdania finansowego Spółki za dany rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.
- jako podstawę do wyliczenia P/E ustala się zysk netto ustalony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Przyjęcie takiej konstrukcji ma na celu ustalenie ceny warrantów w taki sposób, aby zapewnić niskie prawdopodobieństwo straty na przyznanych już warrantach, w sytuacji długookresowych wahań koniunkturalnych, przy zablokowaniu możliwości wcześniejszej zamiany warrantów na akcje. Niwelacja ryzyka, przy długoterminowych programach, to w opinii menadżerów ważny czynnik motywacyjny.

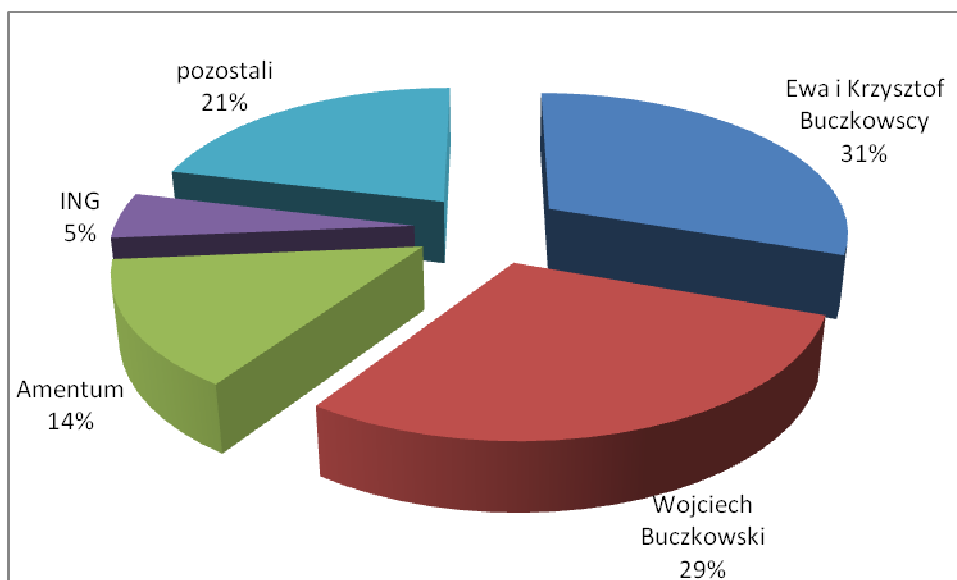
Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, wprowadzenie programu opartego o objęcie akcji, wymaga jego wyceny w księgach Spółki. Wycena programu metodą „drzewa dwumianowego dla opcji europejskiej, ma na celu uwzględnienie sprzedaży akcji osobom uprawnionym za cenę niższą, niż możliwa do uzyskania w przyszłości poprzez ulokowanie emisji akcji na giełdzie. Wycena pierwszej transzy Programu (warranty za rok 2008 w liczbie 247.875 szt.) została dokonana w oparciu o kurs akcji z dnia podjęcia uchwały dotyczącej przyjęcia programu. Druga transza nie została przyznana za rok obrotowy 2009, z uwagi na niespełnienie kryteriów finansowych, określonych tzw. wskaźnikiem WDW (wskaźnik dynamiki wzrostu określony w Regulaminie programu motywacyjnego i przyjmowany corocznie przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu). Warranty tej transzy, które wraz z pulą rezerwową wynoszą 152.125 sztuk, zostały wycenione jako przyszłe zobowiązanie Spółki (do wydania warrantów) wg cen rynkowych akcji na dzień 31.03.2011r. Wycena została ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego, który dla obu transz wyniósł 2.154 tys. PLN, z czego na rok obrotowy 2010/2011 przypadło 296 tys. PLN.

1.3. Struktura akcjonariatu

1.3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2011 r. byli:

- ✓ Wojciech Buczkowski – 2.782.960 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa i Krzysztof Buczkowscy – 2.909.036 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Amentum Holdings – 1.355.600 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ ING TFI S.A. – 498.395 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 2011 r.**



1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 marca 2011 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu Spółki: 2.782.960 akcje i głosy na WZA Komputronik S.A., stanowiących 29,1% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski: Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz Ewa Buczkowska – Prokurent łącznie w ramach wspólności majątkowej: 2.909.036 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 30,4% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

1.4.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2011 r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
 - Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu,
 - Jacek Piotrowski – Wiceprezes Zarządu.
- ✓ Rada Nadzorcza:
 - Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Ryszard Plichta - Członek Rady Nadzorczej,
 - Michał Dominik – Członek Rady Nadzorczej,
 - Włodzimierz Głowacki – Członek Rady Nadzorczej,
 - Jarosław Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Prokurenci:
 - Ewa Buczkowska – Prokura samoistna
 - Monika Buczkowska - Prokura łączna
 - Agnieszka Radczak - Prokura łączna
 - Radosław Olejniczak - Prokura łączna
 - Sławomir Mamzer - Prokura łączna
 - Tomasz Bodekto - Prokura łączna

1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku rachunkowym 2010.

W roku obrotowym 2010 nie było żadnych zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

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

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

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

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

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

Zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości powyżej 300.000 PLN wymaga uchwały Zarządu. Powyższe nie dotyczy zaciągania i rozporządzania prawami w ramach normalnego obrotu handlowego Spółki. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z bieżącą działalnością Komputronik S.A., które postanowieniami statutu lub przepisami KSH nie zostały zastrzeżone do kompetencji WZA lub Rady Nadzorczej.

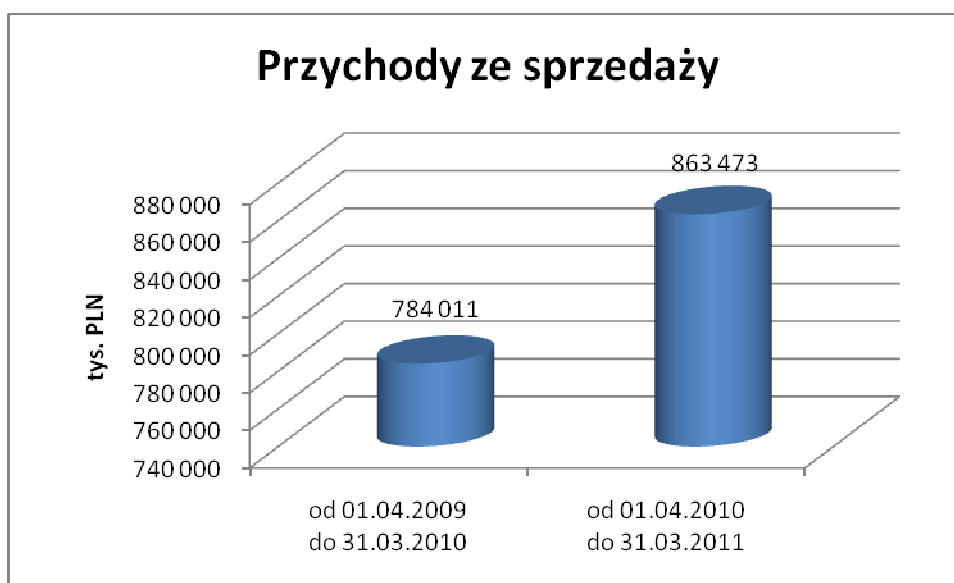
1.4.4. Wszelkie umowy zawarte między Komputronik S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia Spółki.

W roku obrotowym 2010 nie było zawartych żadnych umów pomiędzy Komputronik S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

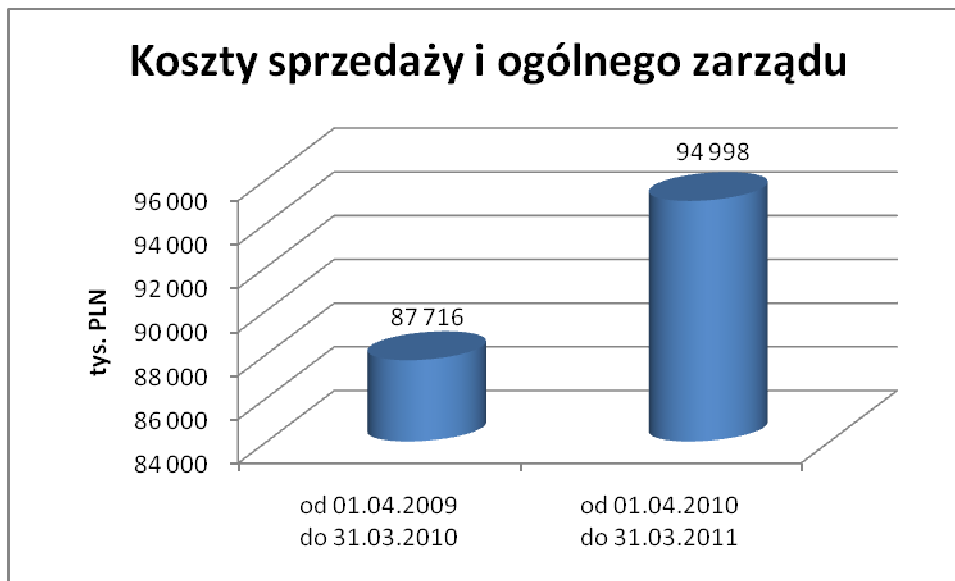
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

2.1. Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży.

Bieżący okres należy uznać za udany dla Spółki. pomimo faktu, iż praktycznie cały okres obrotowy charakteryzował się istotnymi wahaniami kursów walut obcych, a także niestabilnym popytem. Spółka osiągnęła w okresie od 1.04.2010 roku do 31.03.2011 roku przychód w wysokości 863,5 mln zł, co daje wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku o 10,1%. Marża brutto Spółki zmniejszyła się nieznacznie, z 11,8% w roku 2009 do 11,2% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 96,9 mln PLN. Jest to zysk wyższy o 4,8 mln PLN niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.

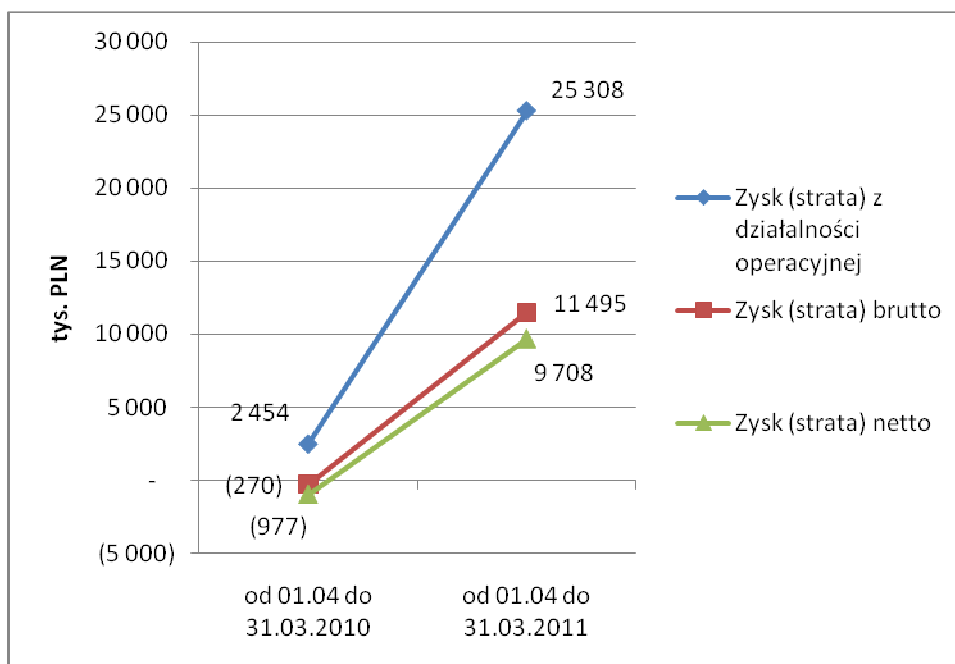


W wyniku nabycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów (przejęcie 15 sklepów), związanej z realizacją Umowy Inwestycyjnej, koszty sprzedaży wzrosły o 9,4%, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 4,2% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka cały czas prowadzi działania mające na celu optymalizację kosztów głównie poprzez optymalizację sieci sprzedaży (zamykanie nierentownych salonów oraz zmniejszenie zatrudnienia w działach handlowych). Pozytywnie należy spojrzeć na fakt, że koszty sprzedaży wzrosły w mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży, co pokazuje, iż podjęte działania optymalizujące koszty zaczynają przynosić oczekiwane efekty, które będą jeszcze wyraźniej widoczne w kolejnych okresach.

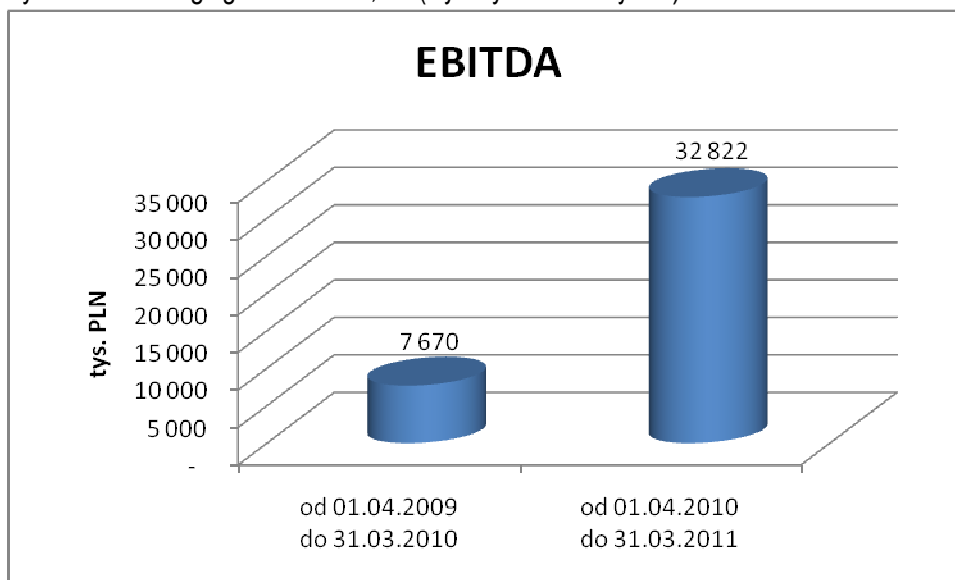


2.2. Rentowność

W roku obrotowym 2010 Spółka Komputronik osiągnęła znacznie lepsze wyniki niż w roku ubiegłym na każdym poziomie działalności. Zysk netto wyniósł 9.708 tys. zł w porównaniu do straty (585 tys. zł) w roku poprzednim.



Wynik spółki przed potrąceniem odsetek, podatków i amortyzacji wyniósł 32.822 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 302,6% (wyższy o 24.670 tys. zł).



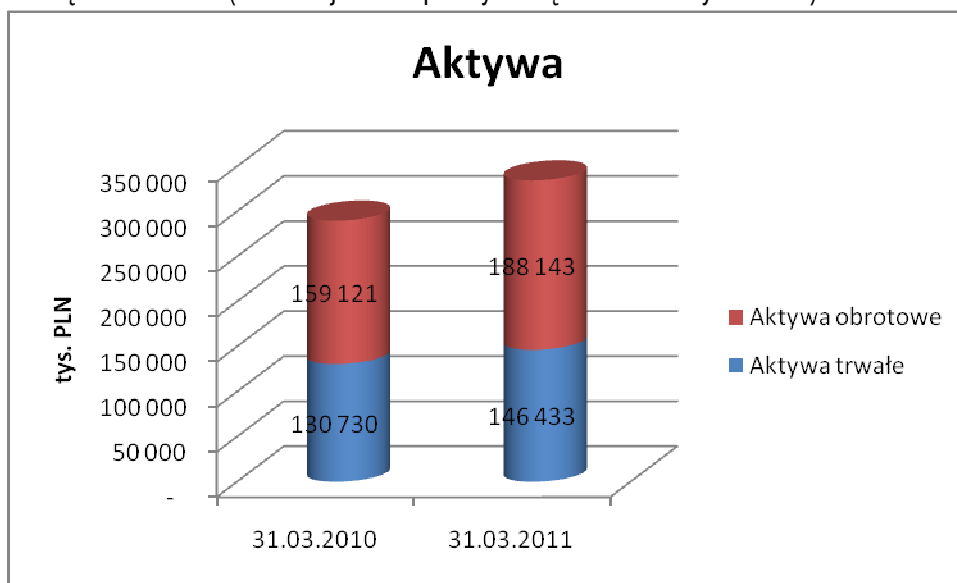
Dobre wyniki, co przełożyły się na znacznie lepsze wskaźniki rentowności.

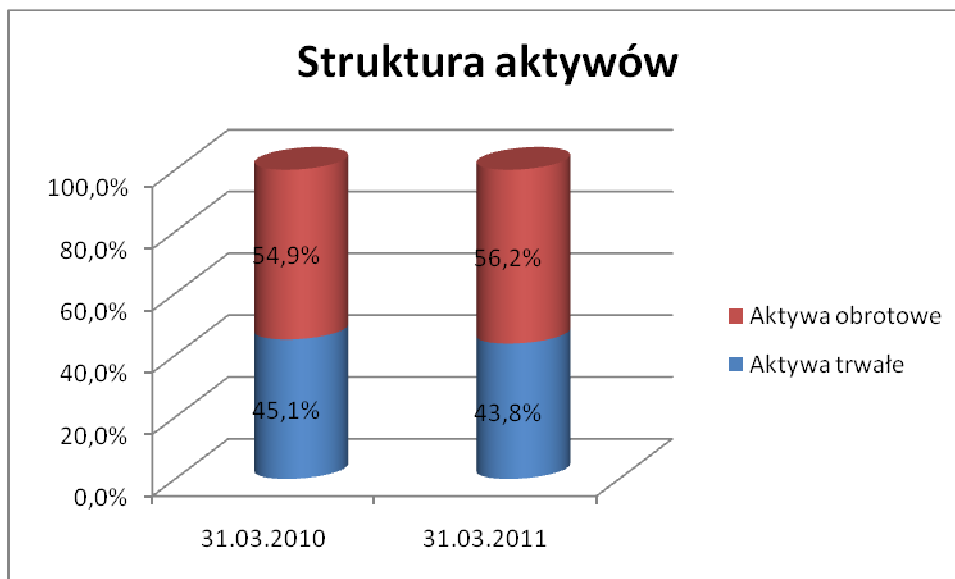
Wyszczególnienie	2010	2011
Wskaźnik zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	0,3%	2,9%
Wskaźnik zysku brutto	0,0%	1,3%

(wynik finansowy brutto /przychody ze sprzedaży)		
Wskaźnik zysku netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	-0,1%	1,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) (wynik finansowy netto/aktywa ogółem)*	-0,3%	2,8%
Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) (zysk netto/kapitały własne)*	-0,5%	7,7%

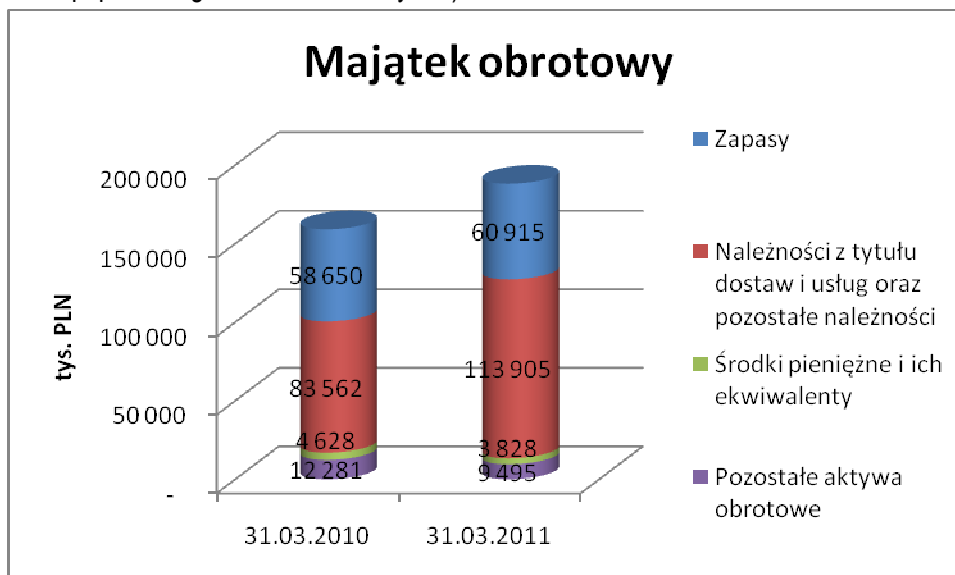
2.3. Aktywa

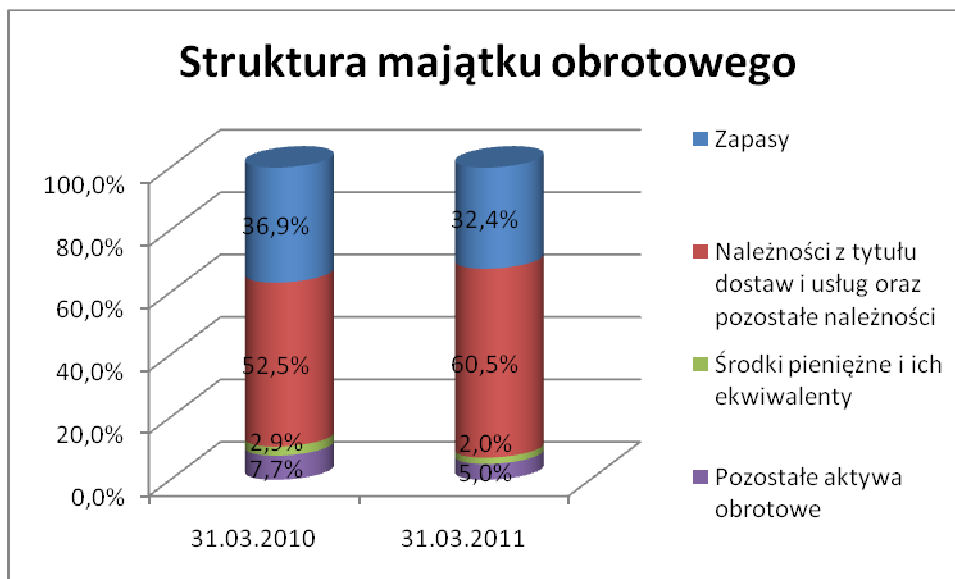
Aktywa trwałe na dzień 31.03.2011 r. wynosiły 146.433 tys. PLN i zwiększyły się o 12,0% w porównaniu z dniem 31.03.2010 r., stanowiąc 43,8% majątku ogółem Spółki. Rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 28.373 tys. PLN i stanowiły 19,4% aktywów trwałych ogółem, zaś inwestycje w jednostkach zależnych wyniosły 67.884 tys. zł (na kwotę tą składa się głównie inwestycja w Contanisimo Ltd. i KEN Technologie Informatyczne sp. z o.o.) i stanowiły 46,4% aktywów trwałych ogółem. Głównym aktywem Contanisimo LTD są akcje Clean and Carbon Energy z siedzibą w Warszawie (szczерzej temat opisany w części dot. istotnych umów).





Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2011 r. wyniosły 188.143 tys. PLN i stanowiły 56,2% aktywów ogółem; aktywa obrotowe wzrosły o 18,2% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w roku poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (113.905 tys. zł, wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 29.862 tys. zł) oraz zapasy (60.915 tys. zł, wzrost w porównaniu do poprzedniego okresu o 2.265 tys. zł).

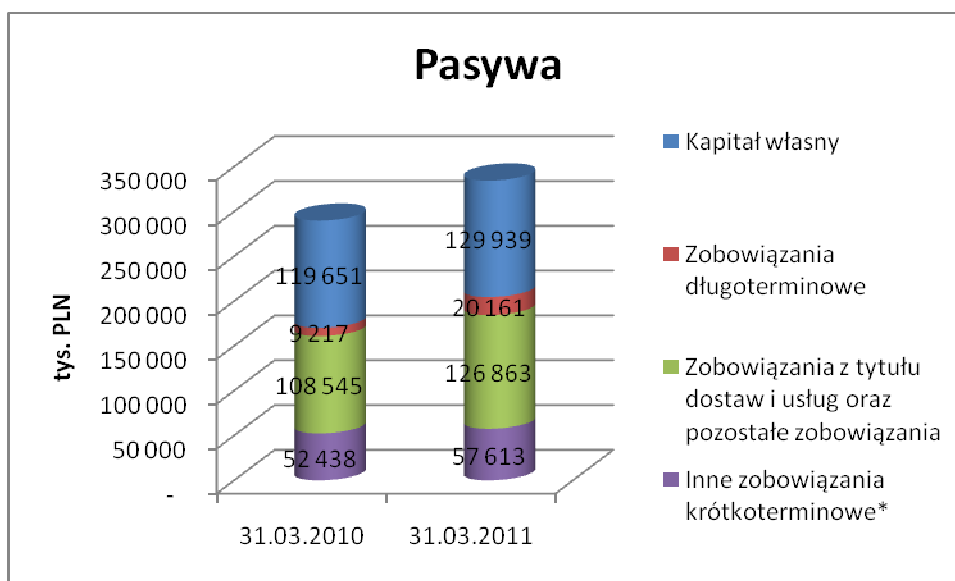


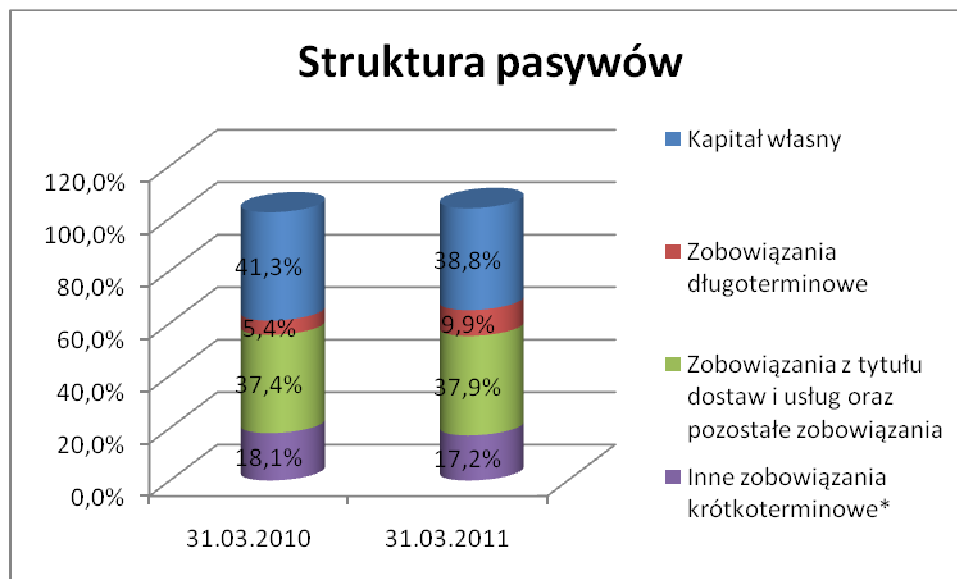


2.4. Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2011 r. wynosił 129.939 tys. PLN, co oznacza 8,6% wzrost w porównaniu z dniem 31.03.2010 r.; kapitał własny stanowił 38,8% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 204.637 tys. PLN i zwiększyły się o 20,2% w porównaniu z dniem 31.03.2010 r. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 9,9% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i zwiększyły się w porównaniu z dniem 31.03.2010 r. o 118,7%. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 90,1% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, i zwiększyły się o 14,6% w porównaniu z dniem 31.03.2010 r.





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

2.5. Płynność. Wskaźniki obrotowości

W bieżącym roku wskaźnik płynności bieżącej pozostał na takim samym poziomie jak w roku poprzednim, natomiast wskaźnik podwyższonej płynności poprawił się o 0,1 i wyniósł 0,7.

Wyszczególnienie	31.03.2010	31.03.2011
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,0	1,0
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr. krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,6	0,7

Wskaźniki rotacji uległy nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Istotny wpływ na to miał fakt przejścia sieci salonów od KAREN S.A. (przejęcie 15 salonów) w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wpłynęło to głównie na wzrost stanu zapasów oraz zobowiązań. Pomimo wzrostu wskaźników rotacji zapasów i zobowiązań, wskaźnik rotacji należności pozostał na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Wyszczególnienie	31.03.2010	31.03.2011
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów/koszty własny sprzedaży)*365	29	35
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności krótkoterminowych/przychody ze sprzedaży)*365	40	41

Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań krótkoterminowych/ koszty własny sprzedaży)*365	57	63
--	----	----

2.6. Przepływy pieniężne

Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 4.603 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 24.993 tys. PLN. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zobowiązań 34.437 tys. PLN, zmiana stanu należności -29.862 tys. PLN oraz wynik bieżącego okresu przed opodatkowaniem 11.495 tys. zł (w zmianie należności i zobowiązań uwzględniono dokonane wpłaty na podatek CIT).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -45.211 tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 15.675 tys. PLN, pożyczki udzielone w kwocie 14.896 oraz zamiana wierzytelności na nieruchomości inwestycyjne – pozycja ta wzrosła o 12.016 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 19.416 tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały innewpływy finansowe, w tym z tytułu faktoringu 18.546 tys. PLN, wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 17.414 tys. PLN oraz wydatki związane ze spłatą kredytów i pożyczek -11.677 tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2011 r. wynosiły 3.801 tys. PLN.

2.7. Główne ryzyka i sposoby ich niwelowania

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

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

Ryzyka wymienione powyżej są monitorowane, a w zakresie ryzyk uznawanych za najistotniejsze i 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 konkutowanie z dystrybutorami sprzętu IT i stanowi barierę wejścia dla nowych firm.

Ryzyko utraty należności

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

Ryzyko uzależnienia od dostawców i odbiorców

Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców i odbiorców w zakresie obrotu towarowego, oprogramowania, jak i usług IT oraz usług finansowych. W roku 2010 największy dostawca posiadał udział 15,8% w dostawach ogółem, natomiast największy odbiorca udział 5,7% w sprzedaży.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2010 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 35 dni. Tylko towary, które nie podlegają szybkiej deprecjacji cen (akcesoria, obudowy do komputerów, itp.), mogą być przechowywane w magazynach przez dłuższy okres. Spółka przyjęła jednak zasadę, że towary przechowywane powyżej 1 roku podlegają odpisom aktualizacyjnym.

Ryzyko kursowe

Okolo 93% sprzedaży Spółki jest prowadzona w PLN, pozostała część obrotu prowadzona jest w USD i EUR. W celu zabezpieczenia się przed stratami z tytułu zmian kursów część ekspozycji zabezpieczana jest poprzez transakcje typu forward i zakup opcji.

Ryzyko płynności

Spółka korzysta ze zdywersyfikowanych rodzajów finansowania:

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

W celu zmniejszenia ryzyka zmian polityki kredytowej banków, Spółka korzysta z finansowania oferowanego trzech banków i firmy factoringowej.

Elementy umowy inwestycyjnej, odośnie których zachodzi ryzyko wejścia w spór sądowy przez Emitenta :

1. Uchylenie oświadczenia woli Zarządu Clean and Carbon Energy SA w sprawie objęcia obligacji wymiennych na akcje:

W nawiązaniu do oświadczenia uzyskanego od Zarządu Clean and Carbon Energy SA, w którym Zarząd CCE informuje o uchyleniu oświadczenia woli, zespół prawny Emitenta wskazał, że uchylenie oświadczenia woli złożone przez Zarząd CCE jest bezskuteczne. Wynika to z faktu, że spełnione zostały wszelkie warunki formalno-prawne, w tym decyzje właścicielskie wyrażone w formie uchwał, związane ze sprzedażą aktywów w zamian za objęcie obligacji Emitenta. Spółka CCE SA (dawniej Karen SA) skutecznie i nieodwołalnie objęła obligacje wyemitowane przez Komputronik, w związku z tym ryzyko innej formy wykupu obligacji, niż poprzez wydanie wskazanych akcji Zarząd Emitenta uznaje za nieistotne, ale poczuwa się do obowiązku wskazania prawdopodobieństwa wejścia w spór sądowy.
2. Wstrzymanie wydania na rzecz Amentum Holdings Limited, 1.355.600 akcji Komputronik objętych w serii E, ze względu na:
 - a) opóźnienie w wykonaniu jednego z zapisów Umowy Inwestycyjnej, czyli ogłoszenia wezwania na 100% akcji Clean and Carbon Energy, jak również posiadania przez Emitenta sprzecznych oświadczeń woli wydanych przez Amentum Holdings Limited, dotyczących rozdysponowania 1.355.600 akcji Komputronik objętych w emisji serii E,
 - b) Oświadczenia o których mowa w punkcie 1. Dotyczą dwukrotnego przekazania praw do tych samych akcji: oświadczenie z dnia 1 września 2010r. przekazane Emitentowi i raport bieżący Spółki Clean and Carbon nr 32/2010 z dnia 5.10.2010r.
 - c) brak kontaktu z osobami uprawnionymi do reprezentowania Amentum Ltd, która nie kontaktuje się z Emitentem, dlatego też nie jest możliwe potwierdzenie rzetelności oświadczeń woli w taki sposób, aby nie naruszyć interesów żadnej ze stron. Korespondencja wysyłana na adres Amentum powraca jako niepodjęta. Zgodnie z zasadą dochowania należytej staranności wstrzymujemy się z czynnościami prawnymi do czasu wyjaśnienia okoliczności i potwierdzenia wiarygodności oświadczeń i dokumentacji.
3. Ryzyko terminowego wykonania zobowiązań złożonych przez wystawcę opcji Put na akcje Clean and Carbon Energy (dawniej Karen)

Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej, Emitentowi i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), wystawiona przez Texass Ranch Company sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku, uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce CCE. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Emitent ma prawo sprzedać po wskazanej powyżej cenie 18,3 mln sztuk akcji CCE, z uwagi na wysokość należnej Emitentowi kwoty, Zarząd stwierdza istnienie ryzyka terminowego wykonania opcji Put. Ryzyko jest ograniczone, ponieważ poręczycielami wykonania opcji Put jest Clean and Carbon Energy SA i Pani Halina Paszyńska.

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

3.1. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i strategię Komputronik S.A. w 2010 roku

W omawianym okresie Spółka prowadziła działania w bardziej sprzyjającym otoczeniu gospodarczym niż rok wcześniej. Z danych IDC wynika, że polski rynek IT wzrósł w 2010 roku o około 8%. Jednak pomimo poprawy koniunktury gospodarczej, w segmencie technologii informatycznych nie ustała duża presja na obniżkę marży. Charakterystyczny dla omawianego okresu był również wysoki stopień konkurencyjności - zwłaszcza w segmencie sprzedaży sprzętu.

Z uwagi na ten fakt Zarząd Komputronik SA podjął szereg działań w celu zniwelowania obu niekorzystnych czynników. Służyło temu między innymi podpisanie kilku umów w I półroczu 2010 roku finansowego. Należy do nich porozumienie z Intel Corporation, które producent procesorów może zawrzeć jedynie z firmami sprzedającymi ponad 200 000 komputerów rocznie. Dzięki umowie Spółka otrzymała dostęp do dodatkowych środków marketingowych, które umożliwiły skuteczniejszą promocję rozwiązań bazujących na produktach marki Intel.

Komputronik SA zawarł także umowę z Lenovo, która uprawnia Spółkę do kupowania wszystkich towarów tej marki bezpośrednio od producenta, a więc w konkurencyjnych cenach. To umożliwiło zwiększenie rentowności bez podnoszenia cen produktów. W omawianym okresie Komputronik SA uzyskał także status Autoryzowanego Dystrybutora Kingston - największego na świecie dostawcy pamięci do komputerów, telefonów, aparatów fotograficznych i urządzeń mobilnych. W ten sposób poprawiły się nie tylko warunki zakupowe, ale również dostęp do środków marketingowych na promocję sprzedaży.

W latach 2008-2009 firmy oraz instytucje, ze względu na światowy kryzys, zamroziły budżety na rozwój infrastruktury IT w ramach przetargów publicznych. Rok 2010 był pod tym względem odczuwalnie lepszy. Ożywienie w tym segmencie pojawiło się z początkiem roku kalendarzowego 2010. W rezultacie od kwietnia do września 2010 roku najszybciej rozwijającym się departamentem działalności Spółki był Biznes - pion rozwiązań dla przedsiębiorstw i administracji publicznej. W I półroczu 2010 roku finansowego zanotował kilkunastoprocentowy wzrost przychodów, który ma być kontynuowany w kolejnych latach. Zarząd Komputronik S.A. zakłada dalsze, systematyczne zwiększanie obecności w segmencie średnich i dużych przedsiębiorstw oraz w sektorze przetargów publicznych.

Suma powyższych i innych działań Zarządu Komputronik SA doprowadziła do wzrostu marży handlowej do poziomu 11,8%, co oznacza 0,5% lepszy rezultat, porównując rok do roku (dane za pierwsze trzy kwartały 2010 roku finansowego).

3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

Czynniki pozytywne:

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

Czynniki negatywne:

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

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

Czynniki pozytywne:

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

Czynnikami negatywnymi mogą być:

- utrata niektórych kluczowych pracowników,
- gwałtowne pogorszenie się sytuacji finansowej najważniejszych partnerów (sklepy franczyzowe i partnerskie), które może to skutkować czasową destabilizacją płynności finansowej,

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

W roku 2010 Komputronik Biznes (marka w Komputronik S.A.) z powodzeniem realizował założone cele.

Posiadając obecnie placówki w miastach takich jak Poznań, Warszawa, Gdynia, Kraków, Katowice i Wrocław jesteśmy we wszystkich głównych centrach biznesu w Polsce. Współpraca z firmą Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. (autoryzowany serwis produktów firmy Lexmark oraz ogólnopolska sieć serwisowa) umożliwiła oferowanie nowych produktów i usług w tym szczególnie outsourcing druku i serwis urządzeń IT. Kierując swoją ofertę na rynek małych i średnich przedsiębiorstw razem z naszymi głównymi partnerami (Microsoft, HP, Dell, IBM, Lexmark) zorganizowaliśmy szereg seminariów i spotkań w największych miastach Polski. Szczególnie promowanie nowych rozwiązań w zakresie infrastruktury serwerowej pozwoliło na utrzymanie wysokiej sprzedaży tych urządzeń oraz podtrzymania zakładanej dynamiki wzrostu.

Komputronik Biznes jako integrator rozwiązań, opracowuje i realizuje plany kompleksowej informatyzacji, w tym unowocześniania istniejących już systemów informatycznych, m.in. wspomagających zarządzanie. Doradcy Komputronik Biznes zajmują się kompleksową obsługą przedsiębiorstw oraz instytucji, bazując na wysokich kwalifikacjach oraz know-how z dziedziny sprzętu i oprogramowania.

W roku 2010 zanotowaliśmy wzrost przychodów w stosunku do 2009 roku.

3.3.2 Departament Sprzedaży Detalicznej

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

Sprzedaż internetowa prowadzona jest przez największy i najwyżej ceniony w Polsce sklep internetowy branży komputerowej, działający pod adresem www.komputronik.pl. Uhonorowany tytułem „Najlepszy sklep internetowy 2010” wg tygodnika Wprost oraz portalu Money.pl w kategorii Elektronika i AGD. Sklep internetowy jest świetną formą dotarcia do klientów, którzy na swoim terenie nie posiadają żadnej placówki działającej pod marką Komputronik. Stanowi również doskonałe źródło promocji i informacji o asortymencie dla klientów, którzy cenią sobie osobisty kontakt z kompetentnym doradcą sklepów stacjonarnych.

W 2010 roku w obszarze salonów własnych nastąpiło przeniesienie salonów należących do Spółki Karen S.A. (obecnie Clean & Carbon Energy S.A.) do Spółki Komputronik S.A.. Zgodnie z zawartą w dniu 01.09.2010r. pomiędzy Komputronik S.A. a Karen S.A. Umową Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w Postaci Sieci Sklepów Komputronik S.A. zakupił od Karen S.A. sieć placówek handlowych. W przejętych salonach

wdrożone zostały takie same procesy jakie obowiązują w salonach sieci Komputronik (sprzedażowe, magazynowe, logistyczne, serwisowe). Obowiązują jednolite standardy obsługi klienta, rozszerzona została szerokość oferowanego asortymentu. W roku 2010 Spółka kontynuowała proces optymalizacji ilości salonów własnych. Salony usytuowane w mniej atrakcyjnych lokalizacjach (w małych lub starszych centrach handlowych, przy ulicach o niższej atrakcyjności handlowej) a także w lokalizacjach znajdujących się w bliskim sąsiedztwie zostały zamknięte bądź przeniesione do nowych lokalizacji. Aktualnie Komputronik S.A. posiada 50 salonów własnych.

W 2010 roku Komputronik S.A. kontynuował rozpoczętą w 2009 roku politykę rozszerzania oferty usług finansowych oraz pozafinansowych w sklepach dzięki, którym uzyskał dodatkowe źródło dochodów.

Obecnie Komputronik S.A. oferuje usługi typu :

- mobilny oraz stacjonarny internet,
- voice na abonament bez telefonu,
- doładowań kont telefonów komórkowych,
- usługi serwisowe i montażu komputerów, notebooków, serwerów oraz oprogramowania,
- naprawy pogwarancyjne komputerów, notebooków, aparatów fotograficznych oraz projektorów,
- usługi wypożyczania sprzętu komputerowego,
- możliwości finansowania zakupu w systemach ratalnych i leasingu,
- ubezpieczenia sprzętu od przypadkowego uszkodzenia oraz kradzieży,
- przedłużenia gwarancji,
- odzyskiwania utraconych danych,
- archiwizacji danych on-line,
- **dziecko bezpieczne w Sieci** – usługa umożliwia wdrożenie szeregu opcji i ustawień, pomagających chronić zarówno dziecko jak i komputer

Działalność w salonach własnych Komputronik S.A. w bieżącym roku koncentrowała się przede wszystkim na konsekwentnym rozwijaniu sprzedaży oraz poprawie jakości obsługi dzięki cyklicznie prowadzonym szkoleniom pracowników salonów i badaniom „tajemniczego klienta”. W 2010 roku prowadzony był również proces poszerzania asortymentu w salonach własnych o sprzęt TV, tablety, smartfony, gaming.

3.3.3 Departament Sprzedaży Hurtowej

Rok 2010 był kontynuacją podejścia relacyjnego do klienta. W dalszym ciągu celem nadrzędnym Departamentu Sprzedaży Hurtowej było utrzymanie dotychczasowych klientów i pozyskanie nowych. Zespół handlowy kontynuował szkolenia, które nakierowane były na poprawę jakości obsługi klienta, co w założeniach miało przełożyć się na wzrost zadowolenia klienta, zaufania do firmy Komputronik, a w perspektywie utrzymanie długofalowej relacji.

Zamierzony cel został osiągnięty, o czym świadczy m.in. podpisanie 38 nowych umów Komputronik Partner oraz niemalejąca ilość nowych umów współpracy gospodarczej.

W roku 2010 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.

Na koniec roku obrotowego 2010 Grupa posiadała 96 Salonów Franczyzowych oraz 91 Salonów o statusie Komputronik Partner.

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.

Przyjęta strategia eliminacji słabych ogniw oraz szkolenia i doradztwo biznesowe przyniosły zamierzone rezultaty w postaci wzrostu efektywności i rentowności całej sieci. W 2011 roku planowana jest kontynuacja działań, które pozwolą na osiągnięcie zarówno sukcesu indywidualnego partnera, jakim jest uzyskanie lub utrzymanie statusu lidera na danym rynku lokalnym, jak i umocnienie pozycji rynkowej całej sieci.

Podsumowanie

Strategia działania organizacji Komputronik realizuje dwa nadrzędne cele:

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

3.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2010 r. prace badawczo-rozwojowe prowadzone w Komputronik S.A. koncentrowały się na kontynuowaniu działań w celu wzbogacenia oferty produktowej, badań dostępnych rozwiązań technicznych do zwiększania funkcjonalności m.in. sklepu internetowego, oprogramowania do zarządzania infrastrukturą IT, hurtowni danych, systemów CRM oraz kontynuacji procesu wdrażania nowoczesnego środowiska współdzielenia i wymiany informacji Microsoft SharePoint Portal Server.

Aplikacja Sezam, która powstała z czynnym udziałem kluczowych menadżerów firmy w 2009 rok, w ramach dotacji na inwestycję związaną z opracowaniem nowego, innowacyjnego produktu/technologii w ramach działania 1.4-4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, przeszła proces testów akceptacyjnych i została wprowadzona do oferty.

System „Sezam” spełnia najważniejsze potrzeby z zakresu :

- zarządzania produktami (właściwości, cechy, kategoryzacja, powiązania),
- zarządzania łańcuchem dostaw
- kontroli cen nabycia i ustalania cen w różnych kanałach zbytu i na różnych rynkach
- budowy i konfiguracji kompletów produktów i zestawów komputerowych
- elektronicznej komunikacji z systemami zewnętrznymi (własnymi, jak również kontrahentów)
- zautomatyzowana komunikacja z dostawcami, handlowcami i klientami
- analizy i statystyki.

3.5. Sytuacja branży, zewnętrzne prognozy popytu na 2011r.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych IDC wynika, że polski rynek IT wzrósł w 2010 roku o około 8%. Z punktu widzenia Spółki dobrą informacją był między innymi wzrost sprzedaży notebooków, choć rynkowe szacunki analityków są w tym przypadku bardzo rozbieżne. Według danych firmy badawczej Context polscy klienci kupili 1,16 mln notebooków, czyli o 3,3 procent więcej niż w 2009 roku. Z kolei z raportu IDC PC Tracker wynika, że w 2010 roku polski rynek wchłonął 2,27 mln komputerów przenośnych, czyli o 26,3 proc. więcej niż w 2009r. Niezależnie od faktycznego stanu polskiego rynku komputerów przenośnych, Komputronik SA - jako jeden z największych graczy w tym segmencie - skorzystał na trendzie wzrostowym. W 2011 roku analitycy oczekują znacznego zwiększenia popytu na tablety, w związku z czym Spółka sukcesywnie rozwija portfolio modeli w tej grupie produktowej. Obecnie oferuje ponad 50 modeli kilkunastu światowych marek.

Znaczący wpływ na działalność Komputronik SA ma sytuacja na polskim rynku e-commerce, gdyż spółka zarządza czołowym polskim sklepem internetowym i jednym z największych w naszym regionie Europy. W 2010 roku wartość tego segmentu polskiej gospodarki wyceniano się na około 15-17 mld zł. Zakupy w sieci robi około 75% z 18 milionów Internautów w Polsce. Z danych Euromonitora i dziennika "Rzeczpospolita" wynika, że największym popytem cieszy się sprzęt elektroniczny (24% całej sprzedaży). W tym kontekście nie dziwi fakt, że szczególnie korzystne wyniki zanotował internetowy sklep Komputronik.pl, który na początku 2010 roku zrealizował 1,5-milionowe zamówienie. Silną stroną Komputronik.pl jest szybkie wprowadzanie nowości produktowych do oferty. W omawianym okresie uzupełniły ją między innymi: tablety, komputery typu media center oraz telewizja na kartę HD. W sumie w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy asortyment Spółki zwiększył się o około 10 000 rekordów do poziomu blisko 45 000 produktów niemal 700 marek.

Prognozy rynkowe na 2011 rok

Trend wzrostowy na polskim rynku IT ma utrzymać się także do końca 2011 roku, choć analitycy i gracze rynkowe nie są zgodni co do tempa rozwoju. Prognozy oscylują pomiędzy 5% a 10%, przy czym szczególnie dynamicznie powinien rosnąć rynek oprogramowania i usług, co jest zbieżne ze strategią Komputronik SA jako największej polskiej sieci usługowej w branży IT. Zalicza się do nich między innymi projekt "Serwis w siedzibie klienta", który obejmuje naprawy komputerów stacjonarnych i notebooków, a także ich modernizację, konserwację oraz montaż urządzeń i podzespołów. Specjaliści Komputronik SA prowadzą również szkolenia z obsługi komputerów oraz oprogramowania. Dzięki takim działaniom Spółka uzyskała 244% wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży usług pozafinansowych w roku 2010 w stosunku do 2009.

Dobłą informacją jest prognozowany dalszy wzrost e-sprzedaży w sklepach internetowych o kwotę około 1 mld zł. Są jednak analitycy, którzy wieszczą aż 35-procentowy wzrost (o wartość 2-2,5 mld zł). W 2010 roku sprzedaż przez Internet stanowiła około 3% całej sprzedaży detalicznej w Polsce. Biorąc pod uwagę, że w krajach rozwiniętych jest to około 10%, rodzimy rynek e-commerce ma ogromny potencjał rozwoju. Dzięki temu już w drugiej połowie 2011 roku internetowy sklep Komputronik.pl zrealizuje 2-milionowe zamówienie, przełamując kolejną barierę w polskim segmencie nowoczesnych technologii.

3.6. Osiągnięcia i wyróżnienia Komputronik S.A.

W okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 31 marca br. Spółce przyznano szereg nagród i wyróżnień za osiągnięte wyniki. Ponadto Komputronik SA systematycznie zyskiwał w niezależnych rankingach ekonomicznych, jak również notował kolejne rekordowe dane dotyczące sprzedaży kluczowych produktów, a także w segmencie e-commerce.

Komputronik SA Partnerem Roku Lenovo

Komputronik SA został wybrany przez firmę Lenovo Partnerem Roku 2009. Tytuł przyznano za największą w Polsce sprzedaż notebooków Lenovo IdeaPad oraz znaczący wkład we wzrost sprzedaży produktów tej marki na polskim rynku. Tytuł Partnera Roku to najbardziej prestiżowa nagroda przyznawana przez Lenovo partnerom handlowym na lokalnych rynkach.

Awans na Liście 500 "Rzeczpospolitej"

Lista 500 największych polskich przedsiębiorstw "Rzeczpospolitej" dowodzi, że Komputronik SA to największa w Polsce sieć ze sprzętem IT i elektroniką użytkową. W omawianym rankingu Spółka po raz kolejny awansowała wchodząc do pierwszej 300-ki czołowych firm w kraju. Skok o 32 miejsca w górę możliwy był między innymi dzięki wzrostowi przychodów Komputronik SA w 2009 roku w stosunku do poprzednich dwunastu miesięcy.

Awans na Liście 500 "Polityki"

Z kolei na Liście 500 największych polskich firm według tygodnika "Polityka" Komputronik SA awansuje o 45 miejsc. Tym samym Spółka umocniła się na pozycji największej polskiej sieci salonów ze sprzętem komputerowym i elektroniką użytkową.

Salony Komputronik najlepsze w Polsce

Z badania jakości obsługi przeprowadzonego przez międzynarodową firmę Dive-AdHoc wynika, że najlepiej kupować sprzęt IT i elektronikę użytkową w salonach Komputronik. Zostały one najlepiej ocenione przez tzw. tajemniczych klientów w ramach ogólnopolskiego badania przeprowadzonego metodą mystery shopping. Salony Komputronik otrzymały aż 93 punkty na 100 możliwych. To najlepszy rezultat spośród wszystkich sklepów, które znajdują się w czołowych galeriach handlowych w kraju.

Sieć Komputronik najbardziej przyjazna

Według internetowego serwisu Jakość Obsługi najbardziej przyjazną siecią sklepów ze sprzętem IT i elektroniką użytkową jest Komputronik. Na liście "Top 100 najbardziej przyjaznych firm w Polsce" Komputronik uzyskał najwyższy wskaźnik w kategorii "Komputery i multimedia", co jest rezultatem bliskich relacji z klientami oraz stawianiem na doradztwo.

Awans na Liście 2000 największych polskich firm

Spółka znacząco poprawiła swoją pozycję w rankingu 2000 największych polskich firm opracowanym przez dziennik "Rzeczpospolita". Komputronik SA awansował o 86 miejsc w górę i znalazł się na 285 pozycji.

Komputronik.pl najlepszym polskim sklepem internetowym

Komputronik.pl został liderem raportu przygotowanego przez tygodnik "Wprost" i Money.pl. Tym samym wyprzedził 70 czołowych polskich e-sklepów, które zostały poddane surowym testom pod kątem 60 różnych kryteriów. Komputronik.pl wyraźnie wyprzedził między innymi konkurentów w kategorii "Elektronika i AGD" - najbardziej konkurencyjnej spośród wszystkich ocenianych. Jednocześnie okazał się jedynym sklepem internetowym w rankingu, który przekroczył barierę 80 punktów.

Marka Komputronik najcenniejsza na rynku komputerowym

Komputronik to najbardziej cenna polska marka na rynku komputerowym według rankingu najcenniejszych polskich marek opracowanego przez dziennik "Rzeczpospolita". Ubiegłoroczną wartość marki Komputronik wyceniono na 155,2 mln zł, co oznacza 27-procentowy wzrost w porównaniu z 2009 rokiem. Dzięki temu Spółka awansowała na 85 pozycję wśród 330 najcenniejszych polskich marek.

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

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

Towar – Sprzęt IT

W roku 2010 największy udział w sprzedaży towarów przypadł grupie produktów mobilnych takich jak notebooki, nawigacje GPS oraz telefony typu smartphone. Udział rozwiązań mobilnych w sprzedaży wynosi 41,38% kolejno największy udział miały komponenty służące do produkcji komputerów 16,2% i peryferia 9,51 % (drukarki, monitory, akcesoria komputerowe).

W roku finansowym 2010 Spółka podpisała wiele kontraktów na dostawy bezpośrednio z największymi producentami notebooków, dzięki którym możliwe było zwiększenie udziału sprzedaży grupy mobilnej. Kontrakty pozwoliły zwiększyć niezależność względem dystrybutorów, dywersyfikacja dostawców zagwarantowała nie tylko większe bezpieczeństwo dostaw, efektywniejsze rozłożenie limitów kupieckich przyznanych spółce, lecz co najważniejsze pozwoliła w dużym stopniu uatrakcyjnić ofertę Komputronik S.A. skierowaną do klienta detalicznego i biznesowego. Najsilniejszymi partnerami grupy mobilnej w roku obrotowym 2010 byli światowi potentaci tacy jak: Acer, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, Sony, Toshiba.

Spółka stawia na rozwój potencjału sprzedażowego w innych grupach asortymentowych takich jak oprogramowanie czy materiały eksploatacyjne. Stałe poszerzanie współpracy z firmą Microsoft, pozwala zwiększać rentowność jak również zdobywać wielu nowych klientów z segmentu średnich i dużych przedsiębiorstw. Ważnym elementem strategii jest zwiększanie nacisku na sprzedaż materiałów eksploatacyjnych we wszystkich dostępnych kanałach. Sprzedaż atramentów i tonerów do drukarek cały czas rośnie i w stosunku do roku 2009 wzrosła o 26,57%. Bardzo szeroka oferta opiera się na dostawcach produktów oryginalnych (OEM) takich jak HP, Canon, Samsung, Lexmark, Epson oraz na polskim producencie zamienników firmie BlackPoint. W kwietniu 2010 roku Komputronik wprowadził własną markę materiałów eksploatacyjnych

ACCURA, której sprzedaż wzrasta z miesiąca na miesiąc. Porównując sprzedaż ACCURY w kwietniu 2010 i marcu 2011 sprzedaż wzrosła dwukrotnie.

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.

Po podniesieniu jakości świadczonych usług i jakości wytwarzanego oprogramowania Komputronik S.A. przeprowadził reorganizację struktur odpowiedzialnych za dostawę i wdrażanie sprawdzonych i powtarzalnych rozwiązań.

Reorganizacja struktur pozwoliła na wyłączenie kolejnych spółek celowych. Powstały takie podmioty jak:

- Movity sp. z o.o., jako część grupy kapitałowej Komputronik, posiada zasoby i doświadczenie pozwalające na realizację projektów przeznaczonych zarówno dla małych i średnich przedsiębiorstw, jak i dla dużych korporacji. Będąc częścią większej struktury, Movity posiada potencjał ludzki i finansowy, doświadczenie, wiedzę, oraz niezbędne produkty i usługi dzięki którym jest pewnym i stabilnym partnerem na rynku rozwiązań IT.
- Komputronik API sp. z o.o. oferująca kompleksowe rozwiązania informatyczne, w tym Systemy Zarządzania Symfonia. Najważniejszym elementem oferty Komputronik API jest dostarczanie rozwiązań sprawdzonych i uznanych, o bezdyskusyjnej jakości.

Komputronik S.A. przygotowuje się do wprowadzenia na rynek nowych sprawdzonych we własnej organizacji rozwiązań znacznie poprawiających jakość obsługi klientów i szybkość reagowania na zmiany jakim podlega rynek sprzętu i oprogramowania.

Towar – Sprzęt AGD

W roku 2010 Spółka Komputronik ciągle rozszerzała swoją ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt takich renomowanych marek jak (TOP10 najlepiej sprzedających się marek AGD):

- Philips
- Electrolux
- Zelmer
- Bosch
- Tefal
- Siemens
- Braun
- Samsung
- Krups
- Whirlpool

Cały asortyment jest oferowany w sklepie internetowym. Sprzedaż tych produktów ciągle rośnie osiągając znaczący wzrost przychodów. Porównując 3 i 4 kwartał 2009 do 3 i 4 kwartału 2010 wzrost przychodów wynosił 435%.

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2009-2010

Wyszczególnienie	2010	2009
	Udział %	Udział %
Notebooki i netbooki	40,66%	40,68%
Komponenty	15,28%	14,51%
Peryferia komputerowe	9,15%	10,01%
Komputery PC	4,92%	6,39%
Oprogramowanie	4,80%	4,80%
Sprzęt sieciowy	2,11%	2,57%
Elektronika użytkowa	2,58%	1,70%
Eksploatacja i nośniki	4,79%	4,20%
Obudowy i zasilacze	1,00%	1,79%
Technologie mobilne	4,87%	4,55%
Technologie zaawansowane	2,66%	2,37%
Akcesoria	1,43%	1,98%
Telekomunikacja	0,42%	0,34%
Usługi i pozostałe	4,95%	3,82%
Gry	0,39%	0,28%
suma:	100,00%	100,00%

5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Spółka prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W 2010 roku udział eksportu w przychodach ogółem Spółki 7%.

Na terenie kraju Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć sprzedaży i dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, 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 Sprzedaż Biznesowych, 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.

W ramach prowadzonej działalności Komputronik S.A. sprzedaje sprzęt komputerowy na bazie podpisanych umów ramowych, lub sprzedaż odbywa się na podstawie jednorazowych umów, bądź cyklicznych zamówień realizowanych przez Komputronik S.A.

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców; żaden z odbiorców Spółki nie osiąga poziomu 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki.

Struktura kanałów sprzedaży Komputronik S.A. w okresie od kwietnia do marca w latach 2009 i 2010

Wyszczególnienie	2010 r.		2009 r.	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
Sprzedaż detaliczna (sklepy własne, franczyza i sklep internetowy)	414 928	48,05%	401 947	51,27%
Sprzedaż dystrybucyjna (dystrybucja, deale, export)	161 905	18,75%	82 506	10,52%
Sprzedaż hurtowa (w tym Komputronik Partner)	144 787	16,77%	173 898	22,18%
Sprzedaż biznesowa	119 098	13,79%	99 007	12,63%
Pozostałe przychody	22 756	2,64%	26 654	3,40%
Suma:	863 473	100%	784 011	100%

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy od ponad 100 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.

Udział największych dostawców

w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w okresie od 01.04.2010 do 31.03.2011 roku

Wyszczególnienie	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	15,8%
ABC Data Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	10,2%

Pomiędzy Komputronik S.A. a ww. dostawcami nie istnieją żadne powiązania kapitałowe oraz personalne.

6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Oceniając możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności, oświadczamy, iż Komputronik S.A. posiada pełną zdolność finansowania projektów inwestycyjnych,

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

7.1. Kredyty

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2011 roku

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	20 000,00	kredyt w rachunku bieżącym	18 439	PLN	09-2011
Bank Handlowy	15 000,00	kredyt w rachunku bieżącym	14 709	PLN	11-2011
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	10 000,00	faktoring standardowy	3 982	PLN	bezterminowo
Bank Millennium S.A.	4 000,00	faktoring standardowy	3 625	PLN	01-2012
Bank Millennium S.A.	10 000,00	faktoring odwrotny	8 268	PLN	09-2011
Bre Bank S.A.	25 000,00	kredyt inwestycyjny	11 327	PLN	01-2014
BGŻ S.A.	10 000/15 000	kredyt w rachunku bieżącym	13 118	PLN	10-2011

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

7.2. Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

7.3. Pożyczki

Wartość udzielonych na dzień bilansowy pożyczek wynosi 8.498 tys. PLN

Patrz też: Sprawozdanie finansowe

7.4. Gwarancje i poręczenia

W 2010 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi oraz wymogi związane z ochroną środowiska. Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 5.176 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 8.950 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik, zawartych w 2010r.

W dniu 24 lipca 2010 r. została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy następującymi stronami:

- 1) Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
- 2) CLEAN&CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA) z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
- 3) Contanissimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanissimo);
- 4) Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński) oraz
- 5) panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

Patrz też: Sprawozdanie finansowe (nota 4).

9. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w 2010 roku, jak również po dniu bilansowym, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Komputronik S.A., poza programem motywacyjnym opisanym w pkt 1.2.4 Sprawozdania oraz umową inwestycyjną, nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2010r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A.

10. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku rozrachunkowym 2010 r. (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej):

1. Zarząd Komputronik S.A.
 - Wojciech Buczkowski – 782.500,00 PLN,
 - Jacek Piotrowski – 689.000,00 PLN,
2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 180.000,00 PLN,
 - Tomasz Buczkowski – 36.000,00 PLN,
 - Ryszard Plichta – 24.000,00 PLN,
 - Dominik Michał – 24.000,00 PLN,
 - Głowacki Włodzimierz – 24.000,00 PLN,
 - Wiśniewski Jarosław – 24.000,00 PLN.
3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 60.000,00 PLN.

11. Oświadczenia Zarządu.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe za 2010r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Komputronik S.A. Sprawozdanie z działalności Komputronik S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego za 2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

12. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Komputronik S.A. w roku rachunkowym 2010

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

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

W roku rachunkowym 2010, spółka Komputronik S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały zawarte w załączniku do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 roku. Pełny dokument dostępny jest na stronie relacji inwestorskich Komputronik S.A. pod adresem http://www.komputronik.com/pl/relacje_inwestorskie/lad_korporacyjny/

2) Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Komputronik S.A. wraz ze wskazaniem przyczyn tego odstąpienia

Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego.

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. 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. 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.

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.

Sprawozdania Komputronik S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

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

A) rok bieżący

- a) Nazwa podmiotu: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (przed zmianą firmy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.).
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010r.: 31 sierpnia 2010r. 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 2010r.: 55.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r.: 45.000,00 PLN + VAT.
- e) W dniu 15 marca 2010r. zawarto z Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. umowę w zakresie doradztwa podatkowego. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego z tego tytułu dotyczącego 2010r. wynosi 23.015,00 PLN + VAT, ponadto z innych tytułów wypłacono kwotę 700,00 PLN + VAT.

B) Rok poprzedni

- a) Nazwa podmiotu: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (przed zmianą firmy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.).
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. oraz przegląd

skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r.: 06 lipca 2009r.
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 2009r.: 58.400,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009r.: 48.600,00 PLN + VAT.
- e) W dniu 15 marca 2010r. zawarto z Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. umowę w zakresie doradztwa podatkowego. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego z tego tytułu dotyczącego 2009r. wynosi 18.962,50 PLN + VAT, ponadto z innych tytułów wypłacono kwotę 2.400,00 PLN + VAT.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu

Jacek Piotrowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 20 czerwca 2011r.