



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
KOMPUTRONIK S.A.
za okres
od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2010 roku**

Poznań, dnia 18 czerwca 2010 r.

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

Szanowni Państwo,

niniejszym mam przyjemność przybliżyć Państwu rok finansowy 2009/2010 w Grupie Kapitałowej Komputronik, który był wyjątkowym okresem z punktu widzenia Grupy. Zdecydowała o tym niecodzienna sytuacja polskiej gospodarki, którą, co nie było wcale takie oczywiste, wykorzystaliśmy do dalszego wzmocnienia pozycji na rynku.

Przed wszystkim należy podkreślić, że miniony rok finansowy różnił się od poprzednich 15-miesięcznym okresem rozliczeniowym. To wynik przyjętej przez Zarząd decyzji o zmianie roku obrachunkowego na okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2010, która to zmiana ułatwia prowadzone cyklicznie procesy budżetowania.

Kolejną bardzo istotną kwestią, do której chciałbym się odnieść, jest spowolnienie gospodarcze, z którym Komputronik miał do czynienia praktycznie przez cały rok obrachunkowy 2009/2010. To oznaczało, że Spółka musiała sprostać takim wyzwaniom, jak chociażby poważne fluktuacje kursów walut obcych, wpływających na ceny sprzętu IT, a także niestabilny popyt we wszystkich kanałach sprzedaży. Musieliśmy poradzić sobie z tą sytuacją zarówno: w tradycyjnych salonach ze sprzętem IT i elektroniką użytkową, w segmencie e-commerce, na rynku integracji zaawansowanych systemów informatycznych, a także w ramach działalności dystrybucyjnej. Warto przy tym podkreślić, że konsumenci detaliczni - w przeciwieństwie do przedsiębiorstw - zareagowali na kryzys gospodarczy z kilkumiesięcznym opóźnieniem. Z tego względu ograniczenie popytu w tej grupie klientów odczuliśmy także w ostatnich czterech miesiącach kalendarzowych, które są kluczowe z perspektywy sprzedaży detalicznej. Fakt, że pomimo trudnego otoczenia gospodarczego udało nam się wzmocnić dotychczasową pozycję rynkową, pozwala nam z optymizmem patrzeć w przyszłość.

Sytuację Komputronik S.A. w 2009r. determinowało kilka istotnych, współzależnych czynników. Pierwszym był przyjęty model planowania sprzedaży oraz proces negocjacji i zamawiania produktów u producentów. Drugim czynnikiem był brak możliwości dokładnego przewidzenia potencjalnego popytu we wspomnianym okresie, ze względu na niepewne warunki rynkowe. W rezultacie Spółka dysponowała zbyt wysokimi zapasami produktów wobec faktycznej sprzedaży w czwartym kwartale 2009 roku. To zmusiło Spółkę do przeprowadzenia dodatkowych, kosztownych akcji marketingowych oraz do większej elastyczności przy ustalaniu cen detalicznych. Wszystkie te czynniki spowodowały, że wyniki sprzedaży za czwarty - kluczowy kwartał - były zdecydowanie niższe od oczekiwań, co miało znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w roku finansowym 2009/2010.

Spółka osiągnęła przychody w wysokości ponad 966 mln zł (prawie 799 mln zł za 12 miesięcy kalendarzowych, począwszy od stycznia 2009 roku), czyli osiągnęła wzrost sprzedaży za okres porównywalny to 14% (sprzedaż w roku 2008 wyniosła 700,2 mln zł). W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 2.868 tys. zł.

Co szczególnie ważne, omawiane rezultaty korzystnie prezentują się na tle całej polskiej branży informatycznej. Według niezależnych analityków rynkowych, polski segment IT zanotował w 2009 roku pierwszy w historii tak znaczący spadek, sięgający 19-20% w porównaniu z rokiem poprzednim. Pozytywną dynamikę wzrostu przychodów Komputronik S.A. należy uznać za wydarzenie wyjątkowe na tle całej rodzimej branży.

Z tym większym zadowoleniem obserwujemy, że pewne negatywne zjawiska, z którymi mieliśmy do czynienia przez kilkanaście ostatnich miesięcy, zaczynają zanikać. Przykładem jest dynamika popytu ze strony klientów biznesowych, która zaczęła rosnąć z początkiem kalendarzowego roku 2010. To pozwala pozytywnie prognozować dalszy wzrost sprzedaży w tym segmencie rynku.

Należy podkreślić coraz silniejszą pozycję Komputronik S.A. w segmencie notebooków. Spółka od lat odnosi znaczące sukcesy jako dostawca komputerów przenośnych, które pod względem wartości stanowią obecnie około 40% naszej sprzedaży. W roku obrachunkowym 2009/2010 Spółka sprzedała ponad 200 000 sztuk komputerów przenośnych. W samym 2009 roku sprzedaliśmy 22% więcej komputerów przenośnych niż rok wcześniej, podczas gdy cały polski rynek notebooków skurczył się z ponad 2,1 mln do 1,8 mln sztuk (spadek o blisko 15%). Dzięki temu Komputronik S.A. umocnił swoją pozycję jako czołowy dostawca laptopów na polskim rynku.

Kolejnym sukcesem był wzrost sprzedaży bezpośrednio do klientów detalicznych. Tym bardziej, że rok 2009 upłynął pod znakiem poważnej restrukturyzacji spółki zależnej – Karen SA. Salony, które dotychczas działały pod marką Karen, systematycznie przechodziły proces rebrandingu i rozpoczynały działalność pod marką Komputronik. Rzecz jasna, pojawienie się ponad dwudziestu nowych salonów Komputronik w krótkim czasie, w okresie kurczącego się popytu ze strony klientów detalicznych, nie pozostało bez wpływu na skuteczność realizacji zaplanowanych celów biznesowych. W dużej mierze odczuwalny był efekt kanibalizacji pomiędzy salonami, które działają w tych samych i sąsiednich miastach. W sumie sprzedaż detaliczna w salonach Karen S.A. po rebrandingu istotnie wzrosła, zaś dynamika wzrostu sprzedaży detalicznej Komputronik osiągnęła tym razem wartość jednocyfrową.

Niezależnie od pewnych obiektywnych przeszkód z zadowoleniem przyjęliśmy fakt, że sieć salonów własnych Komputronik i spółki zależnej Karen S.A. osiągnęła wzrost udziału sprzedaży detalicznej na polskim rynku IT.

W odpowiedzi na ciągły napływ środków inwestycyjnych z funduszy Unii Europejskiej oraz postępującą modernizację podmiotów gospodarczych, strategia rozwoju Komputronik S.A.

na najbliższe lata zakłada między innymi 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.

Spółki z Grupy Komputronik koncentrowały się na mocno zróżnicowanych celach biznesowych. Relatywnie młode spółki, takie jak czeski K24 International inwestował w rozpoznawalność marki oraz budował swoją pozycję na rynku czeskim. Rynek ten był jednak dotknięty kryzysem bardziej intensywnym niż w Polsce, w związku z tym dynamika osiągniętych celów była niższa od zakładanej. Przewidujemy, że spółka osiągnie rentowność w roku 2011.

Wortal technologiczny benchmark.pl zanotował bardzo pozytywne wskaźniki operacyjne i ekonomiczne. Przychody ze sprzedaży wzrosły rekordowo o 149%, średnia miesięczna liczba unikalnych użytkowników portalu wzrosła o 58% do ponad 676 tys. Portal zanotował stratę netto, jednak wynika ona głównie z amortyzacji niezbędnej infrastruktury sprzętowej i oprogramowania. Wynik na działalności operacyjnej bez uwzględniania amortyzacji wyniósł 0,22 mln zł. W kolejnym roku portal planuje osiągnięcie zysku netto.

Przejęta od Karen SA w sierpniu ubiegłego roku spółka serwisowo-produkcyjna Idea Nord, która działa na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, dzięki wykorzystaniu potencjału spółki matki, osiągnęła rekordowy zysk netto, który przekroczył 1,8 mln zł. Spółka zwiększyła skalę działań serwisowych oraz przejęła część produkcji komputerów.

Na ujemny wynik skonsolidowany Grupy Komputronik, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, który wyniósł (1.866 tys. zł), największy wpływ miały straty Karen SA. Spółka przechodziła w mijającym roku głęboką restrukturyzację oraz musiała się zmagać ze skutkami działań poprzednich właścicieli. W dniu 14 czerwca 2010 roku Komputronik oraz Karen podpisały trójstronną umowę z inwestorem, która zakłada zawarcie szeregu transakcji, które uporządkują Grupę.

Jeżeli dojdzie do podpisania ostatecznej Umowy Inwestycyjnej na podstawie wiążącego Listu Intencyjnego, Komputronik będzie mniejszościowym akcjonariuszem Karen, w związku z czym nie będzie konsolidować jej wyników; Grupa nie będzie obciążona ryzykiem zawiązania rezerw w związku z niewypłacalnością Techmex SA, a Komputronik wraz ze spółką zależną będzie miał prawo sprzedaży pakietu akcji Karen za cenę ponad 79,5 mln zł.

Warto zaakcentować, że pod koniec roku 2009 roku Zarząd Komputronik podjął decyzję o wprowadzeniu programu optymalizacji kosztowej, który zakłada obniżenie kosztów o około 10% przy zachowaniu dodatniej dynamiki przychodów. Efekty podjętych działań będą uwidaczniane stopniowo, począwszy od trzeciego kwartału 2010 roku.

Komputronik przechodzi z fazy szybkiego wzrostu do fazy stabilnego rozwoju. W kolejnym roku Spółka zamierza się skupić przede wszystkim na optymalizacji działalności operacyjnej, poprawie wskaźników efektywnościowych i ekonomicznych, a także elastycznie dostosowywać swój model działalności do szybko zmieniającego się otoczenia biznesowego.

Szanowni Akcjonariusze, rok obrotowy 2009/2010 należy uznać za ważny i udany okres dla Spółki, zwłaszcza wobec obiektywnie niesprzyjającego otoczenia biznesowego, lecz dobrych perspektyw na przyszłość. 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. Spodziewamy się, że słabsze tempo rozwoju - wymuszone sytuacją gospodarczą - powróci do poprzedniej dynamiki na przełomie roku 2010 i 2011. Zapewniam Państwa, że w przyszłości będziemy starannie pomnażać kapitał zainwestowany w Spółkę, tak aby przynosił oczekiwane przez Akcjonariuszy korzyści.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Poznań, dnia 18 czerwca 2010 r.

Spis treści

WSTĘP	8
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A	8
1.1. STRUKTURA GRUPY	8
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	9
1.3. KAPITAŁY	10
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	12
1.4. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	14
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ.	19
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY.	19
2.2. RENTOWNOŚĆ	20
2.3. AKTYWA.....	22
2.4. KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	25
2.5. PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	26
2.6. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	27
2.7. GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	28
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZANIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY	30
3.1. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2009	30
3.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	31
3.3. ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY.....	32
3.3.1. DEPARTAMENT SPRZEDAŻY BIZNESOWEJ.....	33
3.3.2. DEPARTAMENT SPRZEDAŻY DETALICZNEJ	33
3.3.3. DEPARTAMENT SPRZEDAŻY HURTOWEJ	34
3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	35
3.5. SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2010R.....	35
3.6. OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK	36
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.	39
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	40
6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	41
7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.....	42
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2009R.....	43

9. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2008 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY	47
10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	47
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.	47
12. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2009	48
13. INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	49

Wstęp

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie był piętnasto miesięczny i obejmował okres od stycznia 2009 do marca 2010. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2009 będzie to tyczyło okresu od 01.2009 – 03.2010, chyba, że będzie określone inaczej.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Komputronik S.A

1.1. Struktura grupy

W skład grupy na dzień 31.03.2010 wchodziły następujące podmioty

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

- **Podmioty zależne**
 - 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),
 - Karen S.A. z siedziba w Warszawie (Komputronik S.A. posiada aktualnie 57,3% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA tej spółki),
 - Idea Nord Sp. z o.o. z siedziba w Suwałkach (Komputronik 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)
 - Log Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 33,33% ogólnej liczby udziałów)
 - iDocuBridge Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Komputronik S.A. posiada 45% ogólnej liczby udziałów); dnia 31 maja nastąpiła likwidacja - spółka nie rozpoczęła działalności – spółka nie jest omawiana w dalszej części sprawozdania.

- **Zmiany w 2009r. w Grupie**

- 1) Dnia 30.03.2009 roku Spółka dominująca zbyła 4.814 udziałów (60,02% udziałów w kapitale podstawowym) w spółce KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przed dokonanie transakcji Spółka dominująca posiadała 6.416 udziałów w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o., co stanowiło 80% głosów na WZW. Na moment bilansowy Spółka dominująca posiada 1.602 udziały w KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, co stanowi 19,98% głosów na WZW oraz pośrednio 19,98% głosów na WZW w spółce zależnej od KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. – KEN Komputer IV Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie. Po transakcji sprzedaży Komputronik S.A. utracił kontrolę nad obiema spółkami.
- 2) W dniu 19.08.2009 roku została podpisana ze spółką zależną KAREN S.A. umowa kupna 100% udziałów w spółce IDEA NORD Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach. Wartość umowy wynosi 1.500.000,00 PLN, warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. W wyniku transakcji Komputronik S.A. posiada 3000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% głosów na WZW. Na moment bilansowy nie została zapłacona cena umowna.
- 3) Dnia 13.01.2010 Spółka wraz z jednostką zależną, Benchmark Sp. z o.o. utworzyła podmiot SIGNAL Komputronik Spółka Akcyjna spółka jawna z siedzibą w Poznaniu, w której uczestniczy bezpośrednio i pośrednio w stratach/ zyskach w 99,00%. Na moment bilansowy kapitał w spółce osobowej nie został opłacony.

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: 2000 oraz 14001: 2004.

1.3. Kapitały

1.3.1. Kapitały Spółek z Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2010

- **Podmiot dominujący**

Na dzień 31 marca 2010 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 819.499,90 PLN i obejmował:

- ✓ 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- ✓ 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- ✓ 744.999 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W roku rozrachunkowym 2009 podjęto następujące uchwały dotyczące zmian w kapitale:

1. Mając na uwadze zmianę sytuacji gospodarczej i związany z tym brak podstaw ekonomicznych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w kształcie określonym na NWZA z dnia 17 marca 2007 roku, a w konsekwencji brak możliwości realizacji przez Spółkę podjętych uchwał, NWZA uchwałą nr 4 z dnia 5 maja 2009 roku, uchyliło uchwałę nr 2 z dnia 17 marca 2007 roku, w której NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

2. Uchwałę nr 6 z dnia 5 maja 2009 roku, w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. NWZA Komputronik S.A., działając na podstawie art.432, 448 i 449 KSH, postanowiło o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie więcej niż 40.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jest przyznanie praw do objęcia Akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, które to będą emitowane przez Spółkę w związku z realizowanym programem motywacyjnym dla członków Zarządu, a także innych osób zajmujących stanowiska kluczowe w strukturze organizacyjnej Komputronik S.A.

Treść niniejszej uchwały została doprecyzowana uchwałą nr 4 na NWZA Komputronik S.A. z dnia 9 lutego 2010 roku, w zakresie określenia ceny emisyjnej Akcji, po której posiadacze Warrantów będą uprawnieni do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki,

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Waluta*	Ilość akcji / udziałów	Wartość nominalna na 1 akcje w walucie kapitału zakładowego
Komputronik Biznes S.A.	1 800 000	PLN	18 000	100
Karen S.A.	53 400 000	PLN	53 400 000	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
Contanisimo Limited	2 204 313	PLN	2 204 313	1
Benchmark Sp. z o.o.	2 500 000	PLN	50 000	50
Log Systems Sp. z o.o.	60 000	PLN	600	100
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	2 100	PLN	-	-

* PLN - polski złoty
CZK - korona czeska

Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna jest spółką osobową, podział zysków i strat jest dzielona w udziale:

- Komputronik S.A. – 95%
- Benchmark Sp. z o.o. - 5%

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 występując 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 2009 r. nie było transakcji tego typu.

1.3.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej jedynie Komputronik S.A. posiada program akcji pracowniczych.

W dniu 5.05.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadrę kierowniczą spółki. Zarząd Spółki zdając sobie sprawę, z konieczności zmotywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki, bez wpływu dodatkowych środków na wynagrodzenia, uzyskał zgodę NWZA na wprowadzenie Programu, który uprawnia do objęcia 400.000 akcji w latach od 2009 do 2014 roku.

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) została dokonana w oparciu o kurs akcji z dnia podjęcia uchwały dotyczącej przyjęcia programu. Druga transza zostanie wyceniona kursem z dnia przyznania uprawnień do tejże transzy (czyli akceptacji audytowanych sprawozdań finansowych za rok 2009). Szacunkowo wycena obu części programu wyniesie:

- w 2009r. około 1,9 mln PLN
- w 2010r. około 0,3 mln PLN.

Wycena została ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego. Podział między lata 2009/2010 zależy od: bieżącej ceny akcji, momentu przyznania praw do warrantów, jak również liczby warrantów przyznanych za dany rok.

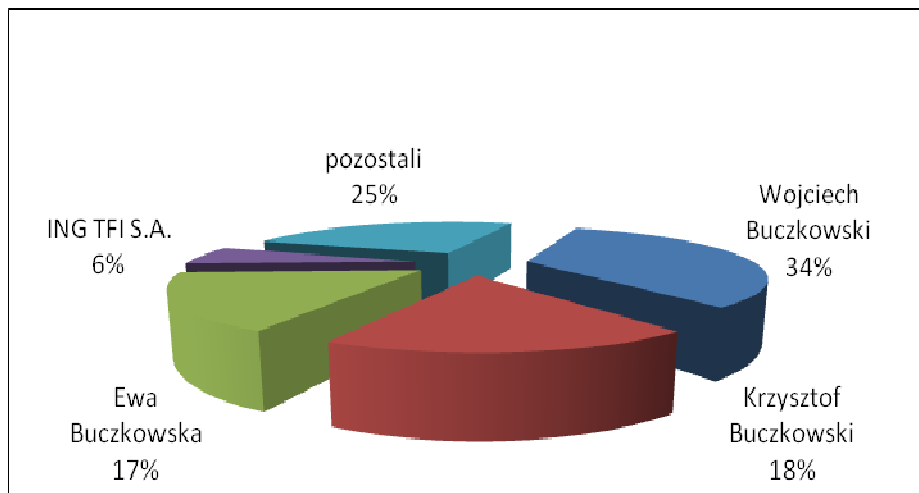
1.4. Struktura akcjonariatu

- **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 2010 r. byli:

- ✓ Wojciech Buczkowski – 2.784.473 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski – 1.459.914 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa Buczkowska – 1.388.500 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 2010 r.**



Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 marca 2010 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu Spółki: 2.784.473 akcje i głosy na WZA Komputronik S.A., stanowiących 34,0% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski: Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki: 1.459.914 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 17,8% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa Buczkowska – Prokurent: 1.388.500 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 16,9% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Akcjonariat/udziałowiec	Stanowisko w spółce	Ilość akcji / głosów na WZA lub WZW
Komputronik Biznes S.A.	Komputronik S.A.	-	100%
Karen S.A.	Komputronik S.A.	-	30582274 / 57,3%
	ING TFI S.A.	-	4542309 / 8,5%
Idea Nord Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	100%
K24 International s.r.o	Komputronik S.A.	-	100%
Contanisimo Limited	Komputronik S.A.	-	100%
Benchmark Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	40 000 / 80%
	Wojciech Kiełt	członek Zarządu	10 000 / 20%
Log Systems Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	200 / 33,33%
	Tomasz Bodetko	Prokurent	200 / 33,33%
	Maciej Szynekarek	-	100 / 16,67%
	Grzegorz Filarowski	Prezes Zarządu	100 / 16,67%
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	Komputronik S.A.	-	95%
	Benchmark Sp. Z o.o.	-	5%

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

- **Podmiot dominujący**

Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2010 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 Bodetko - Prokura łączna

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku rachunkowym 2009.

 ✓ Zarząd Spółki:

- Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu – rezygnacja z dniem 31 grudnia 2009 r..

 ✓ Rada Nadzorcza:

Rezygnacje:

- Tomasz Grzybkowski – Członek Rady Nadzorczej - rezygnacja z dniem 17 luty 2009,
- Małgorzata Zandecka - Członek Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 12 listopada 2009,
- Bogna Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 01 marca 2010.

Powołania::

- Michał Dominik – Członek Rady Nadzorczej – powołanie NWZA 09 luty 2010,
- Włodzimierz Głowacki– Członek Rady Nadzorczej - powołanie NWZA 09 luty 2010,
- Jarosław Wiśniewski– Członek Rady Nadzorczej - powołanie NWZA 09 luty 2010.

 ✓ Prokurenci:

- Monika Buczkowska - Prokura łączna – powołanie uchwałą Zarządu z dn. 01 marca 2010
- Agnieszka Radczak - Prokura łączna - powołanie uchwałą Zarządu z dn. 01 marca 2010
- Radosław Olejniczak - Prokura łączna - powołanie uchwałą Zarządu z dn. 01 marca 2010
- Sławomir Mamzer - Prokura łączna - powołanie uchwałą Zarządu z dn. 01 marca 2010
- Tomasz Bodetko - Prokura łączna - powołanie uchwałą Zarządu z dn. 01 marca 2010

 • **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Komputronik Biznes S.A.	Wojciech Buczkowski	Monika Buczkowska - samoistna	Ewa Buczkowska Krzysztof Buczkowski Jacek Piotrowski
Karen S.A.	Jacek Piotrowski Marek Multan	Sławomir Mamzer - łączna Małgorzata Patelka - łączna	Buczkowski Wojciech Szymon Wałach Szymon Bujalski Adam Piwnik Andrzej Mikosz
Idea Nord Sp. z o.o.	Beata Motulewicz	Jacek Piotrowski Marek Multan	-
K24 International s.r.o	Wojciech Buczkowski	-	-
Contanisimo Limited	Wojciech Buczkowski Jacek Piotrowski	-	-
Benchmark Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski Wojciech Kiełt	-	-
Log System Sp. z o.o.	Grzegorz Filarowski	Tomasz Bodetko Jacek Piotrowski	-

Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	brak wskazań osobowych	brak	-
---	---------------------------	------	---

Zmiany w spółkach zależnych:

- Powołanie dnia 11.04.2009r. Wojciecha Buczkowskiego na Prezesa Zarządu Komputronik Biznes S.A.
- Powołanie dnia 30.09.2009r. Nowej Rady Dyrektorów w Contanisimo Limited

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z zapisami statutowymi KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. Zarząd Spółki 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.

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 umową spółki oraz do kompetencji WZW.

Zgodnie z zapisami statutowymi Contanisimo Limited skład Rady Dyrektorów (Członkowie Zarządu) nie może być mniejszy niż dwóch, bez określenia liczby maksymalnej. Wynagrodzenie Dyrektorów określane 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 Karen S.A. Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób 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 wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem zastrzeżonych przez prawo lub statutem Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- Prezes Zarządu - samodzielnie
- dwóch Członków Zarządu - łącznie

- jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

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 Zarządu należą wszelkie sprawy, których kodeks spółek handlowych lub umowa Spółki nie zastrzega innym organom.

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.

1.4.2. 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 dniu 2 grudnia 2009 roku, w związku z otrzymaniem pisemnej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Komputronik S.A. zawarła porozumienie z Panem Szymonem Bujalskim, w którym zobowiązuje się on do powstrzymania od działań konkurencyjnych w okresie 12 miesięcy od podpisania porozumienia, a także powstrzymania się od działań niepożądanych w okresie 24 miesięcy od podpisania porozumienia.

Porozumienie zostało zawarte mając na uwadze: szeroką wiedzę, dostęp do wszelkich materiałów związanych z pracą operacyjną Komputronik oraz chęcią zapewnienia bezpieczeństwa prowadzenia dalszej działalności Komputronik.

W zamian za to Komputronik S.A. zobowiązał się do wypłacenia odszkodowania w wysokości 50.000 PLN płatne w ratach.

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

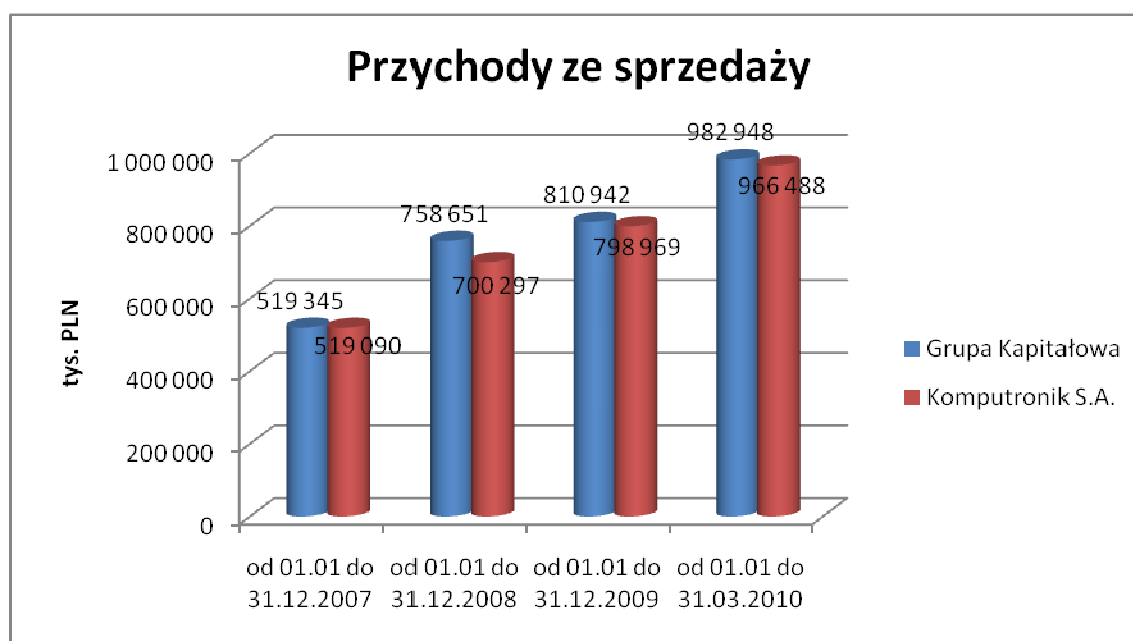
2.1. Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży.

Bieżący rok obrotowy był kolejnym okresem wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do roku 2008 przychody wzrosły o 29,6% (porównując 12 miesięcy bieżącego okresu począwszy od stycznia 2009 roku, wzrost skonsolidowanych przychodów wyniósł 6,9%). Jednocześnie koszty operacyjne grupy wzrosły o 32,7%, co bezpośrednio przełożyło się na pogorszenie wyniku Spółki. Niekorzystna proporcja dynamiki przychodów i kosztów wynika w głównej mierze z kryzysu gospodarczego, który skutkował poważnymi fluktuacjami kursów walut obcych oraz niestabilnym popytem we wszystkich kanałach dystrybucji.

Na uwagę zasługuje fakt, że w pierwszym kwartale 2010 roku dynamika popytu ze strony klientów biznesowych zaczęła się poprawiać, co pozwala pozytywnie prognozować przychody Grupy.

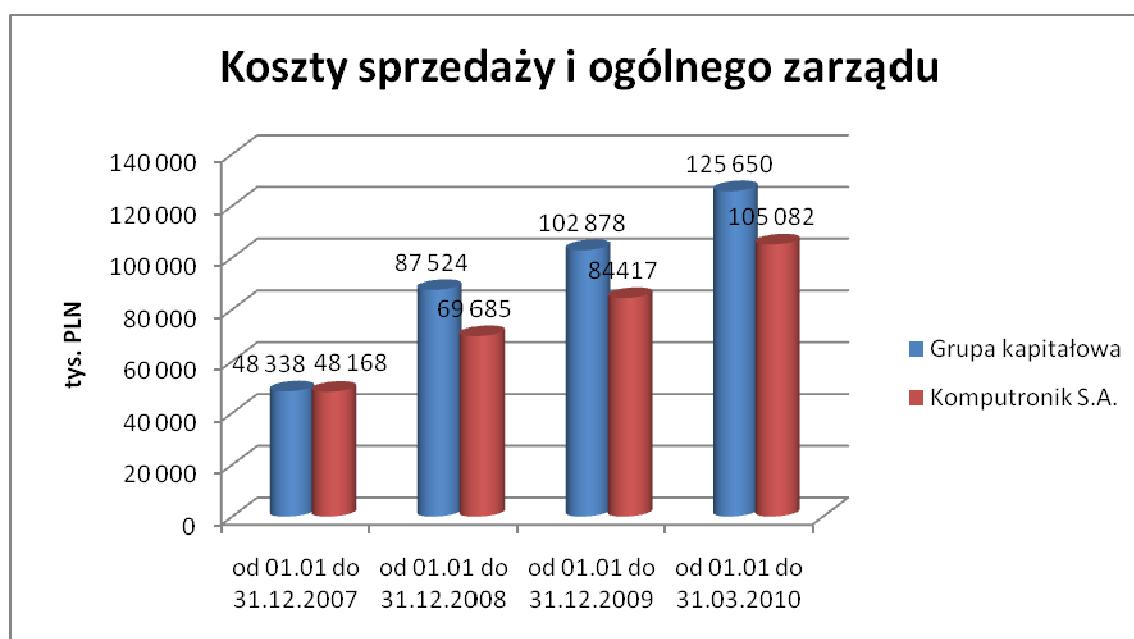
Przychody Grupy Komputronik wyniosły 982.948 tys. zł. Największy udział w osiągnięciu przychodów Grupy (bez wyłączeń) miał Komputronik S.A. na poziomie 85%, następnie Karen S.A. 10% i Komputronik Biznes S.A. 4,4%.

Grupa poniosła stratę netto w kwocie 5.726 tys. zł, w tym 1.855 tys. zł przypadającą większościowemu akcjonariuszowi.



W związku z możliwym kryzysem podjęto działania optymalizujące wynik jednak istotna część kosztów, to koszty stałe, których optymalizacja w krótkim okresie jest bardzo trudna, bez zagrożenia dla działalności operacyjnej Grupy. Jednakże od drugiej połowy 2009 roku rozpoczęto proces likwidacji sklepów nierentownych, lub usytuowanych w gorszych lokalizacjach, zmniejszono zatrudnienie w działach handlowych jak i zapleczych. Efekt wynikowy tych zmian nastąpi w roku następnym. W badanym roku Grupa poniosła koszty związane

z likwidacją salonów i oddziałów oraz koszty odpraw pracowniczych co ma również swoje odzwierciedlenie w kosztach sprzedaży i zarządu. Łącznie koszty związane z likwidacją sklepów nierentownych, lub tych, których lokalizacje zostały zmienione na atrakcyjniejsze pod względem planowanych obrotów handlowych, wyniosły w całej Grupie 3,6 mln PLN. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2009 rok (15 miesięcy) w porównaniu do 2008 roku (12 miesięcy) o 43,6%. Porównując 12 miesięcy 2009 do 2008 roku koszty te wzrosły 17,5%. Wzrost tych kosztów jest wyższy niż wzrost sprzedaży wynika to z faktu iż Grupa, poza poniesieniem kosztów związanych z poprawą przyszłych wyników, musiała podjąć dodatkowe działania marketingowe, aby utrzymać sprzedaż na zadawalającym poziomie. Ponadto w 2009 roku koszty zarządu obejmują koszt wyceny opcji pracowniczych spółki Komputronik S.A. na kwotę 1,9 mln PLN.

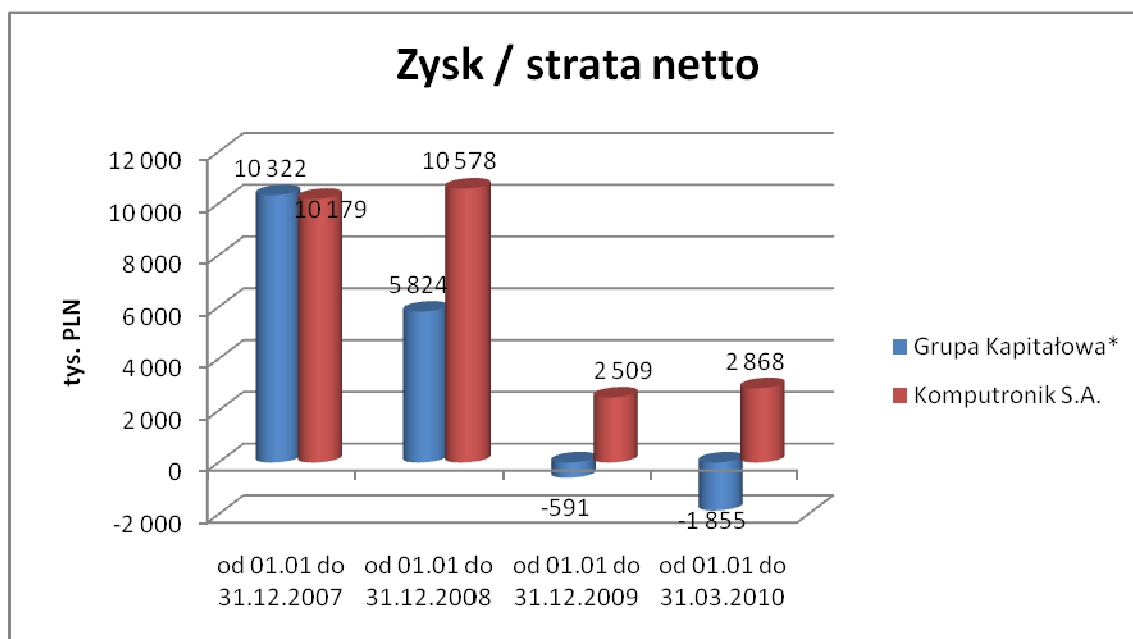


2.2. Rentowność

W bardzo ważnych dla Grupy ostatnich czterech miesiącach kalendarzowych 2009 roku, odczuliśmy poważne ograniczenie popytu na sprzedawane towary. Z racji przyjętego modelu planowania sprzedaży oraz procesu negocjacji i zamawiania produktów u ich producentów i niemożności pełnego przewidzenia potencjalnego popytu we wspomnianym okresie, Grupa posiadała zbyt wysokie zapasy produktów wobec zrealizowanej sprzedaży w czwartym kwartale. Wymusiło to przeprowadzenie dodatkowych, kosztownych akcji marketingowych oraz większej agresji w przypadku ustalania cen detalicznych. Wszystkie te czynniki łącznie spowodowały, że wyniki sprzedaży za czwarty, kluczowy kwartał, były zdecydowanie niższe od oczekiwań, co miało największy wpływ na osiągnięty wynik finansowy w roku finansowym 2009 / 2010.

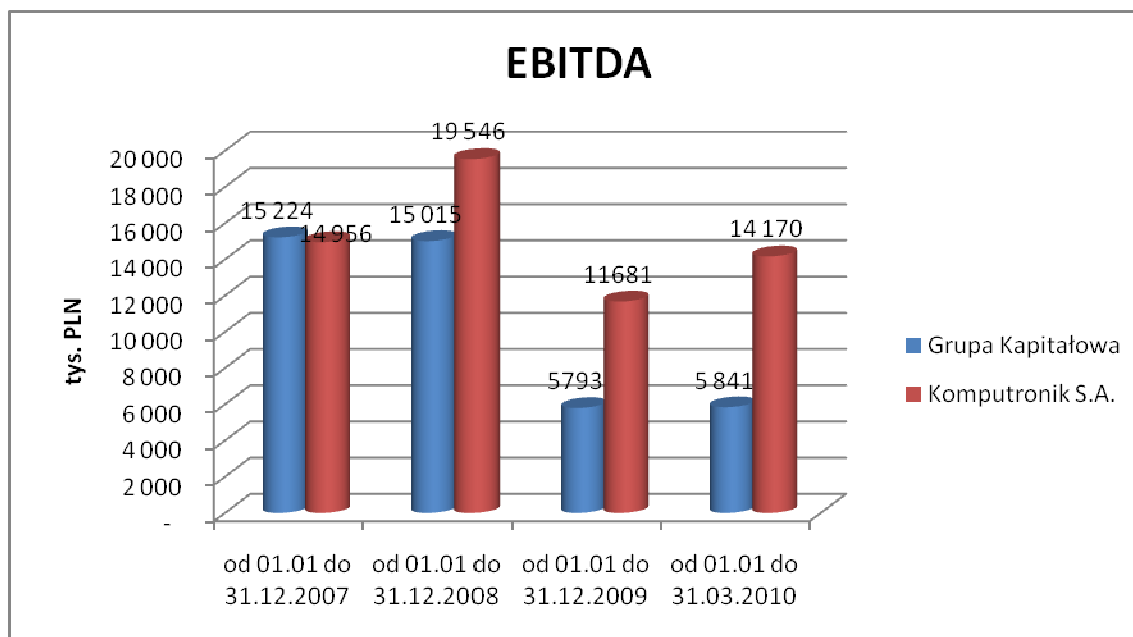
Wśród czynników o nietypowym charakterze należy wymienić także :

- zaksięgowanie rezerwy na poczet przyszłych wynagrodzeń w związku z zatwierdzeniem przez WZA Komputronik S.A. programu menadżerskiego na kwotę blisko 1,9 mln PLN
- koszty optymalizacji sieci sklepów, polegającej na zaplanowanych z dużym wyprzedzeniem przeniesieniach salonów z dotychczasowych lokalizacji do nowoczesnych centrów handlowych, a także likwidacji salonów nierentownych oraz optymalizacja wielkości i jakości salonów w związku z rebrandingiem salonów Karen – łącznie na kwotę przekraczającą 3,6 mln PLN



* zysk / strata przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującemu

Zwrócić należy uwagę na fakt, że na poniesioną stratę przez grupę najistotniejszy wpływ miały straty osiągnięte przez Karen S.A. w kwocie 7 844 tys. zł (z tego 4 492 tys. zł przypadające akcjonariuszowi większościowemu). Spółka Karen S.A. znajduje się w trakcie restrukturyzacji, która zgodnie z planem skutkowałą zamknięciem lub przeniesieniem części salonów własnych, a to wiązało się z odpisami w wysokości 1,7 mln PLN. Jednocześnie redukcja zatrudnienia o ponad 15% spowodowała konieczność wypłaty odszkodowań dla pracowników. Pozytywne efekty będące wynikiem działań restrukturyzacyjnych powinny być widoczne w kolejnych okresach. Niekorzystna sytuacja gospodarcza w regionie uniemożliwiła także osiągnięcie zamierzonych efektów ekonomicznych spółce K24 s.r.o. z siedzibą w Republice Czeskiej, która prowadziła w minionym okresie sklep internetowy na terenie tegoż kraju. Zmniejszenie się popytu było szczególnie odczuwalne przez podmioty, które dopiero wchodziły na rynek.

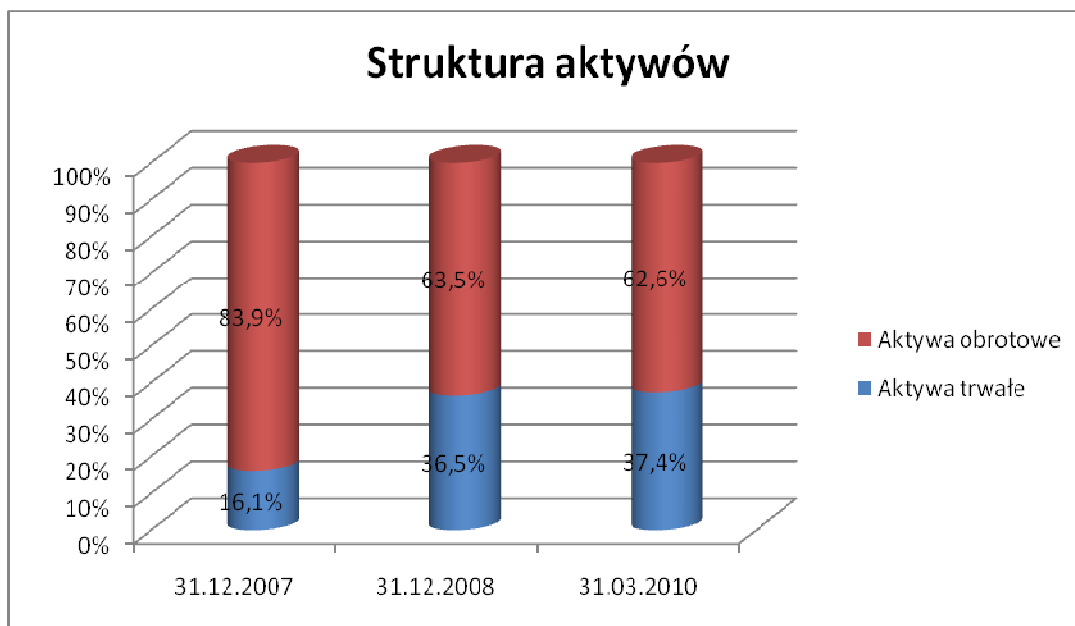
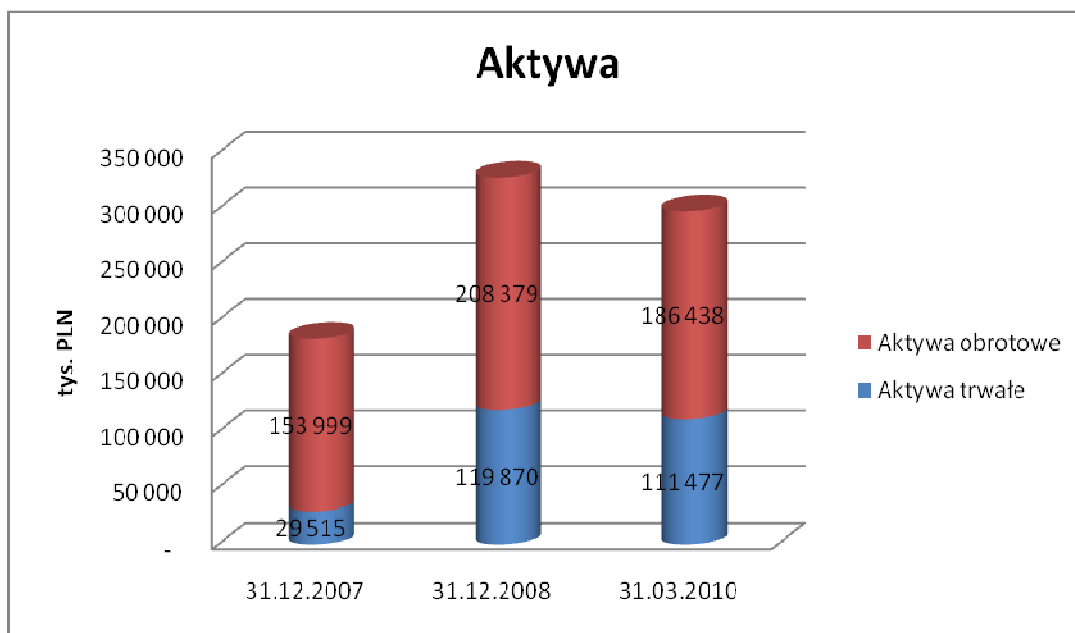


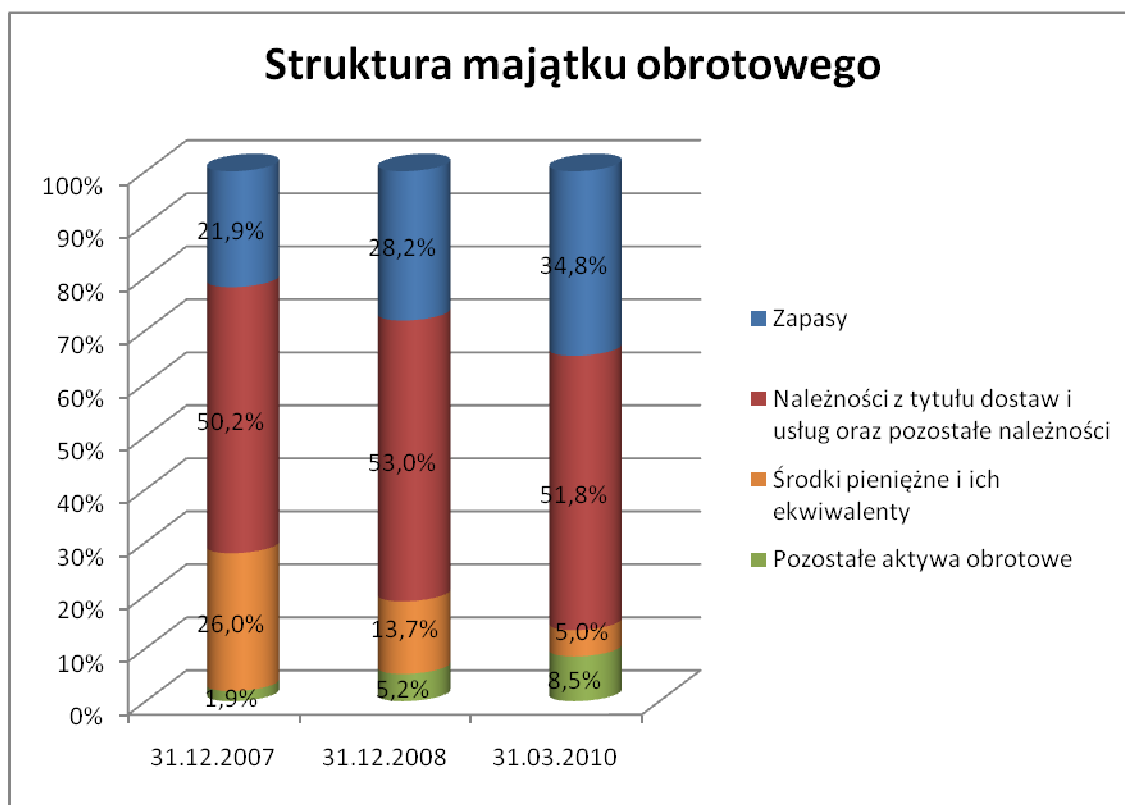
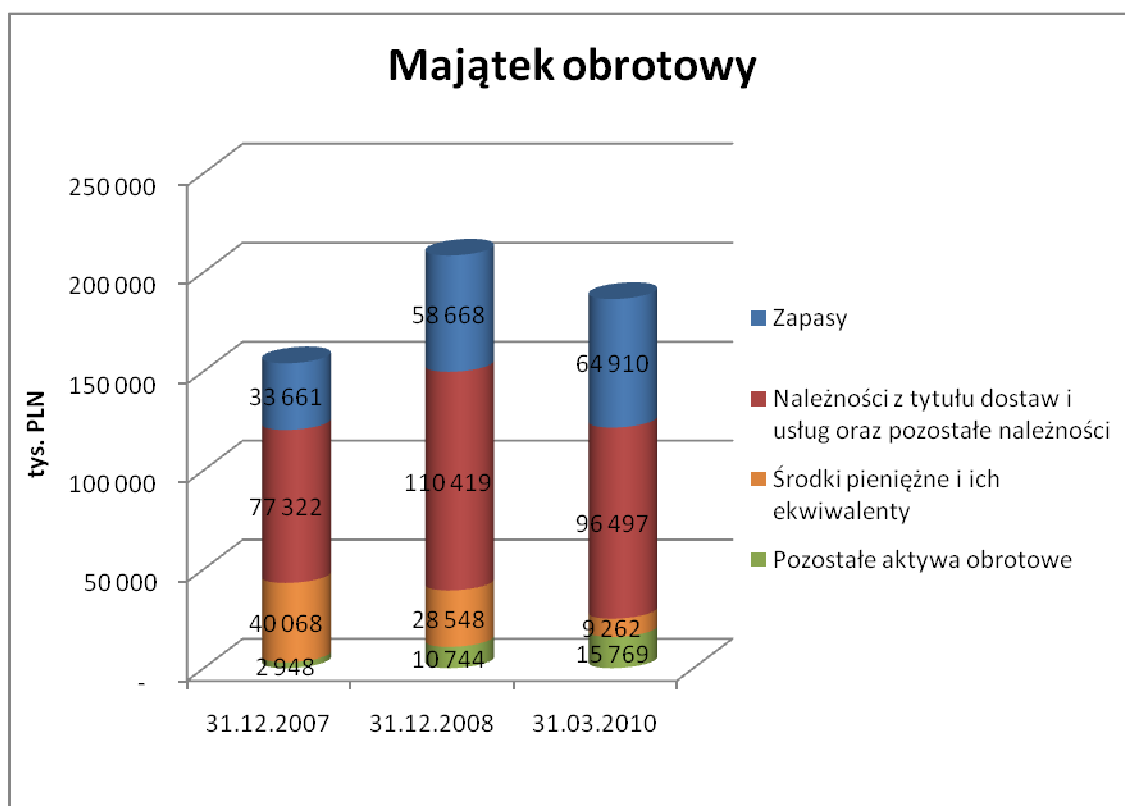
W 2009 roku Grupa poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 3 166 tys. PLN. Główny wpływ na wynik z działalności operacyjnej miał osiągnięty przez Komputronik S.A. zysk w wysokości 7 774 tys. zł oraz strata operacyjna poniesiona przez Grupę Kapitałową Karen S.A. w kwocie 12 350 tys. zł.

2.3. Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.03.2010 r. wynosiły 111.477 tys. zł. i zmniejszyły się o 7,0% w porównaniu z dniem 31.12.2008 r., stanowiąc 37,4% majątku ogółem Spółki. Największą pozycją aktywów trwałych była wartość firmy (48.344 tys. zł) stanowiąca 43,4% wartości aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 35.440 tys. zł. i stanowiły 31,8% pozycji aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2010 r. wyniosły 186.438 tys. zł. i stanowiły 62,6% aktywów ogółem; aktywa obrotowe zmniejszyły się o 10,5% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w roku poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (96 497 tys. zł, zmniejszenie w porównaniu do roku poprzedniego o 13 922 tys. zł) oraz zapasy (64 910 tys. zł, wzrost w porównaniu do poprzedniego okresu o 6 242 tys. zł).

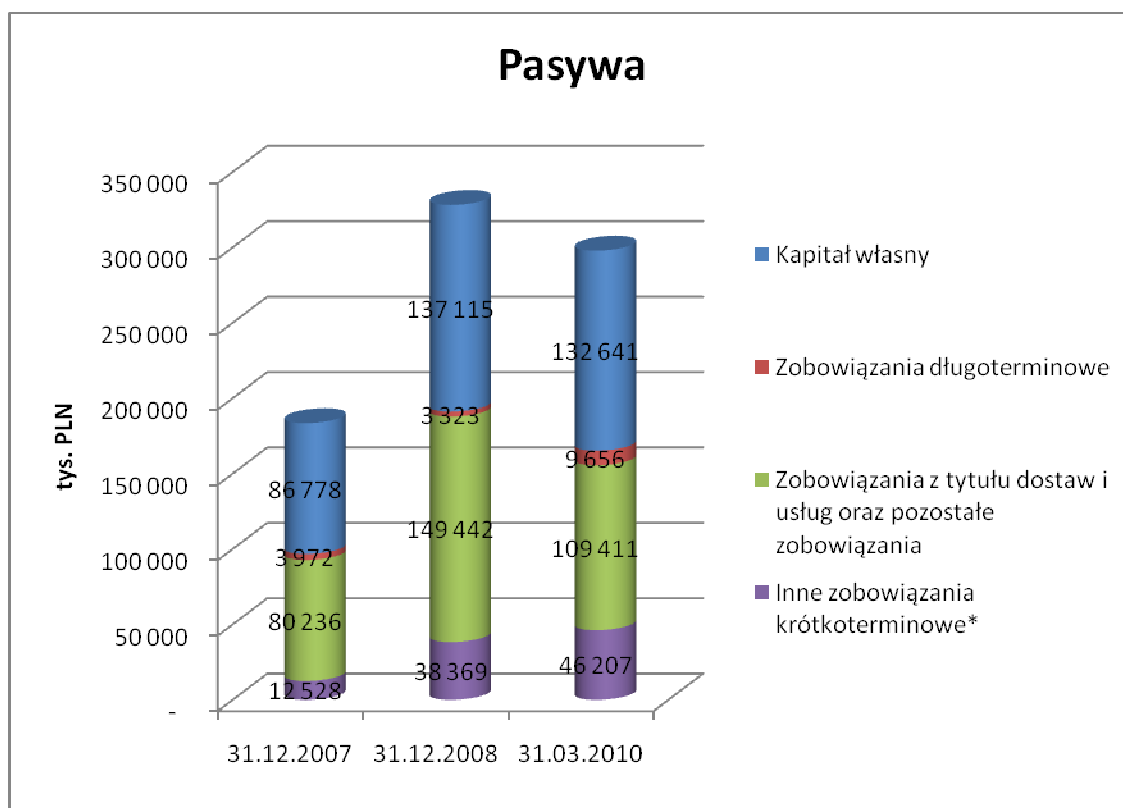




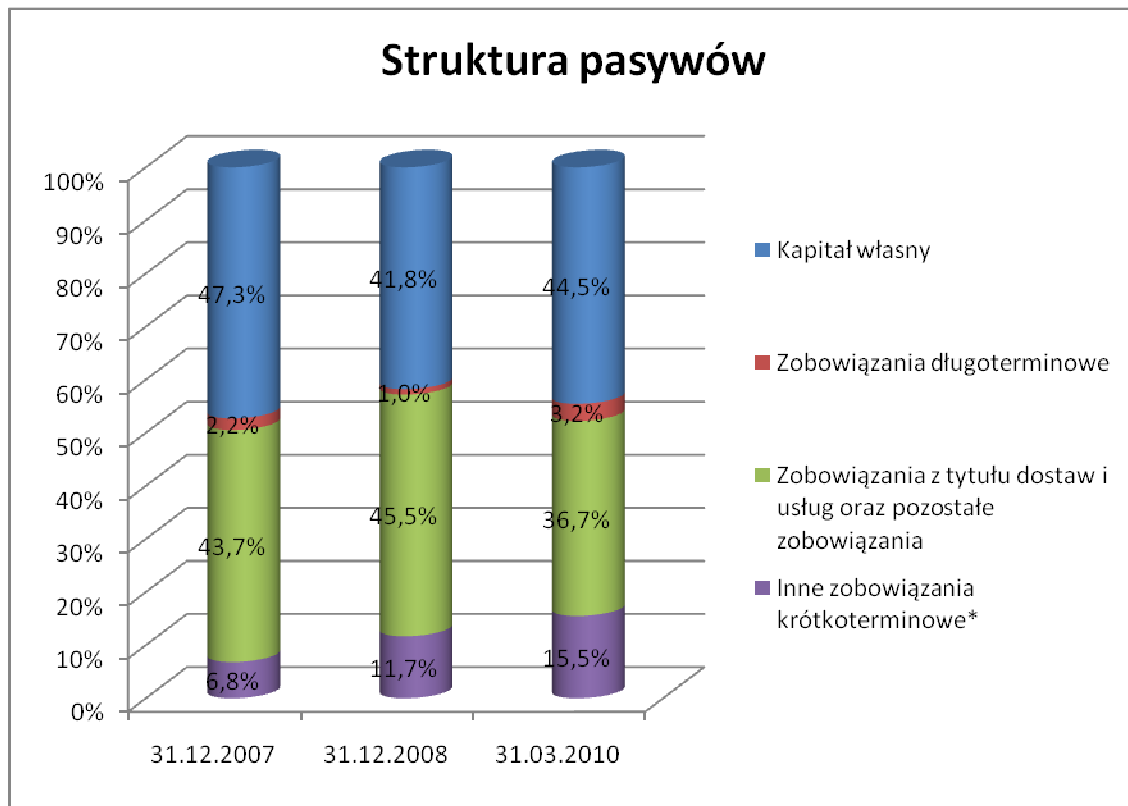
2.4. Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny na dzień 31.03.2010 roku wynosił 132.641 tys. zł., co oznacza zmniejszenie o 3,3% w porównaniu z dniem 31.12.2008 roku; kapitał własny stanowił 44,5% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 165.274 tys. zł. i zmniejszyły się o 13,5% w porównaniu z dniem 31.12.2008 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 5,8% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i wzrosły w porównaniu z dniem 31.12.2007 roku o 6.333 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 94,2% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, i zmniejszyły się o 17,1% w porównaniu z dniem 31.12.2008 roku.

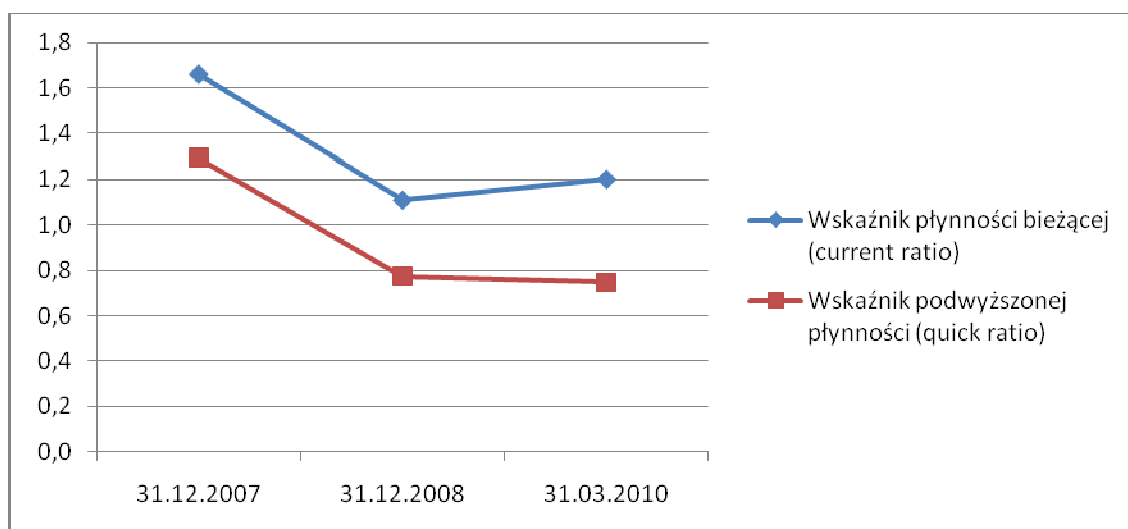


* Przez inne zobowiązania krótkoterminowe rozumie się zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, leasing finansowy, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

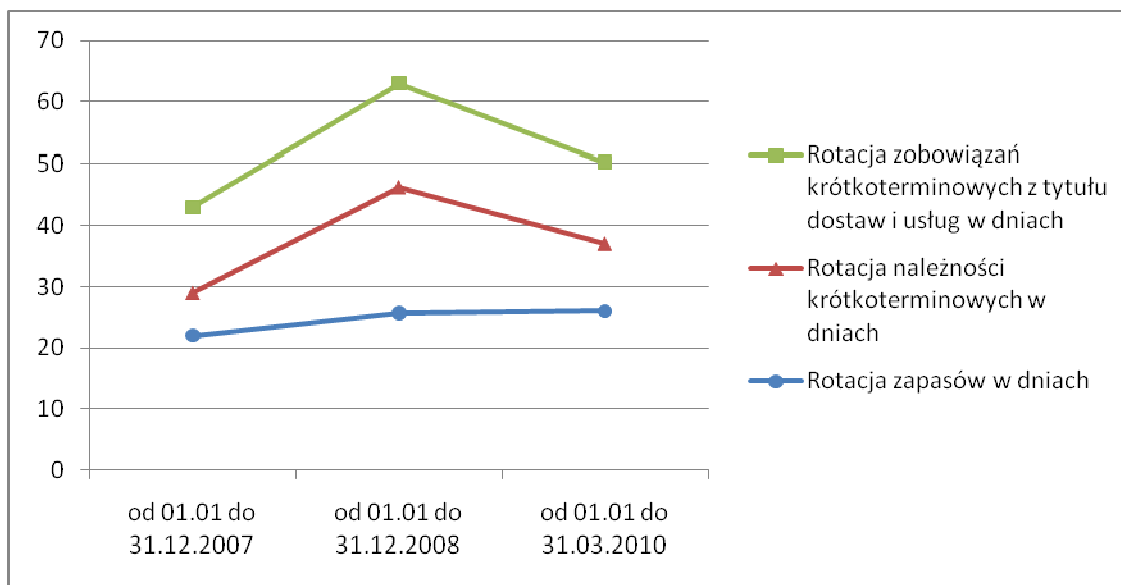


2.5. Płynność. Wskaźniki obrotowości

Po znacznym spadku wskaźników płynności w roku 2008, spowodowanym głównie przez zaangażowanie środków pieniężnych, pozyskanych z emisji akcji w inwestycje kapitałowe, w bieżącym roku wskaźniki te pozostały na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.



Grupa bardzo istotne znaczenie przykładu do szybkiej rotacji zapasów, z uwagi na ryzyko zmian cen i zmian asortymentu oferowanych produktów. Pomimo bardzo dynamicznego rozwoju sieci sprzedaży, rotacja zapasów utrzymuje się poniżej 30 dni. Wskaźniki rotacji należności oraz zobowiązań Grupa utrzymała na nieznacznie niższych poziomach niż w poprzednim okresie.



Metodologia liczenia wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej: $\text{Aktywa obrotowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik podwyższonej płynności: $(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy} - \text{Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$

Rotacja zobowiązań: $(\text{Średni stan zobowiązań krótkoterminowych} / \text{Koszt własny sprzedaży}) \times 365$

Rotacja należności: $(\text{Średni stan należności krótkoterminowych} / \text{Przychody ze sprzedaży}) \times 365$

Rotacja zapasów: $(\text{Średni stan zapasów} / \text{Koszt własny sprzedaży}) \times 365$

Średnie stany liczone jako uśrednione wartości z 01.01; 30.06; 31.12.

Cykl konwersji gotówki w bieżącym okresie kształtował się na poziomie 13 dni i zwiększył się o 4 dni w porównaniu do poprzedniego okresu. Pomimo wzrostu cyklu, kształtuje się on nadal na niskim poziomie, co świadczy to stabilnej sytuacji Grupy.

2.6. Przepływy pieniężne

Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 28.545 tys. zł.

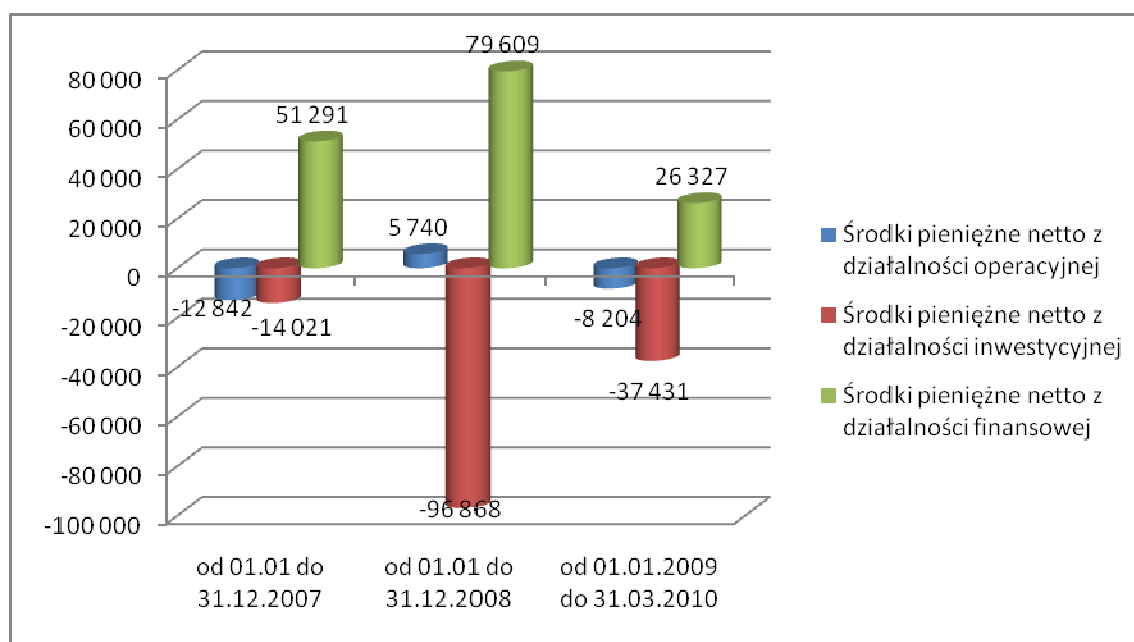
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -8.204 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zapasów -7.513 tys. zł., zmiana stanu należności 43.313 tys. zł. oraz zmiana

stanu zobowiązań -46.947 tys. zł (w zmianie należności i zobowiązań uwzględniono dokonane wpłaty na podatek CIT).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -37.431 tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem jednostek zależnych łączną kwotą 26.335 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 26.327 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 86.282 tys. zł., wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek 73.970 tys. zł. oraz wpływy z tytułu faktoringu 18.725 tys. zł.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2010 r. wynosiły 9.237 tys. zł.



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 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 2009 największy dostawca posiadał udział 12% w dostawach ogółem, natomiast największy odbiorca udział 0,9% w sprzedaży.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2009 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 23 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 97% 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.

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 2009

W omawianym okresie Grupa prowadziła działania w wyjątkowo niekorzystnej sytuacji gospodarczej. Polski rynek IT zanotował pierwszy w swojej historii spadek sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem. Pomimo tego Grupie udało się uzyskać wzrost przychodów, co pozwoliło na umocnienie się na czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów, a także na rynku sprzedaży przez Internet.

Jak wynika z danych IDC Polska w 2009 roku polski rynek IT skurczył się o 10 proc., a jego wartość wyniosła 10,3 mld USD. Szczególnie trudną sytuację analitycy zaobserwowali w przypadku sprzedaży sprzętu, która zmniejszyła się o około 20 proc. To właśnie w tym segmencie Grupa działa najaktywniej.

Ogólny spadek sprzedaży dotknął między innymi kluczowy z punktu widzenia Grupy segment komputerów przenośnych. Według szacunków PART w 2009 roku polski rynek wchłonął ponad 1,8 mln sztuk notebooków, podczas gdy rok wcześniej liczba sprzedanych laptopów przekroczyła 2,1 mln sztuk (spadek wyniósł 14,7 proc.). Wbrew niekorzystnym tendencjom rynkowym Spółce dominującej udało się w całym 2009 roku zanotować dwucyfrowy wzrost sprzedaży komputerów przenośnych. Tym samym wzrósł udział Komputronik SA w polskim rynku laptopów. Według instytutu GfK Polonia, który monitoruje rynek sprzedaży detalicznej, udział Spółki w tym segmencie rynku wyniósł w III kw. 2009 roku aż 12%, a zatem był o 4% większy niż rok wcześniej. Spółka Zależna Karen S.A. sprzedała w okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2009 do 31.03.2010 r. 34,9 tys. sztuk komputerów przenośnych – w roku poprzednim w okresie 4 kwartałów sprzedała 34 tyś. sztuk, co oznacza spadek za okres porównawczy w wysokości ok. 17,8%.

W dniu 2.01.2009 Spółka zależna Karen zawarła umowę o współpracy magazynowo-logistycznej z podmiotem dominującym, co pozwoliło Karen SA na optymalizację gospodarki magazynowej, realizację dostaw w systemie „Just in time delivery” oraz częściowe zwroty towaru. Spowodowało to obniżenie zapasów w Spółce zależnej, zwiększenie ich rotacji oraz poprawę przepływu dokumentów zakupowych. Komputronik dzięki przejściu funkcji dostawcy dla zależnej spółki Karen, która prowadzi w swoich jednostkach działalność polegającą na prowadzeniu salonów pod marką Komputronik na podstawie umowy franczyzowej, zwiększył udział sprzedaży dystrybucyjnej, odznaczającej się istotnie niższą marżą niż sprzedaż detaliczna. Dodatkowo elementem ograniczającym wzrost sprzedaży w sklepach własnych było narastające, w miarę postępu procesu rebrandingu, zjawisko kanibalizacji sprzedaży w związku z bardzo szybkim pojawianiem się nowych salonów marki Komputronik w wielu miastach. W segmencie sprzedaży biznesowej udało się co prawda nieznacznie poprawić przychody, to jednak nie zrekompensowały one znaczących wydatków w związku z rozwojem oddziałów biznesowych w całym kraju.

Trudna sytuacja w segmencie B2B, wywołana została głównie przez zamrożenie budżetów inwestycyjnych oraz zaniechanie części przetargów publicznych. Ożywienie w tym segmencie pojawiło się z początkiem roku kalendarzowego 2010.

Do połowy 2009 roku dynamika wzrostu przychodów kształtowała się na średnim poziomie dla Grupy 15% (Spółka dominująca 24%). Dramatyczny spadek wzrostu przychodu Grupa zanotowała od września, który w listopadzie i grudniu wykazywał wartości ujemne. Spadek przychodów i wysokie stany magazynowe wynikające z wcześniej planowanych zakupów, wymusiło przeprowadzenie dodatkowych, kosztownych akcji marketingowych oraz zmniejszenie marż detalicznych. Dodatkowo szybko rosnący kurs walut na początku ubiegłego roku spowodował ograniczenie zapotrzebowania przy jednoczesnej destabilizacji podaży rynkowej, która wynikała z bardzo różnorodnych cen nabycia produktów przez uczestników rynku, w zależności od momentu dokonanych zakupów.

Wszystkie te czynniki łącznie spowodowały, że wyniki sprzedaży za czwarty, kluczowy kwartał, były zdecydowanie niższe od oczekiwań, co miało kluczowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy w roku finansowym 2009/2010.

Zarząd spółki dostrzegając prognozowany spadek sprzedaży, w drugiej połowie 2009r. rozpoczął wdrażanie programu restrukturyzacyjnego optymalizacji kosztów, który miał za zadanie dostosować zasoby do możliwych do osiągnięcia wyników. Podjęte działania, które mają charakter długofalowej i przemyślanej strategii przyniosą efekty w kolejnych kwartałach, w kolejnym roku finansowym.

3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

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

Czynniki pozytywne:

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

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),
- spadek płynności wśród uczestników rynku obrotu sprzętem IT powoduje konieczność obniżania limitów kredytowych i zwiększa ryzyko niewypłacalności części z nich,
- ograniczenie finansowania przez banki, lub redukcja limitów do których są ubezpieczane należności przez firmy ubezpieczeniowe,
- agresywne, trudne do przewidzenia działania konkurentów, skutkujące czasowym ograniczeniem atrakcyjności oferty Grupy, a przede wszystkim Komputronik SA.

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

Czynniki pozytywne:

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską w Spółce Dominującej,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia współpracy Spółek z Grupy Kapitałowej,,
- 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-prawną 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 Grupy Komputronik zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji, 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 (obejmującej zarządzanie sklepami Komputronik i Karen) oraz Departament Sprzedaży Hurtowej. Pozostałe działania operacyjne zostały przypisane do poszczególnych spółek w Grupie, wśród których

najważniejsze to: reklama internetowa, serwis sprzętu IT, dedykowane oprogramowanie oraz eksport do Czech i Słowacji.

3.3.1. Departament Sprzedaży Biznesowej

Sprzedaż Biznesowa prowadzona jest w Grupie głównie przez Spółkę dominującą. W roku 2009 Komputronik Biznes (marka w Komputronik S.A.) poszerzał zasięg działania i współpracy z klientami B2B - tworząc nowe oddziały w miastach o największym potencjale gospodarczym. 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. 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.

3.3.2. Departament Sprzedaży Detalicznej

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

Sprzedaż internetowa przez największy i najwyżej ceniony w Polsce sklep internetowy branży komputerowej, działający pod adresem www.komputronik.pl, stanowi doskonałe źródło promocji i informacji o asortymencie dla klientów, sobie którzy cenią osobisty kontakt z handlowcami kompetentnym doradcą.

Celem Grupy w obszarze Salonów jest rozbudowa sieci sprzedaży działających pod marką Komputronik tak, aby swoim zasięgiem terytorialnym obejmowała co najmniej 80% społeczeństwa. Od drugiego kwartału 2009 roku grupa rozpoczęła proces optymalizacji umiejscowienia salonów własnych. Salony usytuowane w mniej atrakcyjnych lokalizacjach (w małych lub starszych centrach handlowych, lub przy ulicach niższej atrakcyjności handlowej), lub lokalizacjach dublujących się z siecią sklepów Karen przeniesione zostały do nowych lokalizacji. Aktualnie Grupa posiada posiada 41 salonów własnych Komputronik S.A. i 16 własnych salonów Karen S.A. sprzedaży oraz 27 salonów Partnerskich Karen S.A.

W 2009 roku Grupa rozszerzyła swoją ofertę w sklepach o szereg usług finansowych oraz pozafinansowych dzięki, którym uzyskała dodatkowe źródło dochodów.

Obecnie Grupa oferuje usługi typu :

- mobilny internet,
- usługi serwisowe serwerów oraz sprzętu komputerowego i oprogramowania,
- naprawy pogwarancyjne sprzętu komputerowego w tym notebooków, aparatów oraz projektorów,
- świadczy usługi wypożyczania sprzętu komputerowego,
- możliwości finansowania zakupu w systemach ratalnych i leasingu,
- ubezpieczenia sprzętu od przypadkowego uszkodzenia oraz kradzieży,
- doładowań kont telefonów komórkowych.

Zgodnie z zawartą w dniu 23.02.2009 r. pomiędzy Komputronik S.A. a Karen S.A. umową licencyjną na korzystanie ze znaku towarowego Komputronik w działalności operacyjnej Karen S.A. salony własne Karen S.A. przeszły proces zamiany marki oraz wizualizacji. Zmiana marki salonów Karen S.A. oraz zastosowanie know-how sieci Komputronik wpłynęło znacząco na wzrost obrotów salonów Karen S.A. tym samym zwiększając ich rentowność. Wprowadzone zostało ujednoczenie procesów z obowiązującymi w salonach sieci Komputronik (sprzedażowych, magazynowych, logistycznych, serwisowych). Przyjęte zostały jednolite standardy obsługi klienta, rozszerzona została szerokość oferowanego asortymentu. Jak również ujednoczone zostały działania marketingowe związane ze sprzedażą detaliczną. Ujednoczenie przełożyło się w dużym stopniu na zwiększenie efektywności salonów należących do Spółki Karen S.A. W 3 Q 2009 zakończony został rebranding salonów „KAREN NOTEBOOK”, w wyniku którego aktualnie wszystkie salony funkcjonują pod marką „KOMPUTRONIK”. Proces ten wpłynął znacząco na rozpoznawalność i wartość marki „KOMPUTRONIK”, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost przychodów w dotychczasowych salonach „KAREN NOTEBOOK”. W samym tylko 1 Q 2010 przychody ze sprzedaży w salonach Spółki Karen są wyższe o 31% w stosunku do 1 Q 2009. Działalność w salonach własnych Grupy Komputronik w bieżącym roku koncentrowała się przede wszystkim na konsekwentnym rozwijaniu sprzedaży usług, poprawie jakości sprzedaży dzięki cyklicznie prowadzonym szkoleniom pracowników salonów.

3.3.3. Departament Sprzedaży Hurtowej

Działalność handlową w Grupie prowadzi Spółka dominująca poprzez Departament Sprzedaży Hurtowej. W roku 2009 Spółka skutecznie realizowała strategię wzmocnienia sieci sprzedaży, polegającą m. in. na rezygnacji z współpracy z firmami generującymi zbyt wysokie ryzyko kredytowe, lub nie utrzymującymi wysokich standardów obsługi klienta końcowego - wymaganych przez Komputronik. Dokonany został przegląd i weryfikacji lokalizacji poszczególnych Salonów franczyzowych, eliminując te pozbawione potencjału rozwojowego, a także pozostające w zbyt bliskiej odległości od siebie.

Aktualnie Spółka dominująca posiada ponad 150 Salonów Franczyzowych i Salonów o statusie Komputronik Partner. Nie są to wartości stałe, gdyż Salony Komputronik Partner będą sukcesywnie przekierowywane do współpracy jako franczyzobiorcy.

Podsumowanie

Strategia działania organizacji Grupy 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 dekonjunktury lub załamania się sprzedaży w jednym z segmentów.

3.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2009 r. prace badawczo-rozwojowe prowadzone były Spółce dominującej koncentrowały się przede wszystkim na poszukiwaniach nowych rozwiązań 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 rozpoczęcie procesu wdrażania nowoczesnego środowiska współdzielenia i wymiany informacji Microsoft SharePoint Portal Server.

W roku 2009, w ramach działań wielu zespołów, z czynnym udziałem kluczowych menadżerów firmy, powstała aplikacja Sezam. Projekt ten zrealizowano w ramach dotacji na inwestycję związaną z opracowaniem nowego, innowacyjnego produktu/technologii w ramach działania 1.4-4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Od początku roku 2010 trwają testy akceptacyjne, a także przeprowadzane są niezbędne modyfikacje na potrzeby optymalnego wykorzystania oprogramowania przez użytkowników.

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.

W kolejnych okresach będzie kontynuowana rozbudowa programu o nowe funkcjonalności oraz rozpocznie się proces sprzedaży pakietu dla firm o profilu handlowym.

3.5. Sytuacja branży, zewnętrzne prognozy popytu na 2010r.

Charakterystyka polskiego rynku IT

W omawianym okresie Spółka prowadziła działania w wyjątkowo niekorzystnej sytuacji gospodarczej. Polski rynek IT zanotował pierwszy w swojej historii spadek sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem. Pomimo tego Spółce udało się uzyskać wzrost przychodów, co pozwoliło na umocnienie się na czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów, a także na rynku sprzedaży przez Internet.

Jak wynika z danych IDC Polska w 2009 roku polski rynek IT skurczył się o 10 proc., a jego wartość wyniosła 10,3 mld USD. Szczególnie trudną sytuację analitycy zaobserwowali w przypadku sprzedaży sprzętu, która zmniejszyła się o około 20 proc. Poprawie uległa natomiast sprzedaż oprogramowania, która wzrosła o około 0,5 proc., a także usług (wzrost o 2 proc.).

Ogólny spadek sprzedaży dotknął między innymi kluczowy z punktu widzenia Komputronik SA segment komputerów przenośnych. Według szacunków PART w 2009 roku polski rynek wchłonął ponad 1,8 mln sztuk notebooków, podczas gdy rok wcześniej liczba sprzedanych laptopów przekroczyła 2,1 mln sztuk (spadek wyniósł 14,7 proc.). Wbrew niekorzystnym tendencjom rynkowym Spółce udało się w całym 2009 roku zanotować dwucyfrowy wzrost sprzedaży komputerów przenośnych. Tym samym wzrósł udział Komputronik SA w polskim rynku laptopów. Według instytutu GfK Polonia, który monitoruje rynek sprzedaży detalicznej, udział Spółki w tym segmencie rynku wyniósł w III kw. 2009 roku aż 12%, a zatem był o 4% większy niż rok wcześniej.

Duże lepsze rezultaty niż cały polski rynek Spółka zanotowała także w segmencie desktopów, który w 2009 roku skurczył się o blisko 30 proc. (według PART). Całkowita sprzedaż na polskim rynku sięgnęła 1,3 mln sztuk, podczas gdy w 2008 roku przekroczyła 1,8 mln sztuk. W przypadku Komputronik SA spadek sprzedaży wyniósł około 15%, a więc był dwukrotnie mniejszy niż miało to miejsce na całym polskim rynku. Wyjątkowo korzystne rezultaty Spółka zanotowała w segmencie serwerów. W sytuacji, gdy cały polski rynek zanotował w 2009 roku 35-procentowy spadek sprzedaży (do liczby 39,2 tys. sztuk), Komputronik SA udało się poprawić wynik za 2008 rok o kilkadziesiąt procent.

Prognozy rynkowe na 2010 rok

Według szacunków IDC Polska w roku 2010 wartość polskiego rynku IT może wzrosnąć o około 3 proc. Zarząd Komputronik SA oczekuje w 2010 roku między innymi dwucyfrowego wzrostu sprzedaży notebooków i serwerów, a także zwiększenia liczby sprzedanych desktopów w związku z oczekiwaną stabilizacją na polskim rynku komputerów stacjonarnych.

Szczególnie korzystne są perspektywy na rynku korporacyjnym oraz administracji publicznej. W przypadku dużych przedsiębiorstw Zarząd Spółki spodziewa wzrostów sięgających kilkadziesiąt procent, zaś w segmencie małych i średnich firm oczekiwany wzrost ma sięgnąć kilkunastu procent.

3.6. Osiągnięcia i wyróżnienia Grupy Kapitałowej Komputronik

W okresie od 1 stycznia 2009 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 na liście najbardziej przyjaznych firm

W marcu 2009 roku opublikowano wyniki Programu Jakość Obsługi 2008 prowadzonego przez firmę Vision SecretClient. Komputronik SA został najlepiej oceniony przez klientów firm komputerowych uzyskując rezultat lepszy o 30% od średniej dla branży IT. Dzięki tak znakomitemu rezultatowi, spółka trafiła na "Listę 100 najbardziej przyjaznych firm w Polsce".

Komputronik SA wśród spółek o najlepszych wynikach

Potwierdzeniem dobrej reputacji były znakomite wyniki, dzięki którym Komputronik SA znalazł się w elitarnym gronie spółek giełdowych o najlepszych wynikach finansowych w I kwartale 2009 roku opublikowanym przez redakcję dziennika „Parkiet”. Spółka w analizowanym okresie uzyskała dodatni wynik netto, a także zanotowała wzrost zysku, przychodów, rentowności i marży operacyjnej w porównaniu z poprzednim rokiem.

Spółka liderem sprzedaży oprogramowania Symfonia

Kolejnym sygnałem, który potwierdził słuszność realizowanej strategii był tytuł lidera sprzedaży oprogramowania Symfonia w województwie dolnośląskim oraz wielkopolskim w okresie od 1 października 2008 roku do 30 kwietnia 2009 roku. Spółka zanotowała wówczas najwyższy - wśród pozostałych partnerów producenta – sumaryczny poziom obrotów ze sprzedaży wszystkich linii pakietu Symfonia.

Komputronik SA Tytanem Sprzedaży i Partnerem Roku

Komputronik SA odebrał również nagrodę Tytana Sprzedaży 2009 od firmy ESET. Tym samym Spółka trafiła do grona najlepszych Partnerów Handlowych producenta na polskim rynku. Dzięki dobrym wynikom w sprzedaży notebooków Komputronik SA został wybrany przez firmę Lenovo Partnerem Roku 2009. To najbardziej prestiżowa nagroda przyznawana przez Lenovo partnerom handlowym na lokalnych rynkach.

Poprawa pozycji wśród największych firm w Polsce

Uzyskane w 2009 roku rezultaty pozwoliły Komputronik SA na awans o 45 miejsc w rankingu 500 największych firm według tygodnika "Polityka". Tym samym Spółka umocniła się na pozycji największej polskiej sieci salonów ze sprzętem komputerowym i elektroniką użytkową. Także według Listy 500 największych polskich przedsiębiorstw "Rzeczpospolitej" Komputronik SA to największa w Polsce sieć ze sprzętem IT i elektroniką użytkową. W najnowszej edycji zestawienia Komputronik SA po raz kolejny awansował wchodząc do pierwszej 300-ki czołowych firm w Polsce.

Skok w Rankingu Najcenniejszych Polskich Marek

Specjaliści "Rzeczpospolitej" docenili również potencjał marki Komputronik. Spółka awansowała do pierwszej setki w Rankingu Najcenniejszych Polskich Marek (opublikowanego przez dziennik w grudniu 2009 r). Według analityków wartość marki Komputronik wzrosła w ciągu roku o 46% osiągając kwotę 122,5 mln PLN Spółka osiągnęła najlepszy rezultat wśród wszystkich sieci detalicznych ze sprzętem IT i elektroniką użytkową w segmencie Handel i Usługi. Szczególnie dobrą informacją dla Spółki było bardzo wysokie 13 miejsce w całym zestawieniu (obejmującym 330 marek) pod względem tzw. Stopy Referencji. Wskaźnik referencji określa odsetek gotowości użytkowników marki do polecenia jej innym osobom. Klienci referencyjni to z punktu widzenia firmy klienci, których pozyskanie jest najtańsze.

Komputronik SA wśród najlepszych pracodawców

Wizerunkowe korzyści przyniosła przemyślana polityka kadrowa, dzięki której Komputronik SA znalazł się w prestiżowym gronie najlepszych pracodawców 2009 roku. To wynik badań globalnej firmy Universum wśród blisko 15 000 studentów z największych polskich uczelni. Komputronik SA uzyskał znakomite 11 miejsce w kategorii "IT 2009", co oznacza awans o 10 pozycji w stosunku do wyników poprzedniego Rankingu Idealnych

Pracodawców - Top 100. W 2010 roku pozycja Spółki może być jeszcze wyższa w efekcie wdrożenia programu zatrudniania osób niepełnosprawnych pod hasłem "Komputronik równych szans".

Komputronik.pl w czołówce największych e-sklepów

Szczególnie dobre rezultaty przyniosła decyzja o wprowadzeniu nowej wersji internetowego sklepu Komputronik.pl w połowie 2009 roku. Według raportu "E-commerce 2009" przygotowanego przez Internet Standard Komputronik.pl znalazł się w pierwszej piątce największych e-sklepów na polskim rynku. Autorzy raportu zwrócili uwagę, że Komputronik.pl to "lider wśród działających w polskiej sieci sklepów komputerowych".

Komputronik.pl najlepszym e-sklepem w Polsce

Wysoką pozycję Komputronik.pl potwierdziły wyniki rankingu tygodnika Wprost i serwisu Money.pl, które uznały sklep internetowy prowadzony przez Spółkę za najlepszy w Polsce. Komputronik.pl uzyskał łącznie 81 punktów, co okazało się najwyższą notą nie tylko w kategorii "Komputery i oprogramowanie", ale również w każdej z pozostałych sześciu branż, między innymi "AGD, RTV i sprzęt fotograficzny". Badanie przeprowadzono w okresie czerwiec - wrzesień 2009.

Lider pod względem przywiązania do marki

Z kolei z raportu Okazje.info oraz Opineo.pl opublikowanego w grudniu 2009 r. wynika, że Komputronik.pl ma najwyższy odsetek klientów, którzy filtrują jego ofertę w poszukiwaniu komputerów i gier. Według autorów raportu takiego przywiązania do marki nie udało się zbudować innym dużym graczom działającym w polskiej sieci Internet. W efekcie do grudnia 2009 roku liczba zamówień zrealizowanych przez Komputronik.pl przekroczyła 1 400 000.

Lider wśród e-sklepów ze sprzętem komputerowym

Potwierdzeniem czołowej pozycji Komputronik SA w swoim segmencie rynku były także nagrody i wyróżnienia otrzymane w I kwartale 2010 roku. W styczniu br. Komputronik.pl został uznany za najlepszy sklep internetowy ze sprzętem komputerowym przez miesięcznik PC World. Z kolei Komputronik SA uzyskał najlepszą pozycję w tegorocznym rankingu Diamentów Forbesa wśród firm IT z województwa Wielkopolskiego o przychodach powyżej 250 mln PLN

Wojciech Buczkowski nominowany do prestiżowego tytułu

Zarząd Komputronik SA został również zaszczycony nominacją prezesa Wojciecha Buczkowskiego do tytułu "Wielkopolskiego przedsiębiorcy XX-lecia 1990-2009". Celem konkursu było wyróżnienie osób, które szczególnie mocno przyczyniły się do sukcesu gospodarczego, rozwoju i promocji Wielkopolski.

Dynamiczny wzrost oferty

Początek roku 2010 okazał się rekordowy pod względem liczby producentów, z którymi współpracuje Komputronik SA. W marcu br. ich liczba wzrosła do 500, co oznacza rosnącą dostępność najnowszych modeli sprzętu IT, AGD oraz elektroniki użytkowej dla klientów w Polsce. Szybki rozwój Komputronik SA stanowi odzwierciedlenie ogólnoświatowych trendów w segmencie e-commerce.

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

W Grupie Kapitałowej Komputronik to Spółka dominująca zajmuje się zakupami i budowaniem oferty. 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 2009 największy udział w sprzedaży towarów przypadł grupie produktów mobilnych takich jak notebooki, nawigacje GPS oraz telefony typu smartphone. Udział rozwiązań mobilnych w sprzedaży powiększył się do 45,4%, kolejno największy udział miały grupy komponenty, służące m.in. do budowy komputerów 16,4% i peryferia 12% (drukarki, monitory, akcesoria komputerowe).

W roku finansowym 2009 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 2009 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. Firma znacząco zwiększyła sprzedaż atramentów i tonerów do drukarek w ciągu ostatniego roku. Bardzo szeroka oferta opiera się na dostawcach produktów oryginalnych (OEM) takich jak HP, Canon, Samsung, Lexmark, Epson oraz na polskim producencie zamienników firmie BlackPoint.

Oprogramowanie

Zgodnie z założeniami Komputronik S.A. zwiększając sprzedaż kontynuuje strategię budowania stabilnej pozycji w sektorze sprzedaży rozwiązań informatycznych dla Biznesu. W związku z faktem, że sprzedaż wzrosła głównie w gotowych rozwiązaniach, Komputronik przeprowadził w tym czasie reorganizację procesów wdrożeniowych – w celu podniesienia jakości świadczonych usług i jakości wytwarzanego oprogramowania. Spółka nastawia się na dostawę i wdrażanie rozwiązań szybko skalowalnych oraz nie wymagających dużych nakładów serwisowych.

Miniony rok przyniósł kilka zmian w ofercie produktowej Komputronik, a najważniejszą z nich było wypuszczenie na rynek produktu LOG SYSTEM w wersji pierwszej. W trakcie roku prace związane z produkcją LOG SYSTEM doprowadziły do wyłączenia spółki celowej zajmującej się produkcją aplikacji do zarządzania zasobami IT. Pozostałe zmiany były prowadzone w celu dywersyfikacji dostawców oraz umocnienia współpracy z aktualnymi.

Komputronik wykorzystał okres spowolnienia na poprawienie warunków handlowych z kilkoma dostawcami oprogramowania i usług. Do oferty integratora (Komputronik S.A.) trafiło ponad 20 produktów marki ManageEngine przeznaczonych dla przedsiębiorstw oraz urzędów. Systemy tej marki służą między innymi do monitorowania sieci, serwerów, aplikacji oraz zarządzania działem helpdesk. Komputronik S.A. planuje wzrost przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług na rynku małych i średnich przedsiębiorstw, przy jednoczesnym wzroście jakości usług wynikających ze zwiększenia efektywności dostaw i wdrożeń.

Towar – Sprzęt AGD

W Q3 2009 Spółka Komputronik rozszerzyła swoją ofertę o sprzęt AGD tak renomowanych marek jak: Bosch, Philips, Electrolux, Zelmer, Samsung. Nowy asortyment jest oferowany sklepie internetowym głównie pod zamówienie. Sprzedaż tych produktów ciągle rośnie osiągając wzrost przychodów o 52% w 1Q 2010 w stosunku do 4Q 2009. Należy podkreślić iż poprzez bezpośrednie dostawy, wzrost sprzedaży nie wiąże się z istotnym zwiększaniem stanu zapasów magazynowych sprzętu AGD.

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2008-2009

Wyszczególnienie	2009	2008
	Udział %	Udział %
Notebooki i netbooki	40,80%	39,02%
Komponenty	14,55%	15,64%
Peryferia komputerowe	12,02%	11,70%
Komputery PC	6,41%	9,07%
Oprogramowanie	4,81%	4,44%
Sprzęt sieciowy	2,58%	3,46%
Elektronika użytkowa	1,70%	2,94%
Eksploatacja i nośniki	4,21%	2,86%
Obudowy i zasilacze	1,80%	2,75%
Technologie mobilne	4,56%	1,75%
Technologie zaawansowane	2,38%	1,26%
Akcesoria	1,99%	1,13%
Telekomunikacja	0,34%	0,33%
Usługi i pozostałe	3,83%	3,66%
suma:	100%	100%

5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Grupa prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. Na terenie kraju Grupa 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 Sprzedaży Biznesowej, który specjalizuje się w obsłudze klientów z sektora budżetowego. Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z Centrali Spółki dominującej w Poznaniu. Kanały Sprzedaży szerzej są omówione w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania.

W ramach prowadzonej działalności Grupa sprzedaje sprzęt komputerowy na bazie podpisanych umów ramowych, lub sprzedaż odbywa się na podstawie jednorazowych umów, bądź cyklicznych zamówień realizowanych przez jednostki Grupy

Grupa nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców; żaden z odbiorców Grupy nie osiąga poziomu 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki.

W ramach prowadzonej działalności Spółka dominująca nabywa sprzęt komputerowy od około 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 roku 2009/2010 r.**

Wyszczególnienie	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	12,0%
ABC Data SA z siedzibą w Warszawie	10,4%

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 Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność finansowania projektów inwestycyjnych,

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

- **Podmiot dominujący**

Kredyty

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2010 roku

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	przyznane limity w tys. PLN	Waluta	zadłużenie na dzień w tys. PLN	Termin spłaty
Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	14 750,00	PLN	14 534,00	05-2010
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym	15 000,00	PLN	14 483,00	05-2010
Bre Bank S.A.	inwestycyjny	25 000,00	PLN	15 705,00	01-2012
Bank Millennium S.A.	faktoring odwrotny	15 000,00	PLN	14 937,00	05-2010
Bank Millennium S.A.	faktoring standard	5 000,00	PLN	1 049,00	01-2011
Coface Faktoring Poland Sp. z o.o.	faktoring standard	10 000,00	PLN	2 661,40	bezterminowo

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Pożyczki

Wartość udzielonych na dzień bilansowy pożyczek wynosi 5.101 tys. PLN

Patrz też: Sprawozdanie finansowe

Gwarancje i poręczenia

W 2009 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 2010 roku wyniosła 3.552 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 14.025 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

- **Podmioty zależne**

Karen S.A.

Umowy kredytowe:

Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka nie korzystała z kredytów bankowych, wcześniej zawarta umowa wraz z aneksami, z 16 listopada 2004 roku z Kredyt Bank S.A. w Warszawie, wygasła 31 października 2009 roku.

Pożyczki

W 2008 roku Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi dominującemu Komputronik SA na kwotę 15 mln zł, oprocentowaną na zasadach rynkowych, która zastała w dniu 31.12.2009 w kwocie 8 mln zł rozliczona na poczet zobowiązań za dostawy towarów. Pozostała kwota pożyczki w wysokości 7 mln zł została prolongowana na zasadach rynkowych do dnia 30 czerwca 2010 r.

Na dzień 31 marca 2010 r. Spółka posiadała częściowo niespłaconą pożyczkę udzieloną w grudniu 2008 r. na rzecz Techmex SA. Z pierwotnej kwoty pożyczki w wysokości 5 mln zł w wyniku działań windykacyjnych zastosowanych wobec poręczyciela w roku 2009 odzyskano kwotę 1,68 mln zł rozliczoną na poczet odsetek, kosztów sądowych i kapitału, pozostała kwota pożyczki w wysokości 3,4 mln zł jest w trakcie procesu windykacji – jest ona zabezpieczona hipoteką przymusową na nieruchomościach Techmex SA i została zgłoszona do syndyka Techmex SA, który w związku z postępowaniem upadłościowym wobec Techmex SA, sprawuje nadzór nad majątkiem dłużnika.

W dniu 31.12.2009 r. Spółka zawarła aneks z byłym podmiotem zależnym Idea Nord Sp. z o.o. dotyczący pożyczki udzielonej w latach ubiegłych, zgodnie z którym kwota pożyczki w wysokości 904 tys. zł powinna zostać spłacona w dniu 30 czerwca 2010 r. Do dnia 31.03.2010, przed terminem rozliczenia, Idea Nord Sp. z o. o. spłaciła kwotę 500 tys. zł, stanowiącą kapitał. Do spłaty pozostaje 404 tys zł pożyczki oraz 434 tys zł. odsetek, które są sukcesywnie rozliczane.

Gwarancje i poręczenia

Na dzień 31.03.2010 Spółka nie udzielała żadnych gwarancji lub poręczeń.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik, zawartych w 2009r.

- 1) W dniu 23.02.2009 r. została zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Karen S.A. umowa licencyjna na korzystanie ze znaku towarowego Komputronik w działalności operacyjnej Karen S.A.

W myśl powyższej umowy, Komputronik S.A. udziela Karen S.A. prawo do używania marki, znaku towarowego i know-how sieci Komputronik w obszarze sprzedaży detalicznej. Umowa została podpisana na czas nieokreślony. Opłata licencyjna została ustalona na poziomie 0,5% przychodów, które Karen S.A. będzie uzyskiwał w punktach handlowych działających pod marką Komputronik. Podpisanie umowy licencyjnej ma celu:

- zwiększenie obrotów handlowych z Karen S.A. - z uwagi na większą rozpoznawalność marki Komputronik, możliwe będzie zwiększenie przychodów realizowanych przez salony Karen S.A. do poziomu jaki notują salony własne Komputronik S.A.,
- optymalizację działań marketingowych Grupy Komputronik.

Niezależne badania rynkowe potwierdzają, że marka Komputronik cieszy się znacznie silniejszą od Karen pozycją na polskim rynku, dlatego decyzję o ujednoczeniu marki należy uznać za korzystną dla spółek oraz ich akcjonariuszy.

- 2) W dniu 27 marca wpłynęła do Spółki umowa, zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a DELL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A. Umowa została podpisana z datą 17 marca 2009 roku. Na mocy przedmiotowej umowy Komputronik S.A. będzie dokonywać bezpośrednich zakupów sprzętu komputerowego oraz oferować go w swojej sieci sprzedaży. Komputronik S.A. zyskał dostęp do szerokiego wachlarza produktów z najnowszymi technologiami od światowego lidera w tej dziedzinie. Bezpośrednia współpraca między Komputronik a DELL wpłynie pozytywnie na poziom uzyskiwanej marży oraz potencjalnie zwiększy wolumen przychodów, szczególnie w kategorii komputerów przenośnych.
- 3) W dniu 30.03.2009r. z posiadanych 6.416 udziałów sprzedano 4.814 udziałów w firmie KEN Technologie Informatyczne. Po tej transakcji udział kapitałowy Komputronik SA, jak i udział w głosach na zgromadzeniu udziałowców zmniejszył się poniżej 20%. Łączna wartość transakcji wyniosła 11.549 tys. PLN i była porównywalna do wartości księgowej udziałów. Strona kupująca nie wyraziła zgody na ujawnianie danych, ale nie jest częścią Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. Zbycie większości udziałów było spowodowane tym, że KEN TI nie osiągnęła zaplanowanych efektów finansowych. Firma koncentruje się na działalności serwisowej sprzętu IT i transakcjach outsourcingu procesów druku (serwis, materiały eksploatacyjne, sprzęt) dla dużych firm i banków.
- 4) W dniu 19 sierpnia 2009 Komputronik SA zawarł umowę zakupu firmy Idea Nord Sp. z o.o., z siedzibą w Suwałkach. Umowę zawarto z podmiotem zależnym tj. Karen SA. Komputronik SA nabył trzy tysiące udziałów Idea Nord Sp. z o.o. w cenie nominalnej tj. 500 PLN za udział. Łączna wartość transakcji wyniosła 1,5 mln PLN. Cena sprzedaży wszystkich udziałów jest równa wartości ewidencyjnej w księgach Karen SA i odpowiada wartości rynkowej, która została potwierdzona w teście na utratę wartości dokonywanym przez niezależnego biegłego rewidenta wg danych finansowych za rok 2008.
- 5) W dniu 15 grudnia 2009 r. została zawarta z SEB Commercial Finance Sp. z o.o. umowa przelewu wierzytelności Techmex SA. Na mocy tej umowy Komputronik nabył od SEB CF wierzytelności wynikające z umowy wekslowej zawartej 22.11.2007 między Techmex SA, a GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. (poprzednik prawny SEB CF). Wierzytelności od Techmex SA, które posiadał GMAC zabezpieczone były wekslami wystawionymi przez spółkę Karen Notebook SA (obecnie Karen SA), co w sytuacji braku spłaty tychże wierzytelności przez Techmex SA spowodowałoby zaspokojenie się z weksli Karen Notebook SA. Komputronik SA nabywając wierzytelności mógł wykorzystać zabezpieczenia przekazane przez Techmex SA, czego wystawca weksli gwarancyjnych – czyli Karen Notebook SA - zgodnie z prawem nie mógł uczynić. Całkowita kwota wierzytelności (kwota główna powiększona o odsetki ustawowe) wynosi 7,43 mln zł - Komputronik nabył ją za 89% jej wartości, tj. 6,61 mln PLN Wierzytelności te są zabezpieczone:

- zastawem rejestrowym na 9.535 akcjach Satelitarnego Centrum Operacji Regionalnych SA (25% kapitału), będącym spółką zależną Techmex SA, których wartość nominalna wynosi 1.000 zł każda,
 - zastawem rejestrowym ustanowionym przez p. Jacka Studenckiego na 530.000 akcjach Techmex SA o wartości nominalnej 1 zł,
 - wekslem in blanco Techmex SA,
 - pełnomocnictwem do rachunku bankowego Techmex SA.
- Komputronik SA wraz z wierzytelnością nabył prawa do zabezpieczeń.
- 6) Komputronik S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki udzielonej przez Karen S.A. w dniu 18 lipca 2008. W ramach aneksu zawartego 31 grudnia 2009, zmniejszono wysokość pożyczki z kwoty 15 mln PLN do kwoty 7 mln PLN, jednocześnie wydłużając na dotychczasowych warunkach okres jej spłaty do dnia 30 czerwca 2010 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 1M WIBOR + 1,5%.
- 7) Komputronik S.A. zawarł w dniu 18 lutego 2010 roku aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Komputronik S.A. i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Aneks przedłuża na okres kolejnych trzech miesięcy tj. do 18 maja 2010 roku obowiązującą dotychczas umowę kredytową, a jednocześnie w związku ze zmniejszeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy, zmniejsza zadłużenie Komputronik S.A. z kwoty 20.000.000 PLN do kwoty 15.000.000 PLN (słownie piętnaście milionów złotych). Oprocentowanie wspomnianego kredytu oparte jest o stawkę WIBOR i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu są zapasy towarów oraz należności.
- 8) W dniu 2 lutego 2010r. w wyniku realizacji poręczenia udzielonego przez p. Jacka Studenckiego, prezesa zarządu Techmex S.A., spółka Komputronik S.A. przejęła na swój rachunek 530.000 akcji Techmex S.A. W efekcie przejęcia, zaangażowanie kapitałowe Komputronik SA wzrosło do poziomu 6,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Techmex S.A. Przejęte akcje Techmex S.A. stanowiły zastaw rejestrowy ustanowiony przez p. Jacka Studenckiego jako część zabezpieczeń wierzytelności Techmex S.A. wobec SEB Commercial Finance Sp. z o.o., które odkupił Komputronik S.A. umową z dnia 15 grudnia 2009 (komunikat nr 41/2009). W dniu 25 lutego 2010r. Komputronik SA dokonał sprzedaży akcji Techmex S.A. przejętych jako zabezpieczenie należności od Techmex SA. W trakcie sesji giełdowej zostało sprzedanych 472.791 akcji po średniej cenie 2,27 PLN. W efekcie tej i poprzednich transakcji sprzedaży obecnie Komputronik SA posiada 1 akcję Techmex SA.

Umowy i zdarzenia po dacie bilansowej:

- 1) W dniu 19 maja 2010 Spółka został zawarty aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, pomiędzy Komputronik S.A i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Finansowanie w wysokości 15.000.000 PLN (słownie piętnaście milionów złotych) zostało przyznane na okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu są zapasy towarów, należności oraz hipoteka na nieruchomości (będące własnością należącej do grupy kapitałowej spółki Idea Nord sp. z o.o.). Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M i jest powiększone o marżę banku.

2) Komputronik podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, a także aneks do umowy faktoringu odwrotnego z Bankiem Millennium SA w Warszawie. Aneksy przedłużają obowiązywanie umów o finansowanie działalności bieżącej spółki w zakresie:

- kredyt w rachunku w wysokości 14.750.000 PLN (słownie czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych)
- limit faktoringowy w wysokości 15.000.000 PLN (słownie piętnaście milionów złotych).

Zabezpieczeniem przyznanego finansowania są zapasy towarów, należności oraz hipoteka na nieruchomości (będącej własnością należącej do grupy kapitałowej spółki Komputronik Biznes SA). Aneksy dla obu rodzajów finansowania zostały podpisane na okres 4 miesięcy odpowiednio od 18.05.2010r. i 14.05.2010r. Oprocentowanie kredytu w rachunku i limitu faktoringowego oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

3) W dniu 18 maja 2010 roku podpisano aneks do umowy kredytowej z dnia 24 lutego 2009 roku, zawartej z Bankiem Rozwoju Eksportu w Warszawie. Przedmiotem aneksu było wydłużenie o 2 lata spłaty kredytu inwestycyjnego. Datę całkowitej spłaty kredytu ustalono na dzień 31 stycznia 2014 roku. W dniu zawarcia aneksu wartość kredytu wynosiła 14.990.000 PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości należącej do Komputronik SA położonej w Poznaniu przy ul. Wołczyńskiej 37. Oprocentowanie kredytu inwestycyjnego oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

4) W dniu 14 czerwca 2010 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy Komputronik SA, Karen SA oraz Inwestorem.

Intencją stron jest zawarcie pakietu transakcji, w ramach których :

- Komputronik SA jako akcjonariusz dominujący Karen SA doprowadzi do emisji nowych akcji Karen SA, skierowanych do Inwestora, lub podmiotu przez niego wskazanego. Po przeprowadzeniu emisji Komputronik stanie się mniejszościowym akcjonariuszem Karen SA. Akcje nowej emisji zostaną pokryte wkładami pieniężnymi i niepieniężnym o łącznej wartości około 250 mln zł.
- Komputronik przeprowadzi emisję akcji stanowiącą nie więcej niż 10% akcji spółki dopuszczonych do obrotu na GPW, skierowaną do Inwestora. Akcje obejmowane będą po cenie emisyjnej wynoszącej 0,1 zł za jedną akcję.
- Komputronik odkupi od Karen SA salony komputerowe, które obecnie prowadzą sprzedaż detaliczną pod marką Komputronik wg wyceny przeprowadzonej przez niezależnego audytora.
- Inwestor wskaże i doprowadzi do skutecznego przeprowadzenia transakcji wykupu wszystkich wierzytelności Techmex, które są w posiadaniu Grupy Komputronik. Wykup nastąpi po cenie nominalnej bez dyskonta.
- Inwestor udzieli Komputronik oraz spółkom zależnym opcji PUT (typu europejskiego) zapewniającej sprzedaż całego posiadanego większościowego pakietu akcji Karen SA (57,27%) wg średniej ceny nabycia, zbliżonej do wartości ujętej w księgach spółek z Grupy Komputronik. (tj. 2, 6 zł za jedną akcję). Termin realizacji opcji to 5 lat od daty przejścia kontroli nad Karen SA.

Strony ustaliły, że transakcje mają charakter pakietowy i będą przeprowadzone łącznie.

9. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w ciągu 2008 r., jak również po dniu bilansowym, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Grupy

Zarząd Komputronik S.A., poza programem motywacyjnym opisanym w pkt 1.2.4 Sprawozdania, nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2009r., 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 w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku rozrachunkowym 2009 r.:

1. Zarząd Komputronik S.A.
 - Wojciech Buczkowski – 300.000,00 PLN,
 - Jacek Piotrowski – 292.500,00 PLN,
 - Szymon Bujalski – 238.500,00 PLN.
2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 180.000,00 PLN,
 - Tomasz Buczkowski – 36.000,00 PLN,
 - Tomasz Grzybowski – 3.200,00 PLN,
 - Małgorzata Zandecka – 15.600,00 PLN,
 - Bogna Pilarczyk – 18.000,00 PLN,
 - Ryszard Plichta – 24.000,00 PLN,
 - Dominik Michał – 3.400,00 PLN,
 - Głowacki Włodzimierz – 3.400,00 PLN,
 - Wiśniewski Jarosław – 3.400,00 PLN.
3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 75.000,00 PLN.

11. Oświadczenia Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe za 2009 r. 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 2009 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 2009

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 2009, spółka Komputronik S.A. przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały zawarte w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 lipca 2007 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

Zasada III 7

„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.”

Rada Nadzorcza Spółki posiada swój regulamin, który jest publicznie dostępny.

Względy organizacyjne i ekonomiczne przemawiały za niestosowaniem tej zasady w odniesieniu do powoływania komitetu audytu i wynagrodzeń.

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

- **Podmiot dominująca**

- 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 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.

- **Podmioty zależne**

- Karen S.A.

- W dniu 6 lipca 2009 roku działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 6/22/06/09 z dnia 22 czerwca 2009 r., Zarząd Karen SA podpisał umowę na badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych według stanu na dzień 30.06.2009 r. i 31.03.2010 r. z firmą Grant Thornton Frąckowiak i Partnerzy. Łączna wartość jej wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2009 wynosi 81,3 tys. PLN i będzie powiększona o podatek VAT. Spółka w 2009 roku nie wypłacała wynagrodzenia Grant Thornton Frąckowiak i Partnerzy za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu

Jacek Piotrowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 18 czerwca 2010r.