



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK
W 2007 ROKU**

Poznań, dnia 30 maja 2008 r.

Do Akcjonariuszy, Partnerów handlowych, Klientów i Pracowników Grupy Komputronik

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Komputronik S.A. mam zaszczyt zwracać się do Państwa, podsumowując rok 2007 – kolejny, bardzo pomyślny okres dla Grupy, w którym osiągnęliśmy wszystkie cele przyjęte do realizacji.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość majątku Grupy Komputronik wynosiła 183.514 tys. PLN, przychody netto ze sprzedaży wyniosły 519.345 tys. PLN, zaś zysk netto ukształtował się na poziomie 10.303 tys. PLN.

Droży Państwo, w ubiegłym roku podjęliśmy decyzję o realizacji strategii dla Komputronik S.A. na lata: 2007-2009, przewidującej dalszy, dynamiczny rozwój prowadzonego przedsiębiorstwa.

Wspomniana strategia zakłada m.in.: systematyczne umacnianie posiadanej przez Spółkę pozycji jednego z wiodących na polskim rynku dystrybutorów sprzętu i oprogramowania komputerowego zarówno na rynku detalicznym, jak i hurtowym, w tym dalszą rozbudowę najlepszego sklepu internetowego IT w Polsce: www.komputronik.pl. Będziemy również konsekwentnie umacniali pozycję Komputronik na rynku kompleksowych usług informatycznych, adresowanych do klientów korporacyjnych, w tym wdrażania systemów wspomagających zarządzanie klasy ERP, tworzenia zindywidualizowanych rozwiązań IT, wspomagających analizy biznesowe, projektowania systemów i oprogramowania na indywidualne zamówienie. Planujemy również dalszy rozwój produkcji sprzętu komputerowego oraz dystrybucji elektroniki użytkowej.

Ponadto, zdecydowaliśmy o umiędzynarodowieniu prowadzonej działalności, które będzie możliwe dzięki wprowadzeniu wielojęzyczności i wielowalutowości do funkcjonalności naszego sklepu internetowego. W dalszym etapie Spółka zamierza poszerzać swoje kanały zbytu poprzez otwieranie lokalnych oddziałów na terenie wybranych krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Strategia rozwoju Komputronik S.A. przewiduje, oprócz rozwoju organicznego, również akwizycje firm, operujących w segmencie detalicznym naszej branży, a także przedsiębiorstw zajmujących się produkcją, integracją oprogramowania oraz wyspecjalizowanymi usługami IT. Wynikiem realizacji tej strategii będzie osiągnięcie przez Grupę Komputronik zdecydowanie większych przychodów ze sprzedaży i poprawy realizowanej rentowności, co w konsekwencji przyczyni się do systematycznego wzrostu wartości Komputronik S.A.

W związku z realizacją wspomnianej strategii rozwoju, podjęliśmy decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Komputronik S.A. w drodze publicznej emisji akcji. Ww. emisja, która miała miejsce w połowie tego

roku, zakończyła się pełnym sukcesem. Zgromadzone środki finansowe w kwocie blisko 56 mln PLN zostały przeznaczone przede wszystkim na rozbudowę posiadanej sieci sklepów firmowych i franczyzowych na terenie całej Polski, rozbudowę funkcjonalności sklepu internetowego www.komputronik.pl, budowę kolejnego modułu magazynu wysokiego składowania oraz jego wyposażenie. Większe środki finansowe pozwoliły na zasilenie kapitału obrotowego, dzięki któremu mogliśmy prowadzić sprzedaż do naszych partnerów w niespotykanej dotąd skali.

Obecnie akcje Komputronik S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Tym samym Spółka wstąpiła do grona ok. 350 polskich firm - elity krajowego biznesu.

Aktualnie sieć sprzedaży działająca pod marką „Komputronik” liczy ponad 200 sklepów, zaś Grupy Komputronik (sklepy działające pod markami Komputronik i Karen Notebook) już ponad 300 sklepów. Jest to największa sieć sklepów specjalistycznej tej branży działających w Polsce. Sklepy działają na terenie całego kraju, zarówno we wszystkich ważniejszych centrach handlowych Polski, jak i centrach dużych i średnich miast. Tradycyjną sieć sprzedaży Komputronik S.A. wspiera najlepszy, według klientów oraz pism branżowych, sklep internetowy ze sprzętem komputerowym oraz elektroniką użytkową w Polsce - www.komputronik.pl. W jego bieżącej ofercie dostępnych jest ponad 17.000 produktów – najszerszy asortyment spośród wszystkich podmiotów działających w branży IT na rynku krajowym. Wspomniany sklep internetowy daje nieograniczone możliwości budowania oferty handlowej salonów handlowych Grupy Komputronik.

W minionym okresie Spółka rozwijała się również poprzez akwizycje. Dotychczas Komputronik S.A. nabyła: 100% akcji Komputronik Biznes S.A. z siedzibą w Poznaniu, przejęła portal adresowany do klientów branży IT - www.benchmark.pl (Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu) oraz nabyła 80% udziałów KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto, już w roku obrotowym 2008, Grupa Komputronik nabyła łącznie 66% akcji Karen Notebook S.A., warszawskiej spółki również notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka Komputronik Biznes S.A. prowadzi działalność operacyjną w segmencie korporacyjnym i instytucjonalnym.

Portal www.benchmark.pl posiada ugruntowaną pozycję w branży oraz cieszy się dużym zaufaniem konsumentów polskiego rynku IT, dla których to prowadzi m.in. niezależne oceny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Komputronik wykorzystuje na zasadach outsourcingu infrastrukturę laboratorium redakcyjnego przedmiotowego portalu do badań produktowych w zakresie funkcjonalności, wydajności oraz ergonomii, dzięki czemu uzyskuje istotną przewagę konkurencyjną.

Przedmiotem działalności KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. jest sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania i usług IT. Firma jest jednym z liderów branży na Dolnym Śląsku. Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku prywatnym, jak i publicznym. Zakup udziałów wspomianej firmy przez Komputronik S.A., wpisując się w konsekwentnie realizowaną strategię dalszego, dynamicznego rozwoju działalności, m.in. pionu biznesowego, umożliwiło Spółce uzyskanie znaczącej pozycji na rynku obsługi klientów biznesowych w rejonie Dolnego Śląska.

W minionych miesiącach nabyliśmy pakiet 66% Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie,. Włączenie tej spółki do Grupy Komputronik zdecydowanie przyspieszyło rozwój sieci sprzedaży Grupy oraz przyczyniła się do osiągnięcia przez Komputronik silnej przewagi konkurencyjnej na rynku. Grupa Komputronik stała się największą, specjalistyczną siecią oferującą rozwiązania rynku IT, technologii cyfrowych i elektroniki użytkowej w Polsce.

Wzorem minionych lat, także w 2007 roku nie szczędziliśmy wysiłków na rzecz rozpoznawania potrzeb naszych Klientów oraz ich zaspokajania. W myśl postępu technologicznego, wzbogaciliśmy naszą, szeroką ofertę o kolejne towary, produkty oraz usługi, które adresujemy zarówno do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej. Wierzę, że wszystkie one spełnią oczekiwania, przyczyniając się m.in. do poszerzania wiedzy, jak również do rozwoju technologicznego i wspomagania zarządzania przedsiębiorstwami, a tym samym skuteczniejszej realizacji wybranych celów biznesowych naszych Klientów.

Pragnę w tym miejscu podziękować Pracownikom Grupy za dotychczasową, twórczą i wytrwałą pracę. Dziękuję za pasję, z jaką tworzycie dzień dzisiejszy Grupy Komputronik i Jej pomyślną przyszłość. Wierzę, że nie zabraknie Państwu motywacji i determinacji w realizacji misji wzrostu wartości Spółki.

Szanowni Akcjonariusze, rok 2007 należy niewątpliwie uznać za bardzo udany okres dla Spółki oraz Grupy Komputronik. W minionym okresie z całą pewnością uczyniliśmy wszystko, aby zapewnić Państwu w przyszłości oczekiwane korzyści z powierzonego nam kapitału.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Zarząd Spółki podwyższył prognozę finansową, ogłaszając plan wyników finansowych Grupy Kapitałowej Komputronik na lata 2008-2009. Ww. prognoza zakłada zwiększenie przychodów ze sprzedaży Grupy do 920.000 tys. zł., co stanowi wzrost o ponad 77% w porównaniu z 2007 r. oraz zysku netto do kwoty 22.000 tys. zł., tj. wzrost o ponad 113% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Zapewniam wszystkich Akcjonariuszy Komputronik S.A., że tak jak w przeszłości, tak w przyszłości nie będziemy szczędzić starań do pomnażania Waszego kapitału i zwiększania płynących zeń zysków.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Poznań, dnia 30 maja 2008 r.

1. Wstęp

1.1. Grupa Kapitałowa Komputronik

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupę Kapitałową Komputronik tworzyły:

- ✓ Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu,
- ✓ Komputronik Biznes S.A. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% akcji i głosów na WZA tej spółki),
- ✓ Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki),
- ✓ KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Komputronik S.A. po przeprowadzeniu emisji będzie posiadał 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki),
- ✓ KEN Komputer IV Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki).

W 2008 roku w skład Grupy Komputronik weszła Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie (Grupa Komputronik posiada łącznie 66% akcji i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZA tej spółki), jak również Contanismo Limited z siedzibą w Nicosia (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów w tej spółce)

1.2. Ogólna charakterystyka działalności Grupy

Grupa Kapitałowa 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 Komputronik jest przede wszystkim:

1. sprzedaż detaliczna i hurtowa wszystkich, ważniejszych, światowych producentów:
 - ✓ sprzętu komputerowego,
 - ✓ oprogramowania komputerowego,

- ✓ elektroniki użytkowej,
2. 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,
3. produkcja sprzętu komputerowego.
4. świadczenie usług serwisowych.

Sprzedaż i dystrybucja Grupy jest prowadzona w ramach sieci salonów firmowych, sklepów patronackich, sieci autoryzowanych dealerów o statucie „KOMPUTRONIK PARTNER.” oraz przez sklep internetowy: www.komputronik.pl, który w opinii klientów oraz niezależnych czasopism branżowych jest najlepszym sklepem ze sprzętem komputerowym oraz elektroniką użytkową w Polsce.

Sprzedaż hurtowa jest prowadzona bezpośrednio z magazynu Komputronik S.A. w Poznaniu.

Obsługa klientów instytucjonalnych odbywa się przez Dział Klientów Biznesowych Komputronik S.A. (który poprzez oddziały w Poznaniu i Warszawie świadczy usługi dla klientów na terenie całej Polski) oraz przez KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.

Grupa Komputronik posiada silną, stabilną pozycję na polskim rynku IT.

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

1.3. Kapitały

1.3.1. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 745.000,00 zł. i obejmował:

- ✓ 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda,

- ✓ 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Uchwałą nr 2 z dnia 17 marca 2007 roku, 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 zł. 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.

Uchwałą nr 6 z dnia 17 marca 2007 roku, NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji 1.450.000 akcji serii C.

Publiczna emisja akcji zakończyła się pełnym sukcesem.

1.3.2. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Komputronik Biznes S.A. wynosił 1.800.000,00 zł. i obejmował 18.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł. każda.

1.3.3. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Benchmark Sp. z o.o. wynosił 2.500.000,00 zł. i obejmował 50.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy.

1.3.4. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. wynosił 4.010.000,00 zł. i obejmował 8.020 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł. każdy.

Kapitał zakładowy KEN Komputer IV Sp. z o.o., spółki zależnej od KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o., wynosił na dzień 31 grudnia 2007 r. 50.000 zł i obejmował 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

1.3.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek tworzących Grupę Kapitałową Komputronik wraz z opisem tych uprawnień. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wspomnianych spółek oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, przypadających na akcje/udziały ww.

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

W dniu 14 marca 2007 r. Komputronik S.A., Prezes Zarządu Spółki – Pan Wojciech Buczkowski, Wiceprezes Zarządu – Pan Sebastian Gazda, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki – Pan Krzysztof Buczkowski oraz prokurent – Pani Ewa Buczkowska podpisali umowę zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. Na jej podstawie ww. osoby zobowiązały się, że po dniu zatwierdzenia prospektu emisyjnego Komputronik S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w okresie 12 miesięcy od przydziału akcji serii C Spółki, bez uprzedniej, pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (której to zgody Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązał się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku braku negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje oferowane w ramach oferty publicznej) m.in. - nie sprzedadzą, nie ogłoszą zamiaru sprzedaży będących w ich posiadaniu akcji Spółki, ani nie wyemitują (lub nie ogłoszą zamiaru emisji) żadnych papierów wartościowych zamiennych na akacje Spółki lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek, inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Komputronik S.A., będących w ich posiadaniu oraz nie dokonają żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki.

Zgodnie ze statutem Komputronik Biznes S.A. wszystkie akcje są akcjami imiennymi, mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla wszystkich akcjonariuszy. Akcjonariusze mogą zbywać, zastawiać lub w jakikolwiek inny sposób przenosić prawa z posiadanych akcji spółki lub zawierać jakiegokolwiek umowy dotyczące praw z tych akcji wyłącznie po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej spółki.

Zgodnie ze statutem Benchmark Sp. z o.o. wszystkie udziały mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla wszystkich udziałowców. Wspomniani mogą zbywać i zastawiać udziały po uprzednim otrzymaniu zgody zgromadzenia wspólników. Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa w nabywaniu udziałów przeznaczonych do zbycia.

Zgodnie ze statutem KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. wszystkie udziały mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla wszystkich udziałowców. Wspomniani mogą

zbywać i zastawiać udziały po uprzednim otrzymaniu zgody zgromadzenia wspólników. Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa w nabywaniu udziałów przeznaczonych do zbycia.

1.3.6. 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 2007 r. nie było transakcji tego typu.

1.3.7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Patrz punkt 1.3.1. niniejszego Sprawozdania.

Programem motywacyjnym wynagradzanym w akcjach Spółki dominującej zostały objęte lata 2007, 2008, i 2009. Posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia, w zamian za posiadane warianty, akcji serii B Spółki dominującej. Uchwałą NWZA przewidziano następujący sposób przydziału warrantów:

- za rok 2007 – 55.080 warrantów,
- za 2008 rok – 55.080 warrantów,
- za 2009 rok – 55.080 warrantów,

oraz dodatkowo 14.760 warrantów do przyznania we wszystkich latach trwania programu motywacyjnego w ramach puli rezerwowej.

Kryterium przydziału jest warunek zatrudnienia osoby uprawnionej lub świadczenia przez nią usług na podstawie kontraktów menedżerskich przez okres co najmniej 9 ostatnich miesięcy danego roku obrotowego. Dodatkowe kryteria przydziału to wzrost wartości EBITDA na jedną akcję oraz wzrost wartości zysku netto na jedną akcję Spółki dominującej oraz inne parametry określone przez Radę Nadzorczą indywidualnie w stosunku do osób uczestniczących w programie.

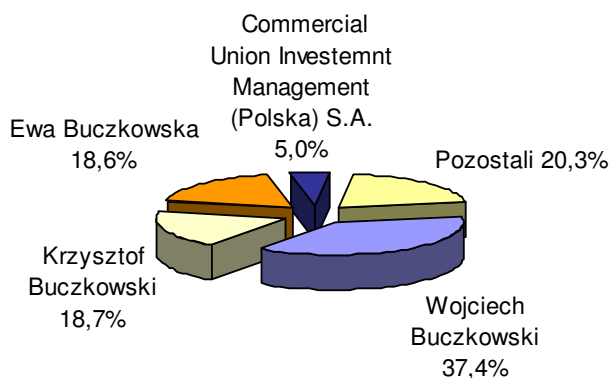
Zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki dominującej za 2007 rok skierowane zostanie do objęcia 34.020 warrantów subskrypcyjnych.

1.4. Struktura akcjonariatu

1.4.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. byli:

- ✓ Wojciech Buczkowski – 2.784.473 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski – 1.391.060 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa Buczkowska – 1.388.500 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Commercial Union Investemnt Management (Polska) S.A. – 373.451 akcji i głosów na WZA Spółki.

**Procentowy udział w kapitale zakładowym
oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Komputronik S.A.**



1.4.2. Jedynym akcjonariuszem Komputronik Biznes S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. był Komputronik S.A.

1.4.3. Udziałowcami Benchmark Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 r. byli:

- ✓ Komputronik S.A. – 40.000 udziałów i głosów na WZW Benchmark Sp. z o.o., stanowiących 80% ogólnej liczby głosów na WZW spółki,

- ✓ Wojciech Kiełt – 10.000 udziałów i głosów na WZW Benchmark Sp. z o.o., stanowiących 20% ogólnej liczby głosów na WZW spółki.

1.4.4. Jedynym udziałowcem KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 r. był Pan Dariusz Szumiło.

1.4.5. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 grudnia 2007 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu Spółki: 2.784.473 akcje i głosy na WZA Komputronik S.A., stanowiących 37,4 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu Spółki: 20.000 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 0,3 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki: 1.391.060 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 18,7 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa Buczkowska – Dyrektor Pionu Finansów i Administracji Spółki: 1.388.500 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 18,6 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

1.4.6. Wykaz osób zarządzających posiadających na dzień 31 grudnia 2007 r. akcje Benchmark Sp. z o.o.:

- ✓ Wojciech Kiełt – członek Zarządu spółki: 10.000 udziałów, stanowiących 20% ogólnej liczby głosów na WZW Benchmark Sp. z o.o.

1.4.7. Wykaz osób zarządzających posiadających na dzień 31 grudnia 2007 r. akcje KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.:

- ✓ Dariusz Szumiło – Prezes Zarządu: 100% udziałów i głosów na WZW spółki.

1.5. Zarządy i Rady Nadzorcze

1.5.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
 - Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu,
 - Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu,
 - Jacek Piotrowski – Wiceprezes Zarządu.

- ✓ Rada Nadzorcza:
 - Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Bogna Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
 - Ryszard Plichta - Członek Rady Nadzorczej,
 - Małgorzata Zandecka – Członek Rady Nadzorczej.

- ✓ Prokurent:
 - Ewa Buczkowska.

1.5.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Komputronik S.A. w 2007 r.

- ✓ Zmiany osób zarządzających:
 - z dniem 01 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza Komputronik S.A. powołała do Zarządu Pana Szymona Bujalskiego,
 - z dniem 30 września Rada Nadzorcza Komputronik S.A. odwołała Pana Sebastiana Gazdę – Wiceprezesa Zarządu Komputronik S.A.,
 - z dniem 01 października 2007 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Jacka Piotrowskiego.

✓ Zmiany osób nadzorujących:

- w dniu 11 kwietnia 2007 r. NWZA Spółki odwołało Pana Ryszarda Plichtę z Rady Nadzorczej Komputronik S.A.,
- w dniu 28 czerwca 2007 r. NWZA Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Ryszarda Plichtę.

✓ Prokurent.

- w dniu 02 stycznia 2007 r. powołano prokurenta – Panią Ewę Buczkowską.

1.5.3. Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik Biznes S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r.:

✓ Zarząd Spółki:

- Tomasz Bodetko – Prezes Zarządu.

✓ Rada Nadzorcza:

- Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Buczkowski – członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Buczkowska – członek Rady Nadzorczej.

✓ Prokurent:

- Monika Buczkowska.

1.5.4. W 2007 skład osób zarządzających Komputronik Biznes S.A. podlegał zmianie – do dnia 04 lipca 2007 roku Prezesem Zarządu był Pan Paweł Szalamacha, po tej dacie – Pan Tomasz Bodetko.

1.5.5. Skład organów zarządzających Benchmark Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
- Tomasz Straburzyński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Kieft – Wiceprezes Zarządu.

1.5.6. W 2007 nie było zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących Benchmark Sp. z o.o.

1.5.7. Skład organów zarządzających KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2007 r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
- Dariusz Szumiło.

1.5.8. W 2007 nie było zmian w składzie osób zarządzających KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.

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

Zgodnie z zapisami statutowymi Komputronik S.A., Zarząd Spółki 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 dominującej.

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

- Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- dwóch członków Zarządu – łącznie,

- jeden członek Zarządu z prokurentem – łącznie.

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

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.

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:

- a/ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- b/ dwóch członków Zarządu – łącznie,
- c/ 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.

1.5.10. Wszelkie umowy zawarte między spółkami tworzącymi Grupę 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.

Powyższe umowy nie występują.

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

2.1. Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2007 roku zamknęła się kwotą 183.514 tys. zł.

Aktywa

Aktywa trwale na dzień 31.12.2007 r. wynosiły 29.515 tys. zł., stanowiąc 16,1% majątku ogółem; rzeczowe aktywa trwale stanowiły 78,0% aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2007 r. wyniosły 153.999 tys. zł. i stanowiły 83,9% aktywów ogółem. Zapasy stanowiły 21,9% aktywów obrotowych ogółem, natomiast należności z tytułu dostaw i usług 47,1%.

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2007 r. wynosił 86.777 tys. zł., stanowiąc 47,3% pasywów ogółem.

Na dzień 31.12.2007 r. zobowiązania wynosiły 96.737 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 4,1% zobowiązań ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 95,9% ogółu zobowiązań.

Wartość księgowa na akcję wyniosła 10,76 zł.

2.2. Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży w 2007 r. wyniosły 519.345 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 13.482 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 13.059 tys. zł.

Zysk netto wyniósł 10.303 tys. zł.

Zysk netto na akcję wyniósł 1,56 zł.

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rok obrotowy 2007 r. rozpoczęto stanem środków pieniężnych w kwocie: 15 638 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły (12.655) tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu należności (28.808) tys. zł., zmiana stanu zapasów (12.815) tys. zł. oraz zmiana stanu zobowiązań 15.032 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (14.021) tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych (8.432) tys. zł. oraz wydatki na nabycie wartości niematerialnych (4.593) tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 51.291 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy netto z tytułu emisji akcji 52.857 tys. zł. oraz wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 3.089 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 40.253 tys. zł.

3. Przewidywany rozwój Grupy Komputronik.

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki finansowe Grupy w 2007 roku.

Ocena nietypowych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w 2007 r., z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki.

Przyjęta strategia dla Komputronik S.A. na lata: 2007-2009 zakłada dalszy, dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa. Realizacja przedmiotowej strategii znacząco zwiększy wartość Komputronik S.A.

Działalność operacyjna Grupy w minionym roku obrotowym koncentrowała się przede wszystkim na konsekwentnym rozwijaniu tradycyjnych kanałów sprzedaży i ich dywersyfikacji.

W omawianym okresie otwarto 17 salonów firmowych Komputronik S.A.

Obecnie Grupa Kapitałowa Komputronik (z uwzględnieniem sieci sprzedaży Karen Notebook S.A.) posiada łącznie 62 salony firmowe.

W 2007 roku rozbudowywano również sieć salonów patronackich

– powstało 14 nowych salonów patronackich.

Aktualnie Grupa Komputronik (z uwzględnieniem sieci sprzedaży Karen Notebook S.A.) posiada łącznie 144 salony patronackie.

Uzupełnienie sieci salonów własnych i franczyzowych Grupy stanowią sklepy partnerskie. W 2007 r. pozyskano kolejnych klientów do realizowanego przez Zarząd Komputronik S.A. programu „KOMPUTRONIK PARTNER” (program adresowany do odbiorców hurtowych), zwiększając ich liczbę na koniec ubiegłego roku obrotowego do 98-ośmiu.

W dłuższym horyzoncie czasowym realizacja ww. programu lojalnościowego pozwoli na wyselekcjonowanie klientów do sieci partnerskiej Grupy Komputronik.

Obecnie sieć salonów partnerskich Grupy Kapitałowej Komputronik liczy 102 sklepy.

Grupa Komputronik dysponuje największą siecią handlową swojej branży w Polsce, liczącą łącznie 308 salonów działających pod dwiema markami: „KOMPUTRONIK” i „KAREN NOTEBOOK”. Zostały one rozmieszczone na terenie całego kraju, zarówno we wszystkich, ważniejszych centrach handlowych, jak i centrach największych i mniejszych miast Polski.

Na osiągnięte wyniki finansowe w 2007 roku miały wpływ czynniki zewnętrzne, w tym przede wszystkim rosnący rynek sprzętu komputerowego w Polsce, z uwagi m.in. na zwiększony popyt ze strony przedsiębiorstw i poprawę siły zakupowej społeczeństwa. Ocenia się jednak, że najistotniejsze znaczenie w wypracowaniu wskazanych wyżej efektów miały czynniki wewnętrzne, m.in.: podwojenie sieci salonów, rozbudowa działów programistycznych i świadczących usługi informatyczne dla firm, a także pozyskanie wielu partnerów handlowych (sklepy franczyzowe i partnerskie). Tak dynamiczny wzrost wymagał bardzo istotnych nakładów finansowych, jak i skokowego przyrostu zatrudnienia.

Nieplanowane zdarzenia wpływające na wynik roku obrotowego 2007:

- ✓ Komputronik S.A. poniosła koszty na kwotę 340 tys. zł. z tytułu wydatków związanych z audytem prawnym, finansowym i analizą otoczenia rynkowego MTS sp. z o.o. Komputronik S.A. planowała przejąć sieć sklepów należącą do ww. firmy, jednakże w okresie obowiązywania wyłączności na negocjacje, ustalonej w liście intencyjnym, właściciel MTS Sp. z o.o. wbrew zapisom listu zawarł umowę sprzedaży udziałów innemu kontrahentowi. Zarząd Komputronik S.A. podjął decyzję o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego przeciwko wspomnianej osobie o zwrot poniesionych kosztów.
- ✓ Komputronik S.A. w pierwszym półroczu 2007 r. dokonała rocznego audytu towarów serwisowych i magazynowych o wydłużonym terminie składowania i spisała towary uszkodzone i nienadające się do sprzedaży i nie posiadające ważnych umów gwarancyjnych w ciężar kosztów na kwotę ok. 160 tys. zł.
- ✓ Koszty związane bezpośrednio i pośrednio z wdrożeniem w Komputronik S.A. systemu ERP, szacowane na około 1,0 – 1,5 mln zł. na co składa się m.in.:
 - konieczność zatrudnienia dodatkowych pracowników, w związku z wolniejszym niż zakładano działaniem systemu przez kilka miesięcy po jego wdrożeniu,
 - koszty związane z inwenturą magazynów i aktualizacją baz danych systemu,
 - koszty bonusów udzielonych klientom w związku ze spóźnieniami w dostawach.
- ✓ Koszty marketingu Komputronik S.A., związane z nowymi salonami sprzedaży w ilości większej niż planowano, szacowane na około 1,0 mln zł.
- ✓ Zwiększone tempo otwierania sklepów Grupy w stosunku do planu – z uwagi na brak planowanej akwizycji sieci sklepów. Przez okres około 6 – 9 m-cy sklep nie uzyskuje progu rentowności, uwzględniając to, że część sklepów otwartych w czwartym kwartale 2007 generowała straty, wpływ na wynik 2007 można szacować na około 300 tys. PLN (bez kosztów marketingu opisanego wyżej).

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Komputronik S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2007 r.

Działalność gospodarcza Grupy Komputronik w 2007 r. obejmowała przede wszystkim:

1. sprzedaż detaliczną i hurtową wszystkich, ważniejszych, światowych producentów:

- ✓ sprzętu komputerowego,
- ✓ oprogramowania komputerowego,
- ✓ elektroniki użytkowej,

2. 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,

3. produkcję sprzętu komputerowego.

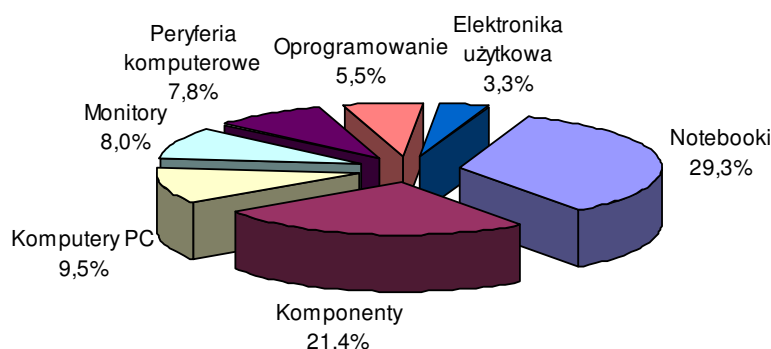
4. świadczenie usług serwisowych.

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 Grupy znajdują się produkty sygnowane marką „KOMPUTRONIK” i kompleksowe usługi w zakresie informatyzacji korporacji oraz instytucji sektora publicznego. Z uwagi na fakt, że ponad 99% konsolidowanych obrotów Grupy zostało wygenerowanych przez Komputronik S.A., poniższe dane są analogiczne z danymi jednostkowymi Komputronik S.A.

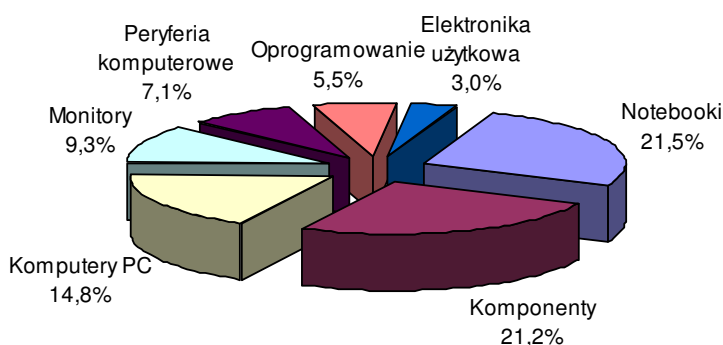
Struktura asortymentowa sprzedaży Komputronik S.A. w latach 2006-2007

Wyszczególnienie	2007			2006		
	Ilość	Wartość	udział procentowy	ilość	Wartość	udział procentowy
Notebooki	81 259	152 306	29,3%	36 849	72 702	21,5%
Komponenty	768 476	111 163	21,4%	462 932	71 627	21,2%
Komputery PC	29 354	49 531	9,5%	28 256	50 188	14,8%
Monitory	62 182	41 735	8,0%	44 627	31 529	9,3%
Peryferia komputerowe	473 936	40 731	7,8%	263 958	23 879	7,1%
Oprogramowanie	120 894	28 806	5,5%	74 633	18 719	5,5%
Elektronika użytkowa	23 152	17 205	3,3%	13 115	10 259	3,0%
Obudowy i zasilacze	93 973	13 189	2,5%	87 298	12 897	3,8%
Sprzęt sieciowy	218 724	12 521	2,4%	161 819	9 751	2,9%
Technologie mobilne	18 198	11 926	2,3%	9 436	6 509	1,9%
Eksploatacja i nośniki	684 147	11 003	2,1%	662 817	11 221	3,3%
Technologie zaawansowane	11 640	6 800	1,3%	12 380	7 613	2,2%
Akcesoria i pozostałe	72 915	1 468	0,3%	170 153	3 606	1,1%
Telekomunikacja	4 465	1 210	0,2%	2 804	800	0,2%
Gry i oprogramowanie edukacyjne	27 165	1 129	0,2%	30 195	1 321	0,4%
Usługi	120 978	18 367	3,5%	39 778	5 736	1,7%
suma:		519 090	100,0%		338 357	100,0%

**Udział głównych grup asortymentowych
w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w 2007 r.**



**Udział głównych grup asortymentowych
w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w 2006 r.**



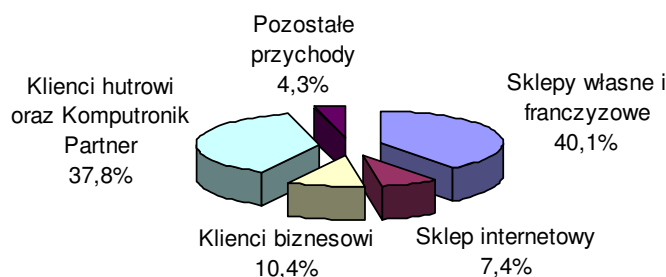
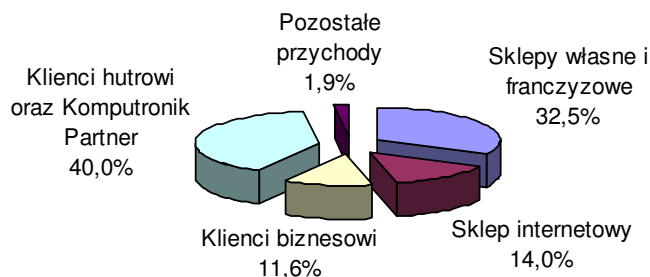
Komputronik S.A. bardzo szybko reaguje na rozwój technologiczny rynku IT oraz oczekiwania konsumentów i na bieżąco wprowadza do sprzedaży nowe produkty, codziennie modyfikując i dywersyfikując asortyment handlowy.

Według badań, Klienci bardzo cenią ofertę Grupy. Najszerza paleta towarów, pełna ich dostępność, szybka dostawa (w ciągu 24h w przypadku zamówień złożonych do godz. 17-tej każdego dnia roboczego), pewność dokonywanych transakcji oraz właściwa opieka serwisowa sprawiły, że dla większości Konsumentów Komputronik stał się dostawcą pierwszego wyboru.

Aktualna oferta Grupy obejmuje ponad 17.000 pozycji magazynowych.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

Wyszczególnienie	2007 r.		2006 r.	
	W tys. zł.	%	w tys. zł.	%
Konsumenci:	246 866	47,6%	157 423	46,5%
Sklepy własne i franczyzowe	208 319	40,1%	110 088	32,5%
Sklep internetowy	38 547	7,4%	47 335	14,0%
Klienci biznesowi	53 786	10,4%	39 182	11,6%
Klienci hutrowi oraz Komputronik Partner	196 285	37,8%	135 360	40,0%
Pozostałe przychody	22 408	4,3%	6 393	1,9%
Suma:	519 345	100,0%	338 357	100,0%

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. w 2007 r.**Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Komputronik w 2006 r.**

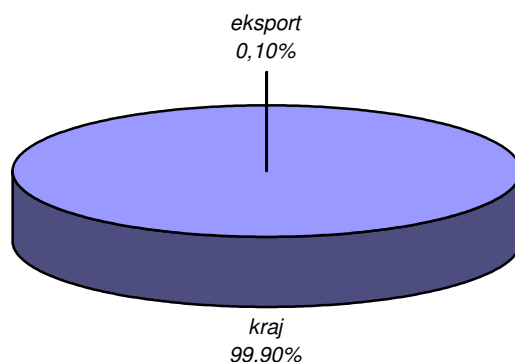
Komputronik S.A. współpracuje z większością producentów na zasadzie autoryzacji dealerskiej lub statusu autoryzowanego partnera. W ostatnich latach Spółka dominująca podpisała szereg umów dystrybucyjnych i o bezpośredniej współpracy na zasadach OEM, jak chociażby umowę z lipca 2007 r. o bezpośredniej współpracy z firmą Microsoft Direct OEM Partner Contract, dzięki której możliwy jest zakup przez Komputronik S.A. m.in.: systemów operacyjnych z rodziny Microsoft Windows bezpośrednio od producenta. Tym samym Komputronik S.A. znalazła się w elitarnym gronie sześciu największych polskich producentów komputerów, posiadających status Direct OEM Partner. Warto zauważyć w tym miejscu również, że rezultatem podpisania przedmiotowej umowy będzie znaczące obniżenie kosztów produkcji komputerów sprzedawanych

pod marką „KOMPUTRONIK” oraz innymi markami, co umożliwi Spółce dominującej skuteczne konkutowanie na rynku dużych przetargów publicznych oraz w innych segmentach branży.

5. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana Komputronik S.A. prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W 2007 roku udział eksportu w przychodach ogółem wyniósł 0,1%, wobec 0,5% w 2006 r.

Geograficzna struktura sprzedaży
Komputronik S.A. w 2007 r.



Strategia rozwoju Grupy, która jest obecnie realizowana zakłada umiędzynarodowienie prowadzonej działalności poprzez wprowadzenie wielojęzyczności i wielowalutowości sklepu internetowego: www.komputronik.pl oraz otwarcie oddziałów lokalnych Spółki dominującej w krajach docelowych (na terenie Europy Środkowo – Wschodniej, będące członkami Unii Europejskiej).

Na terenie kraju Grupa Komputronik S.A. posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, salony patronackie, sieć autoryzowanych dealerów o statusie „KOMPUTRONIK PARTNER” oraz sklep internetowy. Sieć sprzedaży tradycyjnej Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej Komputronik obejmuje teren całej Polski. Sklepy Grupy Komputronik zostały zlokalizowane we

26

wszystkich, ważniejszych galeriach handlowych kraju oraz centrach wszystkich największych i mniejszych miast Polski.

Obsługa klientów instytucjonalnych odbywa się obecnie przez Departament Klientów Biznesowych oraz KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. – który specjalizuje się w obsłudze klientów z sektora budżetowego – przetargów organizowanych przez administrację i szkolnictwo.

Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z magazynu Spółki dominującej w Poznaniu. Od maja 2008r. po przejęciu Karen Notebook, sieć franczyzowa Karen Notebook S.A. jest zaopatrywana z magazynów własnych Karen Notebook S.A., jak również z magazynu Komputronik S.A.

W ramach prowadzonej działalności Grupa Komputronik S.A. sprzedaje sprzęt komputerowy różnym odbiorcom. Jedynie z niewielką ich częścią Spółka dominująca ma podpisane umowy ramowe, natomiast z pozostałymi sprzedaż odbywa się na podstawie jednorazowych umów, bądź jednorazowych lub cyklicznych zamówień realizowanych przez Komputronik S.A.

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

W ofercie handlowej Grupy Komputronik S.A. znajdują się produkty najbardziej znanych, renomowanych producentów sprzętu komputerowego na świecie.

Wszyscy dostawcy materiałów, wyrobów i usług do Grupy Komputronik S.A. są oceniani przez Spółkę dominującą i podlegają kwalifikacji zgodnie normą ISO 9001: 2000.

W ramach prowadzonej działalności Spółka dominująca nabywa sprzęt komputerowy od różnych dostawców. Z częścią z nich Grupa Komputronik ma podpisane umowy ramowe, natomiast z pozostałymi zakup odbywa się na podstawie jednorazowych umów, bądź jednorazowo lub cyklicznych zamówień.

**Udział największych dostawców
w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w 2007 r.**

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
ABC Data Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	69.831	13,5%
Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	54.197	10,4%

Pomiędzy Komputronik S.A. oraz pozostałymi spółkami, tworzącymi Grupę Komputronik a ww. dostawcami nie istnieją żadne powiązania kapitałowe oraz personalne.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w 2007 roku.

6.1. Umowy znaczące

Brak umów znaczących.

6.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Komputronik S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych, zawartych w 2007 r. umów pomiędzy akcjonariuszami Komputronik S.A.

Patrz również: punkt 18 niniejszego Sprawozdania.

6.3. Umowy ubezpieczenia

Komputronik S.A.

Komputronik S.A. posiada polisy ubezpieczeniowe w Stu Ergo Hestia S.A., Commercial Union TUO S.A. oraz Euler Hermes S.A. Umowy zawarte są na okres jednego roku.

Posiadane przez Komputronik S.A. polisy ubezpieczeniowe przedstawia poniższa tabela:

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie działalności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem szkód wyrządzonych przez rzecz wprowadzoną do obrotu oraz ubezpieczenie stacjonarnego i przenośnego sprzętu elektronicznego wg wartości odtworzeniowej	2.480
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie budynków i budowli od wszystkich ryzyk; ubezpieczenie maszyn, aparatów i urządzeń od wszelkich ryzyk; ubezpieczenie środków obrotowych od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie gotówki i wartości pieniężnych w transporcie oraz ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych	46.183
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie floty pojazdów (w tym ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenie auto-casco, ubezpieczenie NNW, assistance)	1.893
Commercial Union TUO S.A.	Ubezpieczenie budynku biurowo-magazynowego od wszelkich ryzyk	6.300
Euler Hermes S.A.	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego z opcją indykacji należności	2.000

Komputronik Biznes S.A.

Brak umów ubezpieczenia.

Benchmark Sp. z o.o

Brak umów ubezpieczenia.

KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o

KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. posiada polisy ubezpieczeniowe w PZU S.A. oraz Stu Ergo Hestia S.A. Umowy zawarte są na okres jednego roku.

Posiadane umowy ubezpieczenia przedstawia poniższa tabela:

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
PZU SA	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Anek do umowy	600
PZU SA	Ubezpieczenie budynków i budowli od wszystkich ryzyk; ubezpieczenie maszyn, aparatów i urządzeń od wszelkich ryzyk; ubezpieczenie środków obrotowych od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie gotówki i wartości pieniężnych w transporcie oraz ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych	1.300
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie floty pojazdów (w tym ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenie auto-casco, ubezpieczenie NNW, assistance)	586
PZU SA.	Ubezpieczenie floty pojazdów (w tym ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenie auto-casco, ubezpieczenie NNW, assistance)	27

7. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych w 2007 r.

- ✓ W 2007 r. Komputronik S.A. stała się właścicielem 100% akcji Komputronik Biznes S.A. Nabycie przez Spółkę dominującą ww. akcji jest elementem strategii rozwoju, realizowanej

przez Zarząd Spółki dominującej, jak również stanowi element konsekwentnie realizowanej przez znaczących akcjonariuszy przejrzystej polityki właścicielskiej wobec Firmy.

W dniu 07 sierpnia 2007 r. podpisano umowy o przeniesienie akcji Komputronik Biznes S.A., stanowiących 100% głosów na WZA tej spółki. Przedmiotowe umowy zostały zawarte w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży akcji Komputronik Biznes S.A. z dnia 17 maja 2007 r. przez Pana Wojciecha Buczkowskiego – Prezesa Zarządu Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Komputronik S.A. Na podstawie umowy podpisanej w dniu 07 sierpnia 2007 r. przez Komputronik S.A. oraz Pana Wojciecha Buczkowskiego, Prezes Zarządu Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł. Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł. Komputronik S.A. zobowiązał się do zapłaty łącznej kwoty w wysokości 1.800 tys. zł. z tytułu nabycia ww. akcji. Środki finansowe na nabycie wspomnianych papierów wartościowych, zgodnie z zapisami prospektowymi, pochodziły z niedawnej, publicznej emisji akcji serii C Spółki dominującej.

- ✓ W 2007 r. Komputronik S.A. przejęła kontrolę nad portalem technologicznym benchmark.pl. Wspominana domena internetowa adresowana jest do klientów branży IT. Przejęcie kontroli nastąpiło poprzez spółkę zależną Benchmark Sp. z o.o., w której to Komputronik S.A. posiada 80% udziałów.

Portal benchmark.pl posiada ugruntowaną, silną pozycję w branży oraz cieszy się dużym zaufaniem konsumentów polskiego rynku IT, dla których to prowadzi m.in. niezależne oceny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania.

W dniu 29 sierpnia 2007r. Zarząd Komputronik S.A. podpisał akt notarialny, powołujący do życia Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie domeny internetowej – benchmark.pl. Udziałowcami wspomnianej spółki są: Komputronik S.A. oraz Pan Wojciech Kiełt, zaś jej kapitał zakładowy wynosi 2,5 mln zł. Pan Wojciech Kiełt wniósł do wspomnianej spółki aportem aktywa w postaci dorobku portalu benchmark.pl i objął 20% udziałów w ww. spółce, natomiast Komputronik S.A. objął 80% udziałów w tej spółce, pokrywając je wkładem

pieniężnym w wysokości 2 mln zł. Środki finansowe na nabycie wspomnianych papierów wartościowych, zgodnie z zapisami prospektowymi, pochodziły publicznej emisji akcji serii C Spółki.

- ✓ Pod koniec 2007 r. Komputronik S.A. zawarł umowy inwestycyjne z panem Dariuszem Szumiło w przedmiocie objęcia 80% udziałów oraz nabycia prawa do zakupu pozostałych 20% kapitału zakładowego KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o. we Wrocławiu. Kwota transakcji w związku z objęciem nowo wyemitowanych udziałów uprawniających do 80% kapitału KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. wyniosła 15.340 tys. zł. Emisja została przeprowadzona w 2008 roku.

Przedmiotem działalności Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o. jest sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania i usług IT. Firma jest jednym z liderów branży w której działa na Dolnym Śląsku. Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku prywatnym, jak i publicznym.

W 2007 r. Grupa dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe, patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W 2007 r. Grupa nie dokonywała inwestycji w nieruchomości.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 Euro.

Transakcje jednostek tworzących Grupę Kapitałową

Zgodnie z przyjętą strukturą organizacyjną Grupy Komputronik, bezpośrednim odbiorcą towarów Komputronik Biznes S.A. jest Komputronik S.A. Wszystkie transakcje przeprowadzone w 2007 r. były zawierane na warunkach rynkowych i dotyczyły typowych i rutynowych operacji, zaś ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Komputronik.

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Komputronik S.A.

- ✓ W dniu 07 sierpnia 2007 r. Komputronik S.A. podpisała umowy o przeniesienie akcji Komputronik Biznes S.A., stanowiących 100% głosów na WZA tej ostatniej (raport bieżący nr 19/2007 z dnia 08 sierpnia 2007 r.).

Przedmiotowe umowy zostały zawarte w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży akcji Komputronik Biznes S.A. z dnia 17 maja 2007 r. przez Pana Wojciecha Buczkowskiego – Prezesa Zarządu Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Komputronik S.A.

Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Wojciecha Buczkowskiego, Prezes Zarządu Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł.

Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł.

Komputronik S.A. zapłacił kwotę 1.800 tys. zł. z tytułu nabycia ww. akcji. Środki finansowe na nabycie wspomnianych papierów wartościowych, zgodnie z zapisami prospektowymi, pochodziły z publicznej emisji akcji serii C Spółki.

Patrz również: punkt 20 niniejszego Sprawozdania oraz Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. Informacje o umowach kredytowych i umowach pożyczki z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz umowach poręczeń i gwarancji Grupy Komputronik.

9.1. Kredyty

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9.2. Instrumenty dłużne

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9.3. Pożyczki

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9.4. Poręczenia

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9.5. Gwarancje

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym – opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2007 roku Komputronik S.A. przeprowadziła publiczną emisję akcji. W dniu 02 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej, tym samym Komputronik S.A. po potrąceniu kosztów biura maklerskiego otrzymał w sierpniu bieżącego roku ww. tytułem kwotę 55.827.628,50 zł (nowa emisja została sprzedana inwestorom za kwotę 56.695 tys. PLN) .

Do dnia bilansowego Spółka dominująca wydatkowała, zgodnie z zapisami prospektowymi, środki na wartości niematerialne:

- ✓ rozbudowę funkcjonalności sklepu internetowego www.komputronik.pl,
- ✓ nakłady na wytworzenie oprogramowania przeznaczonego na sprzedaż.

W kategorii aktywów rzeczowych Spółka dominująca poniosła nakłady na:

- ✓ aktywa w obcych obiektach, w związku ze zwiększeniem sieci salonów firmowych,
- ✓ budynki i budowle własne, w tym przede wszystkim modernizację istniejących pomieszczeń Spółki dominującej.

Dodatkowo do dnia 31 grudnia 2007 r. wydatkowano środki na akwizycje Komputronik Biznes S.A., portalu internetowego www.benchmark.pl oraz w 2008 roku na przejęcie KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

W trakcie realizacji są pozostałe projekty – cele emisji akcji serii C Spółki dominującej, wymienione w prospekcie emisyjnym Komputronik S.A. Do czasu ich zrealizowania, środki pieniężne służą do zmniejszenia zadłużenia krótkoterminowego w bankach, jak również są lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku inwestycyjnym.

11. Wyjaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowanymi wcześniej prognozami.

Prognoza wyników finansowych Komputronik S.A. na lata: 2008–2009

W prospekcie emisyjnym akcji serii C Komputronik S.A. przedstawiono prognozę jednostkowych wyników finansowych na lata: 2007-2008. Wspominaną prognozę sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę dominującą i założeniem, że w okresie prognozy nie zmieniają się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na towary/produkty Komputronik S.A.

Poniższa tabela przedstawia upublicznione prognozy wyników finansowych na lata: 2007–2008 oraz wykonanie budżetów jednostkowych 2006 r. i 2007 r. (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Wykonanie 2006 r.	Wykonanie 2007 r.	Prognoza	
			2007 r.	2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży	338.358	519.090	510.000	740.000
EBITDA	12.086	15.395	16.600	27.200
Zysk z działalności operacyjnej	11.209	13.757	14.400	23.700
Zysk brutto	10.687	13.330	14.600	24.200
Zysk netto	8.596	10.618	11.700	19.300

Podane do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Komputronik S.A. na 2007 r. zostały wykonane odpowiednio dla:

- ✓ przychodów netto ze sprzedaży – w 101,8%,
- ✓ EBITDA – w 92,7%,
- ✓ zysku z działalności operacyjnej – w 95,5%,
- ✓ zysku brutto – w 91,3%,
- ✓ zysku netto – w 90,8%.

Patrz również pkt 3 niniejszego Sprawozdania.

Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Komputronik na lata: 2008–2009

W związku z nabyciem 52,43% akcji Karen Notebook S.A. oraz po dokonaniu oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych, przedstawionych w prospekcie emisyjnym Komputronik S.A., Zarząd Komputronik S.A. przekazał do publicznej wiadomości w dniu 17 kwietnia 2008 r. prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Komputronik na lata: 2008–2009 jak niżej (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Prognoza 2008 r.	Prognoza 2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży	920.000	1.250.000
EBITDA	34.500	48.000
Zysk z działalności operacyjnej	30.500	-
Zysk brutto	29.000	-
Zysk netto	22.000	-

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Grupy Komputronik oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Rok 2007 Grupa Komputronik może zaliczyć do bardzo udanych. Przychody ze sprzedaży wyniosły 519.345 tys. PLN, zaś zysk netto ukształtował się na poziomie 10.303 tys. PLN. Na osiągnięte wyniki finansowe miało wpływ szereg czynników, które zostały opisane w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.
Wskaźnik zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	2,6	3,3
Wskaźnik zysku brutto (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	2,5	3,2
Wskaźnik zysku netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	2,0	2,6

Wskaźniki rentowności wykazują nieznaczne obniżenie z uwagi na istotny wzrost bazy przychodów pomiędzy rokiem 2006 a 2007.

Wskaźniki rotacji

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.
Rotacja zapasów w dniach ((stan zapasów ¹ *365)/koszt własny sprzedanych towarów)	27	24
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach ((należność z tyt. dostaw i usług ¹ *365)/przychody netto ze sprzedaży)	51	28
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach ((zobowiązania z tyt., dostaw i usług ¹ *365)/ koszt własny sprzedanych towarów)	57	61

¹ stan na koniec każdego okresu

Grupa istotne znaczenie przykładu do szybkiej rotacji zapasów, z uwagi na ich moralne starzenie się. Pomimo podwojenia sieci sprzedaży, co wiąże się z utrzymywaniem stanów magazynowych w nowych sklepach przekraczających sprzedaż w pierwszych miesiącach po otwarciu, szybkość rotacji zapasów ukształtowała się na poziomie niewiele wyższym niż w 2006 r. Wydłużenie wskaźnika rotacji należności jest konsekwencją wydłużenia

terminów odbiorcom, którzy przyłączyli się do sieci franczyzowej i partnerskiej. Rotacja zobowiązań ukształtowała się na poziomie niższym niż w 2006 r.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,7	1,1
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr krótkoterm/zobowiązania krótkoterminowe)	1,3	0,8
Wskaźnik natychmiastowej płynności (cash ratio) (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe)	0,4	0,3

Wartości wskaźników płynności w omawianym okresie wyraźnie poprawiły się w porównaniu z 2006 r. i znajdowały się na poziomach optymalnych.

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym (kapitały własne/aktywa ogółem)	47,3%	21,0%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (kapitał własny/aktywa trwałe)	294,0%	105,4%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania krótko i długoterminowe/aktywa ogółem)	52,7%	79,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (zobowiązania ogółem/kapitał własny)	111,5%	376,6%

Wartości poszczególnych wskaźników pokrycia wyraźnie poprawiły się w stosunku do 2006 r., świadcząc o stabilnych podstawach finansowych. Wartości wskaźników zadłużenia kształtują się na bezpiecznych poziomach.

Wszystkie wskaźniki działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej świadczą o dobrej kondycji finansowej Grupy i stanowią stabilną podstawę dalszego, dynamicznego rozwoju ekonomiczno-finansowego.

13. Informacja nt. instrumentów finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa Komputronik dokonuje bieżącej analizy ryzyka finansowego związanego z prowadzoną przez siebie działalnością, takiego jak ryzyko zmian stopy procentowej, czy ryzyko wahań kursu walut.

W zależności od oceny sytuacji panującej na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących tych rynków podejmowane są decyzje odnośnie działań ograniczających ww. ryzyka, takich jak np.: wybór odpowiedniej stawki referencyjnej dla oprocentowania kredytów, czy też ustalanie terminowego kursu wymiany walut, lub zawieranie walutowych transakcji opcyjnych.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa Kapitałowa Komputronik posiada pełną zdolność finansowania projektów inwestycyjnych.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

Przewidywany rozwój Grupy Komputronik oraz charakterystyki polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.

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

Czynniki pozytywne:

- ✓ tempo wzrostu PKB,
- ✓ wzrost dochodów osobistych, warunkujący systematyczny wzrost poziomu życia konsumentów krajowych,
- ✓ 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 Unii Europejskiej.

Czynnikiem negatywnym, choć o ograniczonym znaczeniu jest ryzyko, związane ze niestabilnością rynków walutowych.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Grupy należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

- ✓ stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Komputronik S.A.,
- ✓ konsekwentnie realizowaną strategię rozwoju Grupy,

- ✓ ugruntowaną pozycję jednego z czołowych graczy na polskim rynku IT,
- ✓ bardzo dobre jakościowo produkty oraz świadczone usługi, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości, zgodnymi z normami ISO 9001 : 2000 oraz 14001 : 2004,
- ✓ wykwalifikowaną kadrę, posiadającą szerokie doświadczenia branżowe,
- ✓ ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- ✓ stabilne kanały dystrybucji,
- ✓ korzystną sytuację finansową,
- ✓ uregulowaną sferę prawną.

Czynnikiem negatywnym, choć o ograniczonym znaczeniu jest ryzyko, związane ze zmianą kursów walut.

Strategia realizowana przez Zarząd Komputronik S.A. zakłada systematyczne umacnianie pozycji rynkowej Grupy, jako jednego z wiodących na polskim rynku dostawców sprzętu, oprogramowania oraz usług IT.

16. Zmiany organizacji Grupy Komputronik wraz z przyczynami. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

Patrz: punkt 7 niniejszego Sprawozdania. Brak zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2007 r. prace badawczo-rozwojowe prowadzone w Grupie Komputronik koncentrowały się przede wszystkim na poszukiwaniach nowych rozwiązań w celu wzbogacenia oferty produktowej. Komputronik S.A. kontynuowała również projekt budowy zespołu, wspólnie z kilkoma uczelniami i ich jednostkami badawczo-rozwojowymi, prowadzącego badania w zakresie produktów biznesowych (najefektywniejsze rozwiązania programistyczne).

Główne wydatki na prace badawczo-rozwojowe, poniesione przez Grupę w 2007 r. dotyczyły przede wszystkim badań dostępnych rozwiązań architektonicznych do budowania wydajnych systemów internetowych, a także nakładów na wytworzenie/modyfikację min.:

- ✓ KT inteligentny sklep,
- ✓ oprogramowania IT Auditor,
- ✓ oprogramowania WEBFinanse,
- ✓ oprogramowanie WEBHandel,
- ✓ oprogramowania E-learning,
- ✓ system zarządzania licencjami dla produktów własnych.

18. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w ciągu 2007 r., jak również po dniu bilansowym, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Komputronik S.A., poza programem motywacyjnym opisanym w pkt 1.3.7, nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2007 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A.

Uchwałą nr 3 z dnia 10 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Dominującej poprzez emisję 744 999 akcji serii D. W wyniku przeprowadzonej w 2008 roku zmiany uległa dotychczasowa struktura akcjonariatu Spółki dominującej.

19. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w 2007 r.:

1. Zarząd Komputronik S.A.

- Wojciech Buczkowski – 165.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Szymon Bujalski – 121.500,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Sebastian Gazda – 98.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Jacek Piotrowski – 37.500,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN.

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.

- Krzysztof Buczkowski – 90.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Tomasz Buczkowski – 36.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Tomasz Grzybowski – 18.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Małgorzata Zandecka – 13.500,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Bogna Pilarczyk – 13.500,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN,
- Ryszard Plichta – 14.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN.

3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 60.000,00 PLN; kwota wypłacona/należna lub potencjalnie należna od spółek zależnych od Komputronik S.A. – 0,00 PLN.

4. Osoby inne niż wymienione w pkt 1, 2 i 3, będące członkami:

- Zarządu Komputronik Biznes S.A. (kwota otrzymana od Komputronik Biznes S.A.) – 13.000,00 PLN,
- Rady Nadzorczej Komputronik Biznes S.A. (kwota otrzymana od Komputronik Biznes S.A.) – 0,00 PLN,
- Zarządu Benchmark Sp. z o.o. (kwota otrzymana od Benchmark Sp. z o.o.) – Wojciech Kiełt 3.000,00 PLN,

5. Prokurent Komputronik Biznes S.A. – Monika Buczkowska (kwota otrzymana od Komputronik Biznes S.A.) – 0,00 PLN.

Ponadto, w I półroczu 2007 r. miały miejsce wypłaty przez Komputronik S.A. dla niżej wymienionych osób, tytułem zaliczki na dywidendę za rok obrotowy 2006:

- Wojciech Buczkowski – 247.000,00 PLN,
- Krzysztof Buczkowski – 123.000,00 PLN,
- Ewa Buczkowska – 123.000,00 PLN.

Całość wypłaconej zaliczki stanowi wartość dywidendy przyznanej za 2006 r.

21. Informacja na temat zasad sporządzenia sprawozdania finansowego za 2007 r.

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

22. Oświadczenia.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 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 Grupy Kapitałowej Komputronik.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Komputronik zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

- a. Nazwa podmiotu: HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
- b. Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r., o dokonanie przeglądu śródrocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r., badanie jednostkowego, rocznego sprawozdania finansowego za 2007 r. oraz badanie skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego za 2007 r.: 27 lipiec 2007 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c. Łączna wartość wynagrodzenia za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r.: 12.000,00 PLN + VAT.
- d. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r.: 11.000,00 PLN + VAT.

- e. Łączna wartość wynagrodzenia za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 r.: 30.100,00 PLN + VAT.
- f. Łączna wartość wynagrodzenia za przegląd śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r.: 16.900,00 PLN + VAT.
- g. Łączna wartość wynagrodzenia za badanie sprawozdania finansowego za 2006 r. oraz danych porównywalnych: 65.000,00 PLN + VAT.
- h. Łączna wartość wynagrodzenia z innych tytułów, dotyczących 2006 r. oraz 2007 r. : 75.000,00 PLN + VAT (prospekt emisyjny).
- i. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego/należnego z innych tytułów, dotyczących 2006 oraz 2007 r.: 89.969,86 PLN + VAT.

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu

Szymon Bujalski
Wiceprezes Zarządu

Jacek Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 30 maja 2008 r.