

Opinia Zarządu Komputronik S.A.

do Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia w sprawie: pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów oraz zasad ustalania ceny emisyjnej warrantów

1. Zarząd Spółki będąc świadomym korzyści wynikających z motywowania kadry kierowniczej do realizacji wspólnego z Akcjonariuszami celu, jakim jest wzrost wartości akcji i wyceny Spółki bez wpływu dodatkowych środków na dodatkowe wynagrodzenia, wnioskuje o przyjęcie przez ZWZA programu. Wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do Warrantów serii B oraz akcji serii F leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Warunkiem realizacji programu będzie osiągnięcie parametru w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik SA ustalonych w oparciu o zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 większej niż 12.000.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów) złotych.

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.

2. 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 Programu zostanie dokonana w oparciu o kurs akcji z dnia podpisania przez osoby uprawnione do oświadczenia o przystąpieniu do Programu oraz założeniu, że odpłatność za 1 warrant będzie wynosić 1 zł. Wycena zostanie ujęta w sprawozdaniach finansowych jako koszt danego okresu sprawozdawczego.



Prezes Zarządu – Wojciech Buczkowski