



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

za pierwsze półrocze 2013/2014

obejmujące okres od 01.04.2013 do 30.09.2013

Poznań, dnia 27 listopada 2013 roku

Spis treści

WSTĘP.....	3
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A	3
1.1. STRUKTURA GRUPY	3
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	4
1.3. KAPITAŁY.....	5
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	7
1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	8
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY	11
2.2. RENTOWNOŚĆ.....	12
2.3. AKTYWA.....	13
2.4. KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.....	16
2.5. PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	17
2.6. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	18
2.7. GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	19
3. PROGNOZY FINANSOWE I ICH REALIZACJA.....	21
4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZANIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY.....	21
4.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2013	21
4.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	21
4.3 ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY I NOWYCH USŁUG.....	22
4.3.1 SPRZEDAŻ BIZNESOWA – B2B	23
4.3.2 SPRZEDAŻ DETALICZNA – B2C.....	23
4.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2012 ROKU	25
4.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK	26
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	27
6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	28
7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.	28
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK I TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	29
9. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2013 ROKU, JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY	31
10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	32
11. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2013	32
12. INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	34

Wstęp

Sprawozdanie obejmuje okres od kwietnia 2013 roku do września 2013 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2013 będzie to dotyczyło okresu od 04.2013 – 03.2014, chyba, że będzie określone inaczej.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Komputronik S.A

1.1. Struktura grupy

W skład grupy na dzień 30.09.2013 wchodziły następujące podmioty

- **Podmiot dominująca**
 - 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),
 - KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na WZW 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),
 - Log Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 33,33% ogólnej liczby udziałów),
 - Komputronik API Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - Movity Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - KEN Komputer IV Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 80% ogólnej liczby udziałów),
 - Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (powiązanie na podstawie zależności finansowej bez udziału w kapitale własnym Spółki).

- **Spółki w fazie organizacji – obecnie nie prowadzą działalności gospodarczej**
 - Komputronik Signum Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - Signum Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Poznaniu (komplementariuszem spółki jest Signum Sp. z o.o. w organizacji, a akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Komputronik S.A.),
 - SSK Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki),
 - Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% ogólnej liczby udziałów).

- **Zmiany w 2013 roku w Grupie**

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca objęła udziały w trzech nowoutworzonych spółkach prawa handlowego:

- Komputronik Signum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% wartości kapitału zakładowego spółki,
- Signum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. jako akcjonariusz posiada 500 akcji o łącznej wartości 50.000 zł,
- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

Udziały/akcje objęte w powyższych podmiotach zostały opłacone. Spółki te do dnia 30.09.2013 nie podjęły działalności gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym zawarto umowy handlowe w zakresie finansowania i obsługi logistycznej działalności exportowej Tradus sp. z o.o. przez Emitenta. Skutkuje to istotnym zaangażowaniem aktywów obrotowych Emitenta w działalność gospodarczą Tradus Sp.z o.o., a działalność Tradus Sp. z o.o. jest istotnie uzależniona od otrzymanego finansowania i obsługi logistycznej. Zarząd Emitenta dokonał analizy wszystkich okoliczności działalności spółki tradus Sp. z o.o. i uznał, że zgodnie z opublikowanymi wytycznymi do stosowania SKI12 istnieją zasadnicze przesłanki, mimo braku posiadania przez Emitenta instrumentów kapitałowych z prawem głosu, do objęcia tej spółki konsolidacją. Z uwagi, iż istotne umowy dot. finansowania zapadły w czerwcu 2013 r, konsolidacją objęto wyniki tej spółki w okresie lipiec – wrzesień 2013 r.

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 30.09.2013

- **Podmiot dominujący**

Na dzień 30 września 2013 roku kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 957.234,90 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,
- ✓ 1.355.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- ✓ 21.750 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

• **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
Benchmark Sp. z o.o.	2.500.000	PLN	50.000	50
Contanisimo Limited	2.204.313	PLN	2.204.313	1
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	5.010.000	PLN	10.020	500
Idea Nord S. z o.o.	1.500.000	PLN	3.000	500
K24 International s.r.o	800.000	CZK	1	800.000
Log Systems Sp. z o.o.	60.000	PLN	600	100
Komputronik API Sp. z o.o.	60.000	PLN	600	100
Movity Sp. z o.o.	50.000	PLN	500	100
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	50.000	PLN	1.000	50
Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa	200**	PLN	-	-
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	2.100	PLN	-	-
Tradus Sp. z o.o.	10.500	PLN	21	500
Komputronik Signum Sp. z o.o.	5.000	PLN	100	50
Signum Sp. z o.o. SKA	50.000	PLN	500	100
SSK Sp. z o.o.	5.000	PLN	100	50

* PLN - polski złoty

CZK - korona czeska

** Suma komandytowa

Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa – Spółka zależna Contanisimo Limited jest komandytariuszem z 80% udziałem w zyskach i stratach.

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%

W roku obrotowym 2013 nie nastąpiły zmiany w kapitałach zakładowych spółek z Grupy.

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

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

W spółkach Grupy występują akcje na okaziciela i akcje imienne.

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

W wyniku serii transakcji zawartych w okresie od 26.06.2013 roku do 30.09.2013 roku za pośrednictwem DM BZWBK S.A. sprzedano pakiet 97.552 akcji własnych za cenę średnią 7,45 zł. Zbyty pakiet stanowi 1,0% kapitału zakładowego Emitenta, co daje 1,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sprzedaż jest konsekwencją zrealizowania przesłanek ustawowych oraz uchwał nr 10 z dnia 5 maja 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie udzielenia upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki oraz nr 11 z dnia 5 maja 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabycia akcji własnych na podstawie upoważnienia walnego zgromadzenia akcjonariuszy udzielonego na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 KSH.

Uchwała WZA nr 11 z dnia 5 maja 2009 r. umożliwiła zarządowi Emitenta nabycie nie więcej niż 300.000 akcji własnych upoważniając zarząd Emitenta do przeznaczenia ich do dalszej odsprzedaży. Rozpoczęcie nabywania akcji własnych nastąpiło w dniu 28 października 2011 r. za pośrednictwem DM BZWK S.A. Emitent nabył łącznie 97.552 akcji własnych. Po realizacji upoważnienia do sprzedaży tychże własnych, Emitent nie posiada żadnych akcji własnych.

1.3.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

Opis programu płatności akcjami szerzej opisany jest w sprawozdaniu finansowym w nocie 14.

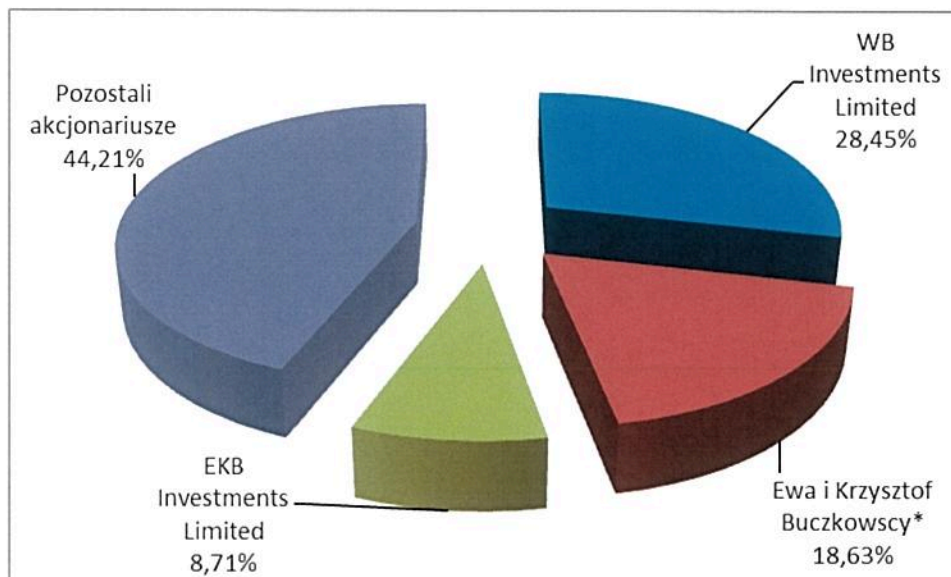
1.4. Struktura akcjonariatu

- **Podmiot dominujący**

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 września 2013 roku byli:

- ✓ WB Investments Limited – 2.723.370 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa i Krzysztof Buczkowscy* – 1.783.590 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ EKB Investments Limited – 833.333 akcji i głosów na WZA Spółki,

Procentowy udział w kapitale zakładowym
oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 września 2013 roku



* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo posiadają wspólność majątkową

Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 30 września 2013 roku akcje Komputronik S.A.:

- ✓ Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu Spółki: posiada pośrednio przez kontrolowaną przez siebie w 100% spółkę WB Investments Limited 2.723.370 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 28,45% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski: Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz Ewa Buczkowska – Prokurent łącznie w ramach wspólności majątkowej: posiadają bezpośrednio 1.783.590 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 18,63% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki oraz pośrednio przez kontrolowaną przez siebie w 100% spółkę EKB Investments Limited 833.333 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 8,71% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

1.5. Zarząd i Rada Nadzorcza

• 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,
- prokurent samoistny – jednoosobowo,
- 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.

Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 30 września 2013 roku:

- ✓ Zarząd Spółki:
 - Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu,
 - Krzysztof Nowak – Członek Zarządu.
- ✓ Rada Nadzorcza:
 - Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Ryszard Plichta - Członek Rady Nadzorczej,
 - Jarosław Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Jędrzej Bujny – Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Prokurenci:
 - Ewa Buczkowska – Prokura samoistna
 - Radosław Olejniczak - Prokura łączna
 - Marcin Wnuk - Prokura łączna

• **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Komputronik Biznes S.A.	Wojciech Buczkowski	Joanna Roeske - samoistna	Ewa Buczkowska Krzysztof Buczkowski Tomasz Buczkowski
Benchmark Sp. z o.o.	Sławomir Komiński Wojciech Kiełt		
Contanisimo Limited*	Wojciech Buczkowski Krzysztof Nowak Krzysztof Buczkowski		
Idea Nord Sp. z o.o.	Beata Motulewicz	Wojciech Buczkowski	

K24 International s.r.o	Wojciech Buczkowski		
Movity Sp. z o.o.	Paweł Kobryń Sebastian Pawłowski		
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	Zarząd Cogitary Sp. z o.o.		
Komputronik API Sp. z o.o.	Marcin Matysik	Piotr Borowski Artur Flis	
KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.	Robert Koziół	Jerzy Sikora	
KEN Komputer IV Sp. z o.o.	Robert Koziół		
Tradus Sp. z o.o.	Marcin Jeziółkowski		

* Rada dyrektorów

• **Podmioty zależne w organizacji**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	brak wskazań osobowych		
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Ewa Buczkowska		
Signum Sp. z o.o. SKA	Zarząd Signum Sp. z o.o.		
SSK Sp. z o.o.	Ewa Buczkowska	Krzysztof Nowak Radosław Olejniczak	

• **Podmioty stowarzyszone**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Log System Sp. z o.o.	Grzegorz Filarowski Tomasz Bodeńko		

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

W przypadku wypowiedzenia przez Spółkę „Umowy o zarządzanie” Członkom Zarządu przysługuje odprawa i wynagrodzenie za niepodejmowanie działań konkurencyjnych w łącznej wysokości 250 tys. PLN powiększona o wartość rynkową użytkowanego samochodu służbowego. Jeśli wypowiedzenie Umowy nastąpi w sytuacji zmiany podmiotów kontrolujących większośćowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa za okres od 2.01.2012r. do 1.01.2015r., a po tym terminie nie będzie ona niższa niż 400 tys. PLN.

1.5.2 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

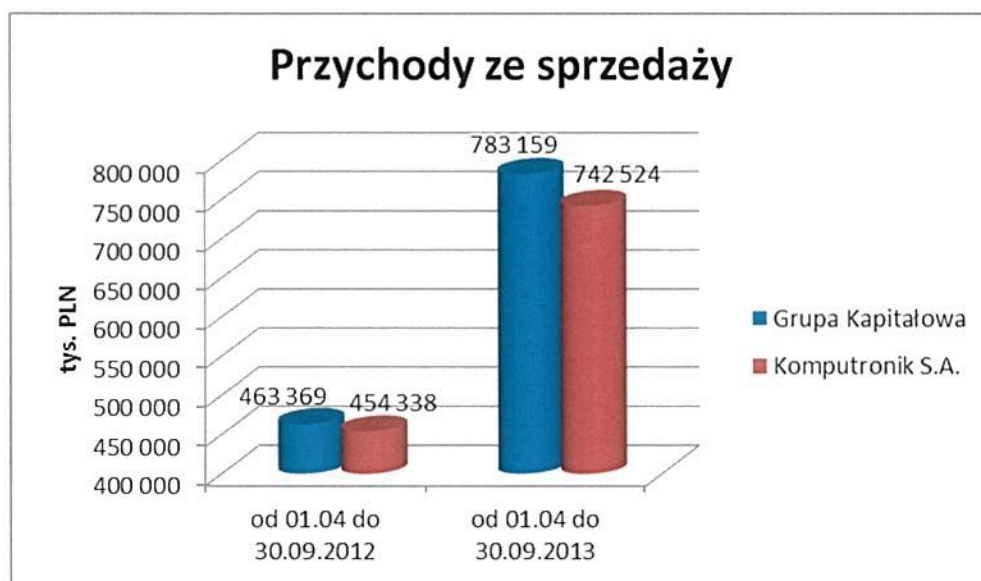
W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

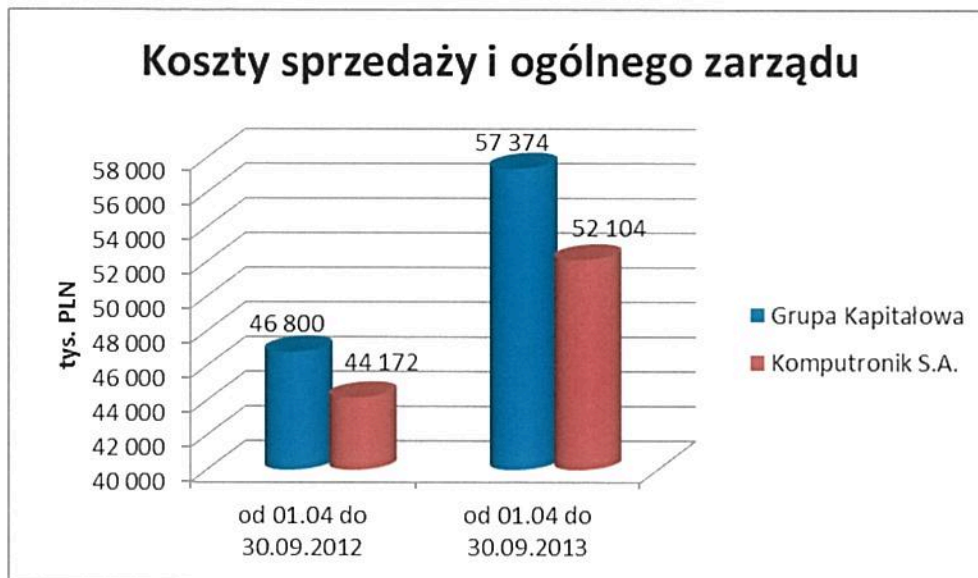
2.1. Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

Bieżący rok obrotowy jest kolejnym okresem wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Przychody Grupy Komputronik wyniosły 783.159 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku wzrosły o 69,0%.

Największy udział w osiągnięciu przychodów Grupy (bez wyłączeń) miał Komputronik S.A. na poziomie 94,8%. W omawianym okresie Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 63,6 mln PLN, przy marży handlowej wynoszącej 8,1%.



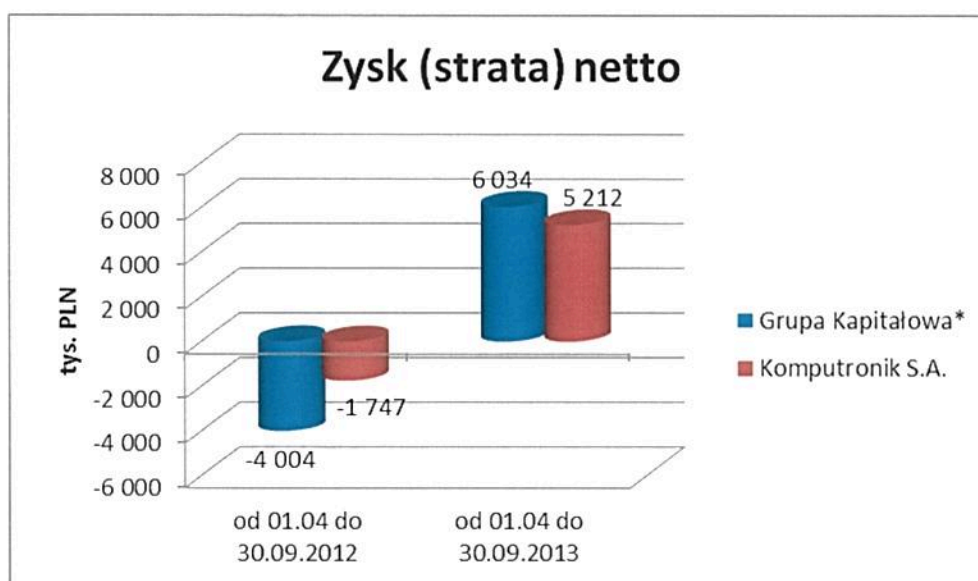
Pomimo wzrostu przychodów o 69,0% suma kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży wzrosła jedynie o 22,6%. Efekt zdecydowanie wyższej dynamiki wzrostu przychodów i dochodów, niż kosztów działania, został uzyskany poprzez mocny nacisk kładziony jest na kontrolę kosztów. W efekcie prawie cały przyrost kosztów dotyczy pozycji zmiennych, zależnych od skali działań handlowych: spedycja, opłaty z tyt. kart płatniczych, prowizje handlowe, fundusz premiowy, opłaty dla agentów itp. Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach spadł z poziomu 10,1% w roku ubiegłym do 7,3% w omawianym półroczu.



2.2. Rentowność

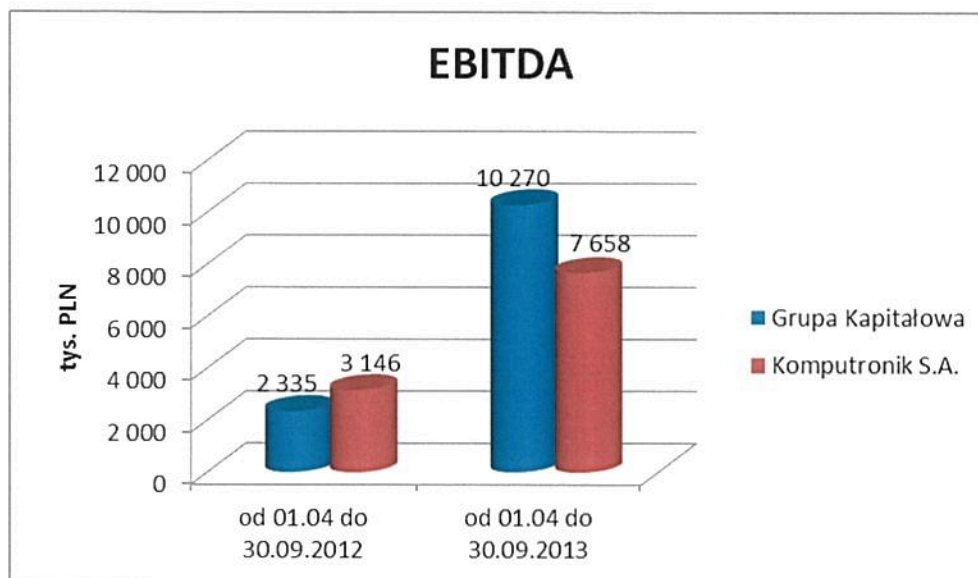
Narastająco grupa kapitałowa osiągnęła zysk przypadający akcjonariuszowi dominującemu w kwocie 6.034 tys. zł (w tym zysk Komputronik SA 5.212 tys. PLN), w porównaniu do straty w roku ubiegłym wynoszącej -4.004 tys. PLN (w tym strata Komputronik S.A. -1.747).

Należy zauważyć, że działania podjęte w minionym okresie, polegające na obniżeniu marży w celu wzrostu przychodów przyniosły oczekiwany skutek i po pierwszym półroczu 2013 roku obrotowego, pomimo spadku marży o blisko 2 p.p. (z poziomu 9,3 w 2012 roku do 7,6% w 2013 roku), Grupa odnotowała zdecydowanie lepsze wyniki niż w analogicznym okresie zeszłego roku. Na wyrażony procentowo spadek marży miał istotny wpływ wzrost sprzedaży exportowej - duże wolumeny towaru, sprzedawane z marżą niższą niż marża hurtowa.



* zysk / strata przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego

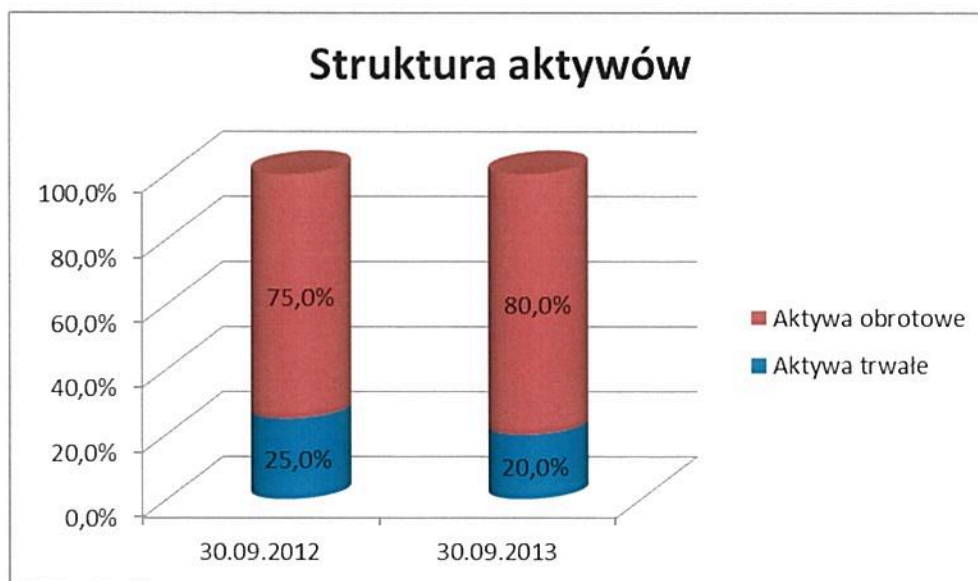
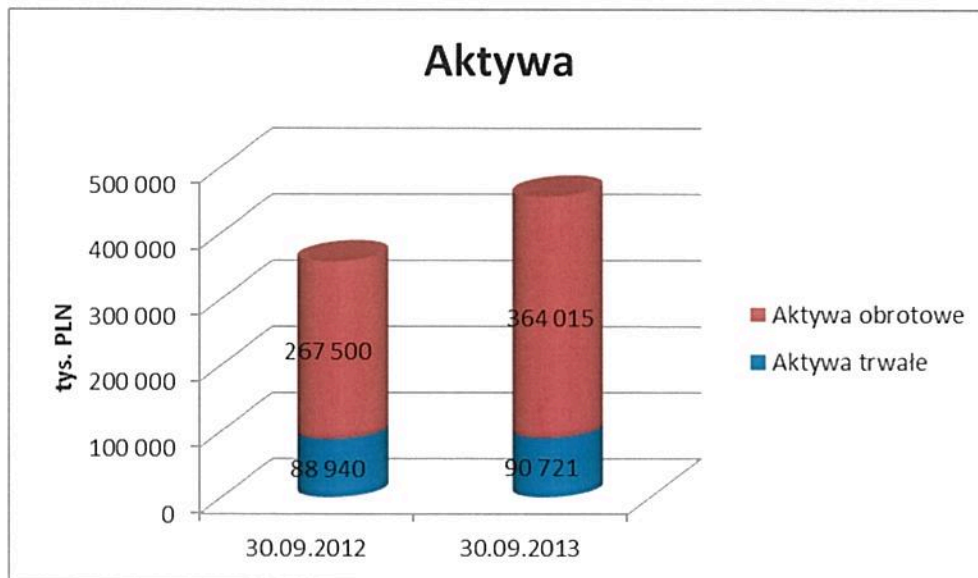
Wynik EBITDA osiągnięty w pierwszym półroczu 2013 roku przez Grupę to 10.270 tys. PLN w porównaniu do 2.335 tys. PLN w pierwszym półroczu 2012 roku.



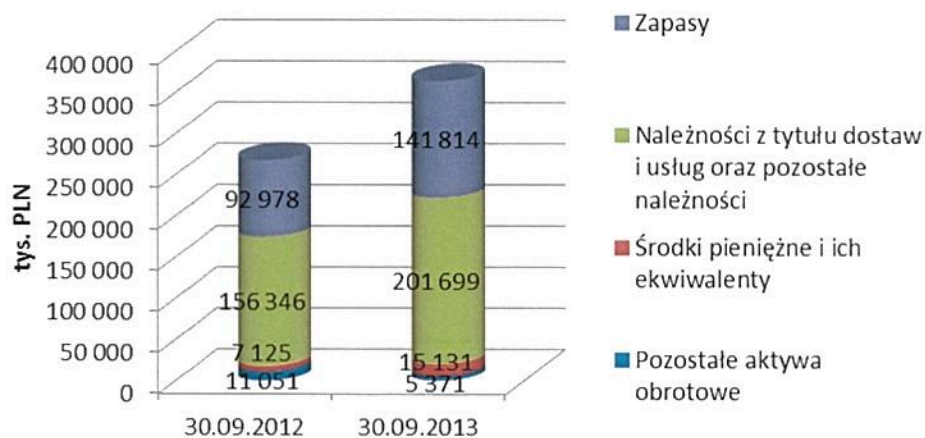
2.3. Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 30.09.2013 roku wynosiły 90.721 tys. zł. i zwiększyły się o 2,0% w porównaniu z dniem 30.09.2012 roku, stanowiąc 20,0% majątku ogółem Grupy. Największą pozycją aktywów trwałych na dzień 30 września 2013 roku były rzeczowe aktywa trwałe (30.004 tys. zł) stanowiące 33,1% wartości aktywów trwałych oraz wartość firmy (24.501 tys. zł) stanowiąca 27,0% wartości aktywów trwałych.

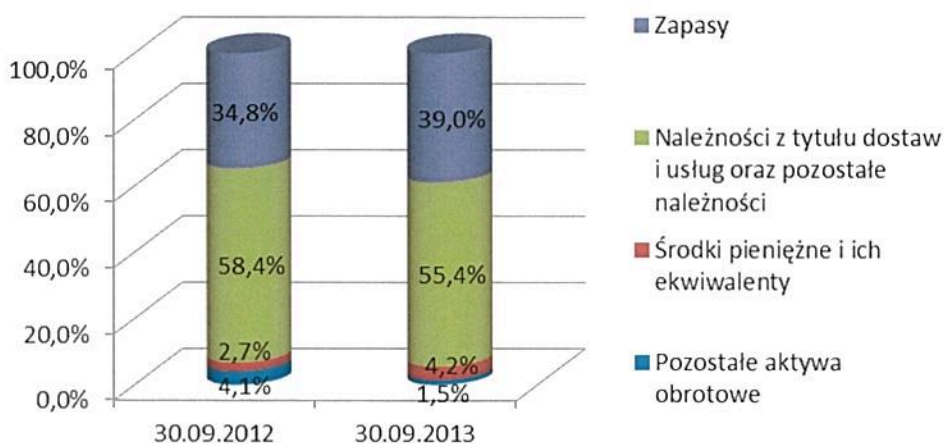
Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2013 roku wyniosły 364.015 tys. zł. i stanowiły 80,0% aktywów ogółem; aktywa obrotowe zwiększyły się o 36,1% w porównaniu z poprzednim okresem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w roku poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (201.698 tys. zł, zwiększenie w porównaniu do roku poprzedniego o 45.352 tys. zł) oraz zapasy (141.814 tys. zł, zwiększenie w porównaniu do poprzedniego okresu o 48.836 tys. zł).



Majątek obrotowy



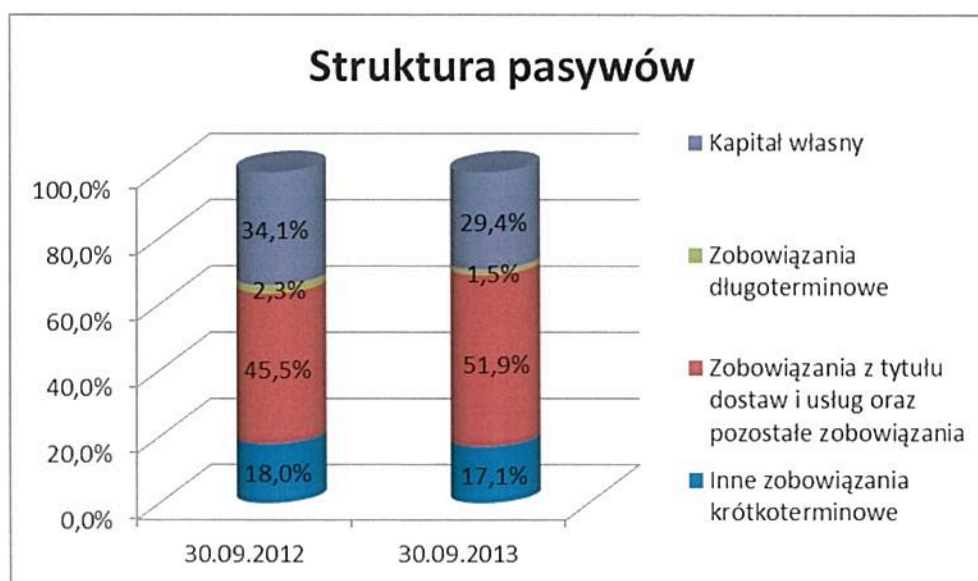
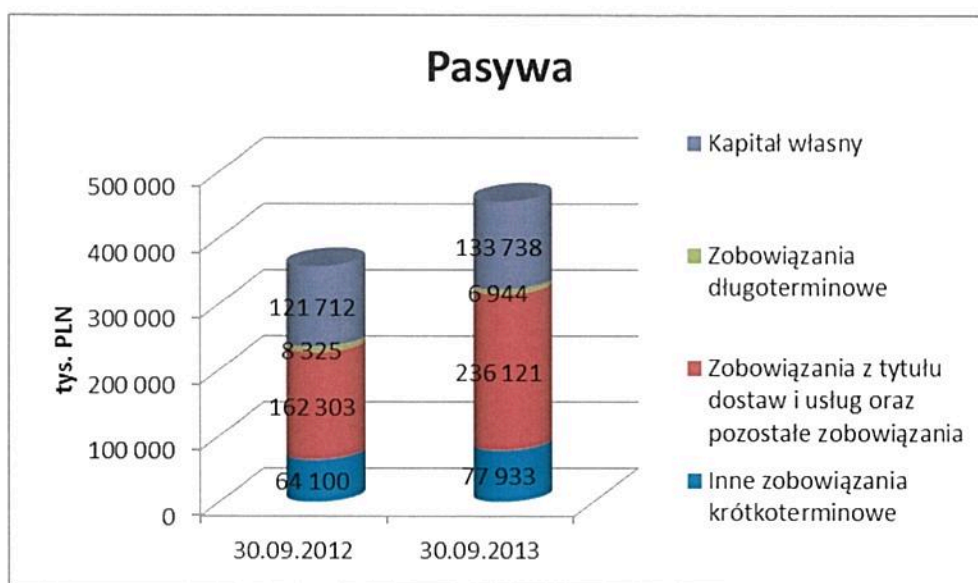
Struktura majątku obrotowego



2.4. Kapitały i zobowiązania

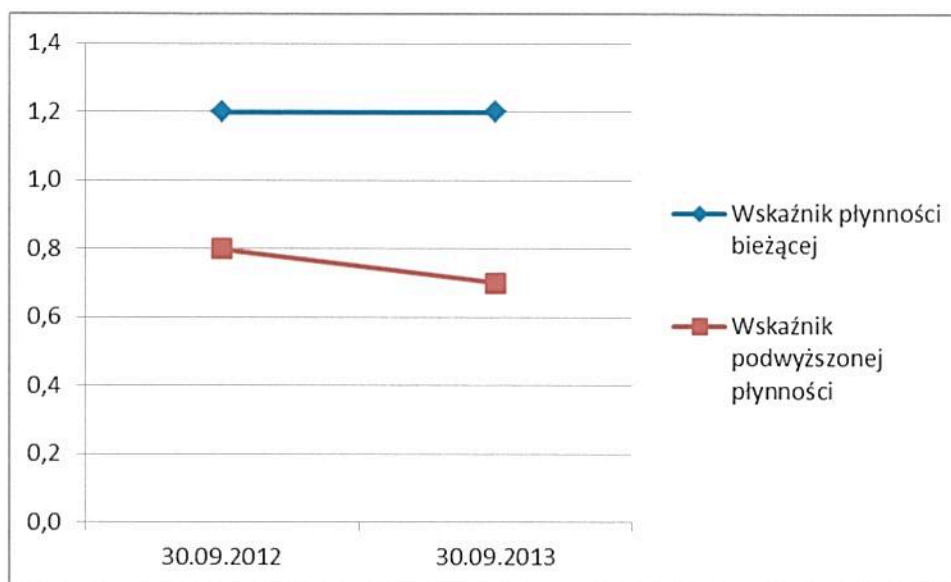
Kapitał własny na dzień 30.09.2013 roku wynosił 133.738 tys. zł., co oznacza zwiększenie o 9,9% w porównaniu z dniem 30.09.2012 roku; kapitał własny stanowił 29,4% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 320.998 tys. zł. i zwiększyły się o 36,8% w porównaniu z dniem 30.09.2012 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 1,5% pasywów ogółem i zmniejszyły się w porównaniu z dniem 30.09.2012 roku o 1.381 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 69,1% ogółu pasywów i zwiększyły się o 38,7% w porównaniu z dniem 30.09.2012 roku.



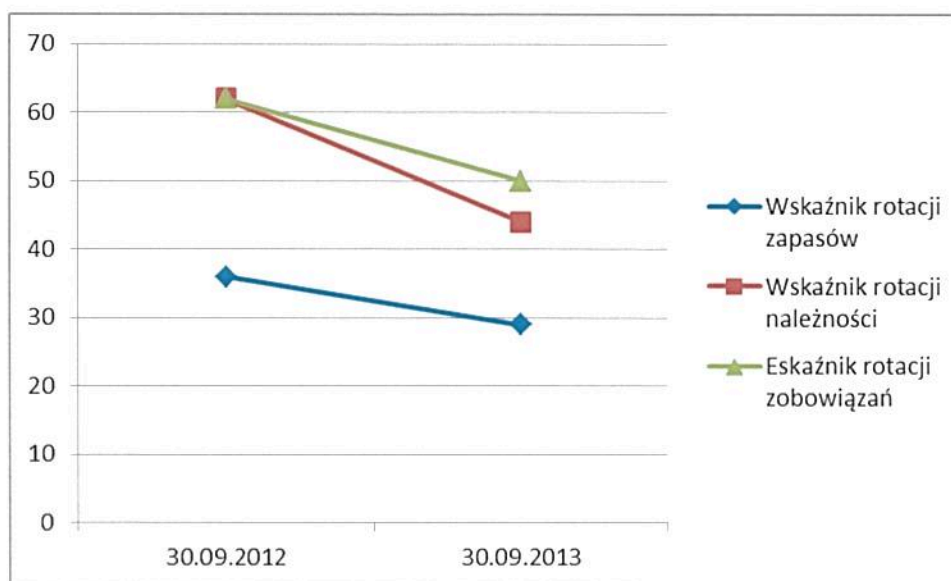
2.5. Płynność. Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik płynności pozostały na porównywalnych poziomach jak w analogicznym okresie poprzedniego roku i wyniósł odpowiednio 1,2 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,7 wskaźnik podwyższonej płynności.



Grupa istotne znaczenie przykładu do szybkiej rotacji zapasów z uwagi na ryzyko zmian cen i zmian asortymentu oferowanych produktów. W okresie od 01.04 do 30.09 2013 roku wyniósł 29 dni, o 7 mniej niż w analogicznym okresie 2012 roku.

W omawianym okresie znacznej poprawie uległy wszystkie wskaźniki rotacji. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 44 dni i skrócił się w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku o 18 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 50 dni i skrócił się o 12 dni w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku,



Metodologia liczenia wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik podwyższonej płynności: (Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe

Rotacja zobowiązań: (Średni stan zobowiązań krótkoterminowych / Koszt własny sprzedaży) x 180

Rotacja należności: (Średni stan należności krótkoterminowych / Przychody ze sprzedaży) x 180

Rotacja zapasów: (Średni stan zapasów / Koszt własny sprzedaży) x 180

Średnie stany liczone jako uśrednione wartości z 01.04; 30.06; 30.09.

Cykl konwersji gotówki w bieżącym okresie kształtował się na poziomie 23 dni i skrócił się o 12 dni w porównaniu do poprzedniego okresu.

2.6. Przepływy pieniężne

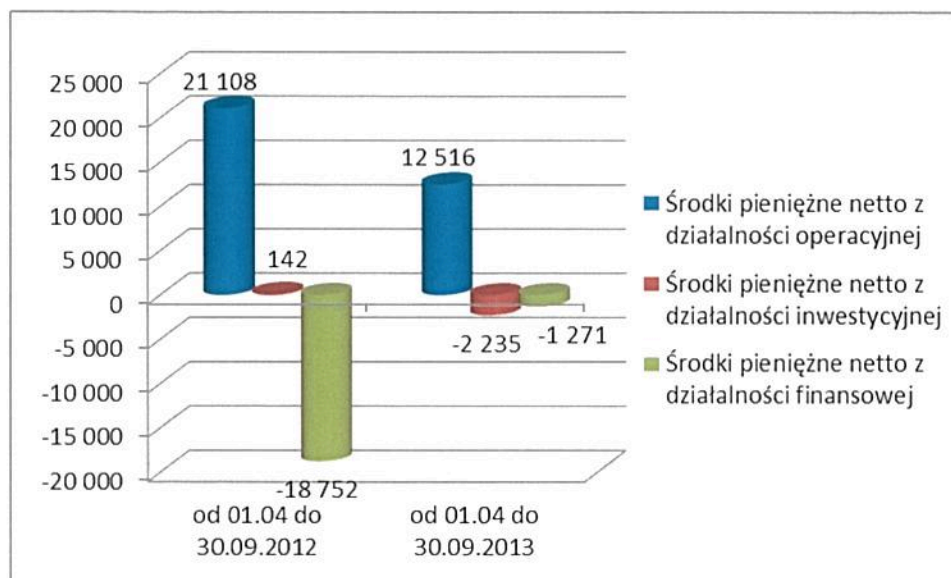
Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 6.199 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 12.516 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała, zmiana stanu zobowiązań 62.321 tys. zł, zmiana stanu zapasów -40.442 tys. zł oraz zmiana stanu należności -17.927 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -2.235 tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z udzieleniem pożyczek -9.921 tys. zł oraz wpływy związane ze spłatami udzielonych pożyczek 11.613 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -1.271 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały przepływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 2.876 tys. zł, spłaty odsetek -2.645 tys. zł. oraz spłaty kredytów i pożyczek -1.681 tys. zł.

Środki pieniężne na dzień 30.09.2013 roku wynosiły 15.208 tys. zł.



Dane w 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 w zakresie ryzyk uznawanych za najistotniejsze i obarczone najwyższym prawdopodobieństwem wystąpienia strat, Spółka dominująca 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 od 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. Spółka nie jest uzależniona od żadnego dostawcy ani odbiorcy.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W roku 2013 średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 29 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 63% sprzedaży Spółki jest prowadzona w PLN, pozostała część obrotu prowadzona jest w EUR i USD. 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 przez cztery banki.

Ryzyko opóźnionego otrzymania środków, z tytułu należności za opcję put dotyczącą akcji Clean and Carbon Energy (dawniej Karen) – wynika z prowadzonych sporów sądowych opisanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Prognozy finansowe i ich realizacja

Na rok obrotowy 2013 Spółka nie prezentowała prognoz.

4. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej - zdarzenia istotne dla rozwoju i strategii Grupy

4.1 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i strategię Grupy w 2013

Z racji rosnącej popularności rozwiązań mobilnych takich jak tablety i smartfony, istotnie zmniejszyła się wielkość rynku tradycyjnej branży IT powiązanej z komputerami osobistymi. Jednocześnie w segmencie rozwiązań mobilnych, kilku czołowych graczy na rynku światowym, jest w fazie zwiększania swojego udziału rynkowego. To oznacza silną konkurencją z walczącymi o przetrwanie mniejszymi firmami. W rezultacie spadają także marże, które producenci mogą zaoferować swoim największym dystrybutorom. Gwałtowny wzrost sprzedaży internetowej, jak również połączona z tym zjawiskiem coraz większa świadomość klienta internetowego, w zakresie łatwego porównywania cen sprzedaży, również wpływa negatywnie na generowaną przez sprzedawców marżę handlową.

Zauważalnie i niespodziewanie zwalnia dynamika wzrostu tabletów w Polsce. Rynek nasycił się dość szybko, a prognozy, mówiące o tym iż sprzedaż tabletów będzie wyższa niż sprzedaż notebooków, nadal się nie ziściły.

Niemniej jednak obszary powiązane z urządzeniami mobilnymi wydają się obecnie najbardziej perspektywiczne dla branży IT - aplikacje na urządzenia mobilne i cloud computing.

Komputronik konsekwentnie wzmacniać będzie swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków. Rozwijają się w ofercie usługi typu cloud computing. Na podstawie tendencji rynku zaobserwować można, iż najsilniejszy rozwój kategorii urządzeń mobilnych, takich jak tablety i smartfony nastąpi w ostatnim kwartale 2013r., co nie pozostanie bez wpływu na pozycję Spółki w tej kategorii produktów.

Grupia konsekwentnie broni czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów, a także na rynku sprzedaży przez Internet.

4.2 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 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.

Czynniki 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.
- Zbyt duże zapasy magazynowe powstałe w wyniku mniejszego niż prognozowany popyt rynkowy
- Rozwój sieci sprzedaży i coraz bardziej rozproszona struktura magazynowa może negatywnie wpłynąć na rotację towarów i w konsekwencji na płynność finansową.

4.3 Rozwój kanałów sprzedaży i nowych usług

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

Komputronik dywersyfikuje swoje kanały sprzedaży, aby w najlepszym stopniu zaspokoić oczekiwania klientów z różnych segmentów rynkowych. Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć sprzedaży i dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, salony patronackie, sieć autoryzowanych dealerów o statusie „Komputronik Partner”, sklep internetowy, agencje oraz Megastore. Komputronik Megastore w Warszawie to pierwsze i największe w Polsce centrum sprzedaży IT. Sieć sprzedaży tradycyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Komputronik obejmuje teren całej Polski. Sklepy Grupy Komputronik zostały zlokalizowane w większości ważniejszych galeriach handlowych kraju oraz centrach większości dużych i średniej wielkości miast Polski. Obsługa klientów instytucjonalnych oraz średnich i dużych przedsiębiorstw odbywa się obecnie przez Departament Sprzedaży dla Biznesu, który specjalizuje się w obsłudze klientów z sektora budżetowego. Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z Centrali Spółki w Poznaniu.

Przychody jednostki dominującej z podziałem na kanały sprzedażowe (dane półroczne) w tys. PLN

KANAL	2012		2013	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
B2C - Business-to-consumer	217 739	48%	268 439	36%
B2B - Business to Business	150 258	33%	252 781	34%
Sprzedaż poza granice PL	86 341	19%	221 305	30%
Suma:	454 338	100%	742 524	100%

4.3.1 Sprzedaż Biznesowa – B2B

Sprzedaż Biznesowa prowadzona jest w Grupie przez Spółkę dominującą, jak i podmioty zależne i stowarzyszone.

Pierwsza połowa roku 2013 była okresem w którym udało zachować się dynamikę rozwoju podobną do poprzednich lat. Był to również okres, w którym intensywnie pracowaliśmy nad rozwijaniem portfolio usług, które będą świadczone w kolejnych latach zgodnie ze strategią zwiększenia udziału usług w przychodach i poprowadzenie Grupy Komputronik w kierunku integratora rozwiązań IT. Patrząc przez pryzmat pogłębiającej się deprecjacji marż na sprzęcie IT, Komputronik po analizie potencjału sprzedażowego MSP oraz trendów w zarządzaniu kosztami IT w każdej firmie, już teraz podejmuje działania, które pozwolą mu w kolejnych latach być czołowym dostawcą usług z obszaru IT zaspokajających potrzeby każdego klienta z sektora MSP. Komputronik będzie świadczył usługi również w modelach abonamentowych, których rynek MSP oczekuje. Kluczowe usługi, które będą mocno rozwijane w kolejnych latach to: outsourcing IT, outsourcing druku, cloud computing, wirtualizacja, doradztwo i wdrożenia systemów ERP, CRM czy ecommerce. Dzięki długoletniej współpracy z największymi vendorami takimi jak Microsoft, DELL, HP, IBM, Fujitsu Siemens, Lenovo, OKI, Lexmark czy XEROX, Grupa Komputronik będzie również wiodącym dostawcą sprzętu IT dla małych i dużych przedsiębiorstw a nasze działania będą ukierunkowane na dotarcie do jeszcze szerszego grona firm oraz zapewnienia consultingu w nowych obszarach.

4.3.2 Sprzedaż Detaliczna – B2C

Tendencje rynkowe wskazują, że najefektywniejszym modelem biznesowym w sprzedaży elektroniki jest sprzedaż hybrydowa (połączenie e-commerce z rozwiniętą siecią sklepów stacjonarnych), a głównym kierunkiem stopniowe przenoszenie sprzedaży off-line na rzecz sprzedaży on-line. Sklep prowadzony pod marką Komputronik ma zachować status marki premium, jednak w celu zwiększenia dynamiki pozyskania klientów, od października 2012r. wprowadzono dwa poziomy cenowe w sklepie internetowym – cena internetowa (płatność gotówkowa) oraz cena detaliczna (stosowana w salonach). Dodatkowe projekty e-commercowe realizowane obecnie oraz planowane, mają umożliwić zwiększenie dotarcia do grup klientów o zróżnicowanych preferencjach zakupowych.

W 2013 roku Spółka kontynuuje proces optymalizacji w salonach własnych mający na celu poprawę efektywności operacyjnej w tym obszarze. Sieć Komputronik ulega modernizacji. Zmieniana jest aranżacja sklepów w taki sposób, żeby prezentować klientom jak najszerszy asortyment, z głównym naciskiem na wysokomarżowe produkty akcesoryjne.

Działalność w salonach własnych Komputronik S.A. koncentrowała się przede wszystkim na wzroście sprzedaży w oparciu o najwyższej jakości obsługę klienta wynikającą z cyklicznie prowadzonych szkoleń pracowników jak i z poprawy ekspozycji uzyskanej dzięki maksymalnemu wykorzystaniu dostępnych powierzchni. Spółka prowadzi również proces optymalizacji szerokości i głębokości asortymentu dostępnego w poszczególnych salonach. Jednocześnie poszerzając asortyment o produkty mobilne i multimedialne typu tablety, smartfony, TV, gaming akcesoria.

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

Obecnie Komputronik S.A. oferuje usługi typu :

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

Ciągły wzrost sprzedaży - niezależnie od sytuacji gospodarczej na polskim rynku - to jeden z wielu atutów Komputronik S.A. Z każdym kolejnym rokiem docieramy do coraz większej liczby klientów na terenie całego kraju.

W roku 2012 Komputronik S.A. rozpoczął program Agencji. Na dzień 30 września 2013 roku uruchomione zostało 35 punktów Agencyjnych. Do końca roku planowane jest dalsze poszerzenie sieci agencji. W tym celu stawiamy

na nowych lokalnych partnerów, którzy chcą rozwijać swoje firmy korzystając ze wsparcia - handlowego, marketingowego i merytorycznego - największej polskiej sieci salonów komputerowych.

Obecnie pod marką Komputronik działają w całej Polsce ponad 140 salonów własne i franczyzowe oraz około 80 punktów partnerskich (KT Partner). Dysponujemy odpowiednim doświadczeniem, aby wspólnie z Partnerem stworzyć dobry sklep niezależnie od wielkości miasta czy jego położenia geograficznego. Ideą sieci Komputronik jest zapewnienie partnerom optymalnych warunków biznesowych tak, aby ich zadanie ograniczało się do profesjonalnej obsługi klientów - reszta należy do nas.

Stabilizacja na wymagającym rynku IT

Zdajemy sobie sprawę, że partnerstwo z Komputronik S.A. to decyzja o znaczeniu strategicznym. Dlatego chcemy, aby nasi przyszli partnerzy opierali się na faktach. Według danych statystycznych ponad połowa potencjalnych klientów sieci Komputronik deklaruje dobrą znajomość naszej marki. Nic dziwnego, że salony które przystępują do sieci Komputronik, w ciągu kilku miesięcy notują znaczący wzrost przychodów, przekraczający często 100%.

Na dobrą reputację pracowaliśmy przez wiele lat. Teraz nowi partnerzy w o wiele krótszym czasie mogą cieszyć się tak znakomitą rozpoznawalnością i wyraźnym zwiększeniem obrotów. W połączeniu z wiedzą handlową i znajomością lokalnego rynku naszych partnerów tworzymy podmiot, który z łatwością odpowie na wymagania użytkowników sprzętu IT i elektroniki w danym mieście.

4.4 Sytuacja branży, zewnętrzne prognozy popytu na 2013 roku

Charakterystyka polskiego rynku IT

Rok 2013 jest kolejnym, w którym polski rynek IT cieszy się wzrostami. Analitycy prognozują, że wartość rodzimego rynku wzrośnie w tym roku o 3%. Rezultaty uzyskane w I połowie 2013 r. przez Komputronik SA wskazują, że podmioty potrafiące wygenerować przewagi konkurencyjne, mogą rozwijać się w tempie szybszym, niż średni wzrost rynku. Sytuacja ta miała korzystny wpływ na działania Grupy Komputronik, gdyż ma ona silną pozycję w kilku segmentach rynku (internet, sieć sklepów własnych i subdystrybucja do innych podmiotów).

Notebooki

Podobnie jak w latach ubiegłych Komputronik systematycznie umacnia swoją pozycję na rynku komputerów przenośnych. Mimo spadku sprzedaży tych produktów w Polsce (-5%), spółka nadal notuje wzrosty w tej kategorii, systematycznie zbliżając się objęcia pozycji lidera rynku w tej kategorii.

Tablety, smartfony

Tablety i smartfony są bez wątpienia najbardziej rokującymi produktami dla branży IT. Dużą rolę odgrywają też operatorzy telekomunikacyjni, którzy coraz bardziej skłaniają się ku modelowi zakładającemu sprzedaż samych usług i coraz mniejszemu subsydiowaniu telefonów. Taki kierunek ich działań bardzo pomaga sprzedawcom detalicznym, którzy mogą docierać do coraz większej ilości klientów końcowych.

Desktopy

W omawianym okresie sprzedaż komputerów stacjonarnych nadal spada, jednakże powoli widać stabilizację na rynku. Komputronik mocno wyspecjalizował się w dedykowanych komputerach dla graczy, a ten segment nadal rośnie, co pozytywnie wpływa na ogólne wyniki sprzedaży w całej kategorii Desktop. Polepszająca się koniunktura w małych i średnich przedsiębiorstwach również pozytywnie wpływa na sprzedaż komputerów stacjonarnych. Zauważalne spadki widoczne są jedynie w firmach i u producentów, którzy opierają swój biznes na dużych przetargach dla administracji i szkolnictwa.

Oprogramowanie i usługi IT

W ciągu kolejnych lat Grupa Komputronik niezmiennie dostosowuje strategię działania do ogólnych trendów na rynku IT. Obecnie jednym z najważniejszych jest systematyczny wzrost udziału oprogramowania i usług w całym polskim rynku informatycznym. Należy spodziewać się 3% wzrostu wartości oprogramowania, 7% wzrostu wartości usług IT. W związku z tym Zarząd Komputronik SA podjął decyzję o znaczącym rozszerzeniu oferty salonów detalicznych o kilka rodzajów usług. Należą do nich: konfiguracja komputerów stacjonarnych i mobilnych, wypożyczanie sprzętu IT, naprawy pogwarancyjne oraz serwis sprzętu w siedzibie klienta. Dodatkowo salony Komputronik rozwijają ofertę dla internautów, którzy korzystają głównie z mobilnego dostępu do Internetu (według raportu Cisco Visual Networking Index, w ciągu najbliższych lat liczba takich użytkowników wzrośnie w naszej części Europy ponad 50-krotnie). Grupa Komputronik rozpoczęła również działania w perspektywnym segmencie usług archiwizacji online.

Sprzedaż przez Internet

Polski rynek e-commerce, dalej, pomimo okresu spowolnienia gospodarczego, notuje bardzo dynamiczne wzrosty, potwierdzając tym samym ogromny potencjał. Według analiz Centre for Retail Research realizowanych na zlecenie Kelkoo oraz danych raportu "eHandel Polska 2012" w roku tym wartość sprzedaży osiągnęła poziom 23 mld zł. Z czego 11,5 mld (50%) stanowił obrót sklepów internetowych, a drugą połowę obrotu wygenerowały platformy aukcyjne, z czego Allegro 10,7 mln (46,5%)

W roku 2013 r. prognozowany jest wzrost sprzedaży o kolejne 3 mld zł. Do poziomu 26 mld zł przy szacowanym wzroście obrotów e-sklepów do poziomu 13,8 mld.

Wartym podkreślenia jest fakt, że Komputronik S.A. obecny jest sprzedażowo w każdym segmencie rynku e-commerce, tzn. sprzedaje zarówno przy użyciu własnych platform e-commerce'owych, partycypuje we wszystkich serwisach porównywania cen, jak również jest jednym z wiodących sprzedawców elektroniki w serwisie Allegro.

Prognozy rynkowe na II półrocze 2013

Według danych IDC, PMR i innych firm analitycznych, polski rynek IT kontynuuje w II połowie br. wzrost wartości notowany w pierwszych sześciu miesiącach roku. Jednakże większe przyspieszenie możliwe będzie dopiero w 2014-2015 roku.

4.5 Osiągnięcia i wyróżnienia Grupy Kapitałowej Komputronik

Okres od 1 kwietnia do 30 września 2013 r. w historii firmy był czasem wyjątkowym. Otwarcie pierwszego i największego w Polsce centrum sprzedaży sprzętu IT Komputronik Megastore sprawiło, że sieć sprzedaży

detalicznej została domknięta, przy zachowaniu wszystkich najlepszych cech obsługi klienta. Rosnąca frekwencja, a przede wszystkim obroty mimo okresu letniego sprawiają, że decyzja o otwarciu wielko powierzchniowego salonu staje się z perspektywy czasu w 100% uzasadnioną i pozwala na planowanie nowych obiektów. Zakończony został również proces odświeżenia ekspozycji produktów w dotychczasowej sieci salonów, co spowodowało istotny wzrost sprzedaży wysokomarżowych akcesoriów.

Właśnie obsługa klientów została doceniona w VI edycji Polskiego Programu Jakość Obsługi w kategorii „Sklepy komputerowe”. Wskaźnik oceny wyniósł 87,6%. Polski Program Jakość Obsługi monitoruje 365 dni w roku, 24 godziny na dobę poziom zadowolenia i satysfakcji klientów w całej Polsce. Na podstawie zebranych w ten sposób informacji obliczane są wskaźniki satysfakcji klientów, mające wpływ na wybór elitarnego grona najprzystajniejszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów szczególną nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi.

W obszarze e-commerce osiągnęliśmy mocny wzrost sprzedaży głównie dzięki zmianie polityki cenowej, poprawie obsługi klienta, wprowadzeniu nowych formy efektywnego pozyskiwania klientów oraz poprawę procesu finalizacji zakupu. Nie bez znaczenia była też optymalizacja kosztów marketingu internetowego. Dużym sukcesem okazało się umocnienie pozycji sprzedawcy nr 2 na Allegro gdzie udało się zmniejszyć dystans do lidera (wzrost sprzedaży o 70%, wobec spadku sprzedaży lidera).

Komputronik.pl otrzymał nagrodę dla najlepszego sklepu internetowego wg Money.pl / Wyborcza.biz w kategorii Elektronika i AGD. Doceniono dostępność asortymentu, oprawę graficzną, profesjonalizm obsługi oraz sprawny proces sprzedaży, zwrotu i reklamacji.

5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Grupa prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. Sprzedaż poza granice kraju w I połowie 2013 roku w okresie od kwietnia do września wyniósł 30% łącznej wartości sprzedaży. 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”, sieć agencji 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 4.3 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 uzależniona od żadnego z odbiorców

W ramach prowadzonej działalności Spółka dominująca nabywa sprzęt komputerowy od ponad 100 dostawców. Najczęściej współpraca z dostawcami bazuje na umowach ramowych, które wskazują ogólne warunki zakupu

i płatności, natomiast wolumeny zakupów ustalane są kwartalnie, bądź też wynikają z jednorazowych lub cyklicznych zamówień.

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 30 września 2013 roku.

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	przyznane limity w tys. PLN	Waluta	zadłużenie na dzień w tys. PLN	Termin spłaty
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	9 002	09-2014
Bank Millennium S.A.	kredyt rewolwingowy	15 000	PLN	14 332	03-2014
BGŻ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	13 584	07-2014
Bre Bank S.A.	kredyt inwestycyjny	25 000	PLN	1 337	01-2014
Bre Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	18 654	07-2014
Bre Bank S.A.	kredyt odnawialny	800	PLN	800	07-2014
Bre Bank S.A.	limit na zobowiązania handlowe	15 000	PLN	14 993	01-2015
Bank Millennium S.A.	faktoring standardowy	6 000	PLN	3 811	01-2014
Bank Millennium S.A.	faktoring odwrotny	10 000	PLN	9 991	09-2014
BZ WBK Faktor Sp.z o.o.	faktoring standardowy	10 000	PLN	6 186	n/o
BZ WBK S.A.	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	6 000	PLN	5 753	08-2014
BZ WBK S.A.	kredyt obrotowy	5 000	PLN	4 966	08-2014
BZ WBK Faktor Sp.z o.o.	faktoring odwrotny	2 000	PLN	1 998	n/o

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Pożyczki

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Gwarancje i poręczenia

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik i toczących się postępowaniach sądowych

- 1) Realizacja postanowień umowy inwestycyjnej prezentowana jest według następującej konwencji : postanowienie, realizacja w poprzednich okresach sprawozdawczych, bieżącym okresie sprawozdawczym i zdarzenia po dacie bilansu – patrz sprawozdanie finansowe p. 3.
- 2) Dnia 4 października 2013 roku dokonano wypłaty dywidend w jednostce dominującej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2013 roku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 września 2013 roku w wartości ogółem 1.009 tys. zł. Na dzień dywidendy jednostka dominująca posiadała akcje własne w ilości 59.833 szt. z których dywidenda nie została wypłacona.
- 3) Dnia 12 listopada 2013 roku jednostka dominująca zawarła aneks do umowy Elektronicznej Zapłaty Zobowiązań z BRE Bank S.A., którego przedmiotem było wydłużenie terminu obowiązywania limitu udzielonego na regulowanie zobowiązań handlowych Spółki w wysokości 15.000.000,00 PLN (słownie piętnaście milionów złotych) do dnia 31 stycznia 2015 roku. Zabezpieczeniem Umowy jest weksel in blanco z deklaracją wekslową. Oprocentowanie Umowy oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju kontraktach kredytowych.
- 4) W dniu 25 listopada 2013 roku Prezes Zarządu Komputronik SA powziął informację o wniesieniu subsydiarnego aktu oskarżenia przez pełnomocnika Clean & Carbon Energy S.A. przeciwko Członkom Zarządu Komputronik, którzy pełnili te funkcje w 2010 roku. Sprawa dotyczy rzekomego narażenia Clean & Carbon Energy SA oraz El-Corn sp. z o.o. na straty finansowe wynikające m.in. z wykorzystania dwóch weksli z wystawienia Karen S.A. (obecnie Clean & Carbon Energy SA) oraz zawyżenia wartości spółki publicznej, co do której publicznie były znane wszelkie informacje o charakterze prawnym i gospodarczym (w sprawozdaniach okresowych). Sprawa była dokładnie badana **czterokrotnie** przez prokuratury poznańskie i warszawskie, każdorazowo z zawiadomienia złożonego przez grupę prawników i innych osób pod kierownictwem Stanisława Paszyńskiego. Sprawy te każdorazowo kończyły się odmową wszczęcia postępowania lub były umarzone przez prokuratury, które nie dopatrzyły się żadnych przesłanek, które mogą świadczyć o popełnieniu czynów zabronionych. Zgodnie z konstrukcją systemu prawnego, po dwukrotnym umorzeniu sprawy przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, technicznie możliwe jest skierowaniu przeciwko obwinianym osobom subsydiarnego aktu oskarżenia. Właśnie takiego instrumentu prawnego użył pełnomocnik Clean & Carbon Energy S.A. Poniżej Spółka przedstawia szczegółowe informacje na temat czynności podejmowanych w związku z przedmiotową sprawą.

Pełnomocnik rzekomo pokrzywdzonych spółek i osób zarzuca niekorzystne rozporządzenie mieniem na szkodę Texass Ranch Company Sp. z o.o. i Haliny Paszyńskiej, Stanisława Paszyńskiego m.in. poprzez zawyżenie wartości spółki Karen S.A., ukrywanie weksli czy bezprawność egzekucji prowadzonej na podstawie nakazu zapłaty uzyskanego w oparciu o weksel na kwotę 4 mln zł czy dochodzeniu zapłaty z weksla na kwotę 5 mln zł.

Już wcześniej w tej sprawie w dniu 11 maja 2011 r. Prokuratura Rejonowa Poznań Grunwald odmówiła wszczęcia śledztwa w sprawie oszustwa, które miało rzekomo polegać na bezprawnym wezwaniu CCE do zapłaty weksli na kwoty 5 mln zł i 4 mln zł. W dniu 17 maja 2011 r. Prokuratura Rejonowa Poznań Grunwald również odmówiła wszczęcia śledztwa przywłaszczenia przez reprezentantów Komputronik S.A. praw majątkowych z weksli wystawionych przez Karen S.A. na szkodę El-Corn Sp. z o.o. poprzez ich niewydanie. Sąd Okręgowy w Poznaniu utrzymał w mocy obie decyzje prokuratury.

W dniu 20 września 2011 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał, jak się okazało później prawomocny i ostateczny, wyrok w sprawie prawidłowości wykorzystania wierzytelności wekslowej wynikającej z jednego z przytaczanych weksli jako podstawę do kompensaty pewnych zobowiązań handlowych na kwotę ok. 1,8 mln zł, które to Komputronik prawidłowo skompensował.

Następnie rzekomi pokrzywdzeni powiązani ze Stanisławem Paszyńskim zainicjowali postępowanie przygotowawcze prowadzone przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie, która w dniu 21 sierpnia 2012 roku, która ostatecznie umorzyła śledztwo w sprawie popełnienia czynów zabronionych, w tym wprowadzenia w błąd, na szkodę Clean & Carbon Energy SA i innych osób dokonanego przy zawieraniu umowy inwestycyjnej przez Komputronik S.A.

Pełnomocnicy przeciwnika, prawdopodobnie na polecenie Stanisława Paszyńskiego, który nie mogąc się pogodzić z niekorzystnymi rozstrzygnięciami, wszczęli postępowanie zażaleniowe przez Sądem Okręgowym w Warszawie. Sąd Okręgowy nakazał prokuraturze ponowne czynności procesowe i dokonanie uzupełnienia materiałów i dalej jego ostateczną ocenę. W wyniku tego uzupełniającego postępowania, Prokuratura Okręgową w Warszawie w dniu 30 września 2013 roku ponownie umorzyła śledztwo w tej samej sprawie w odniesieniu do wszystkich zarzucanych czynów.

W ocenie Prokuratury Okręgowej, jak czytamy w uzasadnieniu Prokuratora Okręgowego (w niniejszym opisie wykorzystane zostały liczne cytaty z uzasadnienia), nie mogło dojść do oszustwa, gdyż w umowie inwestycyjnej nie doszło do żadnego rozporządzenia mieniem, bowiem strony zobowiązały się jedynie do podjęcia szeregu działań gospodarczych. Umarzając sprawę stwierdzono, że podmioty związane ze Stanisławem Paszyńskim osiągnęły zamierzony cel, gdyż nabyły wierzytelności Techmex S.A., objęły akcje wyemitowane przez Karen S.A. i przejęły kontrolę nad spółką Karen S.A. Nie mogło też dojść do zawyżenia wartości żadnych aktywów, w tym w szczególności sklepu internetowego, gdyż wycena wynikająca z ksiąg rachunkowych Karen S.A. była znana Pani Agnieszce Bednarskiej reprezentującej Texass Ranch Company Sp. z o.o. – inwestora – przed zawarciem Umowy Inwestycyjnej w dniu 24 lipca 2010 roku. Natomiast Halina Paszyńska w ogóle z wycenami nie zapoznawała się, więc jest oczywistym, że nie mogła zostać wprowadzona w błąd. W odniesieniu do kwestii oszustwa na szkodę Stanisława i Haliny Paszyńskich przy zawarciu umowy sprzedaży nieruchomości w zamian za przelanie na kontrolowany przez nich El-Corn Sp. z o.o. wierzytelności należnych Komputronik S.A. od Techmex S.A., stwierdzono brak znamienia wprowadzenia w błąd oraz niekorzystności w rozporządzeniu mieniem. Podnoszone przez małżeństwo Paszyńskich, jak i CCE oraz El-Corn Sp. z o.o. stanowisko, że weksle wystawione przez Karen zabezpieczały nabytą wierzytelność Techmex S.A. i miały być wydane przez Komputronik S.A. spółce El-Corn, jest ich subiektywną oceną, nie znajdującą potwierdzenia w zapisach zawartych umów, które nie przewidywały żadnych rozstrzygnięć w sprawie weksli, jak również wyłączyły możliwość dodatkowych ustnych ustaleń

dotyczących przedmiotu umowy z uwagi na zastrzeżenie formy szczególnej pod rygorem nieważności wymaganej do zmiany umowy. Fakt istnienia niewykupionych weksli Techmex S.A. nabytych przez Komputronik S.A. był im znany od samego początku negocjacji w sprawie przejęcia Karen S.A. Zatem strony umowy inwestycyjnej jak i sprzedaży nieruchomości z dnia 30 lipca 2010 roku posiadały pełną wiedzę o niewykupionych wekslach Karen S.A. oraz że nie stanowią one elementu umowy inwestycyjnej. Wobec tego również zarzuty dotyczące ukrywania weksli były niezasadne, tym bardziej, że zawiadamiający wiedzieli gdzie się one znajdowały. Odnośnie dopatrywania się oszustwa czy usiłowania oszustwa przez Komputronik S.A. w związku z prowadzeniem spraw o zapłatę przeciwko CCE oraz zabezpieczenia komorniczego roszczeń Komputronik S.A. stwierdzono, że dochodzenie roszczeń przed sądem nie jest przestępstwem, a najbardziej pożądaną metodą rozwiązywania sporów. Poddając z kolei analizie pisma procesowe Komputronik S.A. należy stwierdzić, że podawane fakty są prawdziwe: że Karen Notebook S.A. wystawiła weksle płatne na zlecenie Techmex S.A., które nabył Komputronik S.A. i których ani Karen S.A., ani Karen Notebook S.A., ani Clean & Carbon Energy S.A. nie wykupiły w całości. Kwestia czy zobowiązania wekslowe CCE wygasły wskutek sprzedaży przez Halinę i Stanisława Paszyńskich nieruchomości na rzecz Komputronik w zamian za przelew wierzytelności Techmex S.A. na rzecz El-Corn Sp. z o.o. jest nieoczywista, zatem ocena prawna tej kwestii należy do sądu rozstrzygającego sprawy gospodarcze w niniejszej sprawie. Ostatecznie również w sprawie egzekucji komorniczej prokurator stwierdził, że Komornik dokonując zajęcia mienia CCE działał zgodnie z obowiązującymi przepisami i nie był w żaden sposób wprowadzany przez kogokolwiek w błąd, gdyż korzystał z informacji dostępnych w oficjalnych dokumentach korporacyjnych spółek publicznych. Jak dalej uzasadnia Prokurator: sformułowane zarzuty są jedynie subiektywną oceną poglądów wyrażoną przez zawiadamiających, nie znajdującą jednak potwierdzenia w zapisach umów. Natomiast teza przeciwna, stawiana przez Komputronik S.A. jest potwierdzona zapisami umów zawartych na piśmie pod rygorem nieważności.

Podkreślenia wymaga, że postępowanie przygotowawcze nie doprowadziło do postawienia jakiegokolwiek zarzutu obecnym i byłym reprezentantom Komputronik S.A. w związku z negocjowaniem i zawarciem umowy inwestycyjnej, pomimo wielokrotnego zaskarżania decyzji prokuratorów i sądów.

Wykorzystując zatem uprawnienie przewidziane w systemie prawa rzekomi pokrzywdzeni przegrywając sprawy w sądzie gospodarczym o zapłatę z tytułu weksli, postanowili wykorzystać instytucję subsydiarnego aktu oskarżenia przenosząc spór o charakterze czysto cywilnoprawnym na drogę postępowania wg KPK. Według pełnomocników prawnych Komputronik S.A. sprawa wielokrotnie była przedmiotem badania przez prokuratury i nie wykazała nieprawidłowości, więc prawdopodobieństwo jej przegrania przez Komputronik S.A. jest niemal zerowe. W ocenie Zarządu Emitenta sprawa ma zatem jedynie na celu utrzymanie stanu uwikłania członków zarządu w postępowania o charakterze prawnym, bez realnych szans na uzyskanie niekorzystnych wobec siebie rozstrzygnięć.

9. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w ciągu 2013 roku, 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 innych umów, zawartych w ciągu 2013 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A.

10. Oświadczenia Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2013 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 2013 rok 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.

11. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Komputronik S.A. w roku rachunkowym 2013

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

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 2013, 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 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku. Pełny dokument dostępny jest na stronie relacji inwestorskich Komputronik S.A. pod adresem <http://www.komputronik.com/content/241/Relacje-Inwestorskie/Spolka/Lad-korporacyjny.html>

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

▪ Zasada I 5

Spółka publikuje dane dotyczące wynagrodzeń osób pełniących funkcje w statutowych organach zgodnie z obowiązującymi zasadami uregulowanymi przez przepisy prawa handlowego i wewnętrznymi regulacjami, więc nie stosuje zaleceń Komisji Europejskiej nr 2004/913/WE i 2009/385/WE;

▪ **Zasada I 9**

Spółka informuje, że aktualny skład organów statutowych nie gwarantuje zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn. Obsada stanowisk następuje w drodze wyboru przez radę nadzorczą i Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działających niezależnie od Spółki.

▪ **Zasada II. ust. 1 pkt. 9a**

Spółka do tej pory nie stosowała zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w formie audio lub audio i video. Spółka nie otrzymała do tej pory od żadnego z akcjonariuszy zapytania w tej sprawie. Również ilość podmiotów rejestrujących się na WZA jest niewielka i nieznacznie odbiega od liczby podmiotów stanowiących łącznie dominujących akcjonariuszy.

▪ **Zasada II. ust. 1 pkt 14**

Spółka informuje, że nie został wprowadzony formalny nakaz dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z określoną częstotliwością. Niezależnie od powyższego, Spółka respektuje ten aspekt Dobrych Praktyk poprzez regularną zmianę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, które są wyłaniane w drodze konkursu ofert, z uwzględnieniem przede wszystkim czynnika najwyższej reputacji, jaką może legitymować się startujący w konkursie audytor.

▪ **Zasada II ust. 2**

Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej spółki w języku angielskim, jednak na sporadyczne zapytania kontrahentów i akcjonariuszy, każdorazowo tłumaczy dowolne publikacje i dokumenty na język angielski z pomocą tłumaczy przysięgłych. Spółka rozważa publikację wybranych najważniejszych raportów i sprawozdań w języku angielskim w kolejnych okresach.

▪ **Zasada IV. ust. 10 pkt 1 i 2**

Spółka nie wprowadziła praktyki transmisji obrad zgromadzenia w czasie rzeczywistym czy dwustronnej komunikacji, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiedzieć się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż obrady. Powody są tożsame jak te wskazane w wyjaśnieniu dotyczącym Zasady II. Ust. 1 pkt. 9a.

3) Opis głównych cech stosowanych w Komputronik S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Komputronik S.A. posiada system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniający rzetelne i jasne przedstawianie sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Komputronik S.A. oraz każdorazowo wyznaczone osoby prowadzące aktywny kontroling finansowy i operacyjny. System kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym, obejmuje w szczególności kontrolę procesów zakupu i sprzedaży oraz obrotu środkami pieniężnymi oraz sposób ich księgowania. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej. Spółka wdrożyła zintegrowany system do zarządzania archiwizacją danych, który przewiduje tworzenie regularnych kopii zapasowych wszelkich wrażliwych danych oraz przechowywanie ich daleko poza siedzibą spółki

w bardzo dobrze zabezpieczonych „skarbcach danych”, która to usługa realizowana jest przez podmiot zewnętrzny. Komputronik S.A. posiada zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą w drodze wyłonienia zwycięzcy konkursu ofert. Sprawozdania Komputronik S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

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

- **Podmiot dominujący**
 - a) Nazwa podmiotu: Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
 - b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok, a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku: 27 września 2013 roku. 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 2013 rok: 63 000 PLN + VAT.
 - d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok: 26 000 PLN + VAT.

Wojciech Buczkowski



Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak



Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Poznań, dnia 27 listopada 2013 roku