



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

za okres

od 1 kwietnia 2017 do 31 marca 2018 roku

Poznań, 30 lipca 2018 roku

Do Akcjonariuszy, Kontrahentów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu przekazuję Państwu roczny raport Komputronik S.A. Raport ten został sporządzony za rok obrotowy 2017, który skończył się 31 marca 2018 roku.

Zakończony rok finansowy był dla branży, w której działa Emitent, rokiem pełnym wyzwań o charakterze biznesowym. Po raz pierwszy w historii istotnie spadła sprzedaż laptopów, a spadek miał dwucyfrową, ujemną dynamikę wyrażoną w procentach. Również sprzedaż komputerów PC była słabsza, w dalszym ciągu istotnie malała sprzedaż urządzeń typu tablet. Zmniejszenie sprzedaży laptopów i komputerów desktop wiąże się z wyhamowaniem innowacji produktowych w tym obszarze, co przekłada się na znaczne wydłużenie cykli życia produktu, które w Polsce wynosiło około 3 lata, a obecnie dąży do modelu z dojrzałych rynków Europy Zachodniej, gdzie okres ten sięga nawet 4-6 lat. Oczekujemy, że wzorem sytuacji z krajów Europy Zachodniej, których trendy przenikają do Polski z opóźnieniem około dwóch lat, wkrótce się ustabilizuje i rynek wróci do niewielkich wzrostów sprzedaży w tym segmencie. Dodatkowo konsumenci coraz częściej koncentrują się na odświeżaniu swoich osobistych komputerów – smartfonów. Ten rynek nadal jest obiecujący i, mimo ilościowego nasycenia, w dalszym ciągu zwiększa swoją wartość. To oznacza, że klienci coraz częściej sięgają po urządzenia droższe – z większym ekranem, większą pamięcią, wydajniejsze i dysponujące lepszymi aparatami fotograficznymi. Ten trend dotyka w największym stopniu tablety, których sprzedaż spada w tempie ponad 30%, licząc rok do roku. Pozytywnym trendem jest wzrost zainteresowania gamingiem, który napędza sprzedaż wysokiej klasy komponentów oraz wszelkiej maści akcesoriów – profesjonalnych myszek, słuchawek, a nawet stylizowanych, wygodnych foteli gamingowych.

Generalnie polski rynek pozostaje jednym z najbardziej konkurencyjnych rynków europejskich, charakteryzującym się wyjątkowo niskimi marżami i istotnym udziałem handlu towarami o nietypowych, istotnie niższych cenach od cen oferowanych przez producentów. Doświadczenia z rynku czeskiego, na którym Emitent prowadzi od 9 lat działalność, wskazują, że wraz z dojrzewaniem rynku i ustabilizowaniem się procesu konsolidacji, można oczekiwać ograniczenia agresywności konkurencji i koncentrację na zrównoważonym, przewidywalnym rozwoju, któremu towarzyszy rozsądna marża.

Spółka, mimo obiektywnie trudnego otoczenia rynkowego w branży IT, konsekwentnie rozwijała sprzedaż produktów z tego segmentu, jak również nowych kategorii – RTV i AGD, sprzęt dla domu i ogrodu, produkty dla dzieci, ofertę z obszaru zdrowie i uroda. Wcześniejsze inwestycje w zwiększenie magazynu i naszych możliwości logistycznych, rozbudowa działu zarządzania produktami, rozbudowa sieci agencyjnej i zwiększanie siatki partnerów biznesowych pozwoliły na zwiększanie obrotu i wzrostu udziału w rynku w wielu kategoriach produktowych.

Grupa dostrzega znaczący wzrost zainteresowania usługami outsourcingu IT i outsourcingu druku. Spadek dostępności wykwalifikowanych kadr z zakresu IT u naszych klientów, coraz częściowej skłania firmę do korzystania z kompleksowych ofert zewnętrznej obsługi IT przez wyspecjalizowane podmioty, takie jak Komputronik Biznes – spółkę z Grupy Komputronik. Komputronik Biznes jest w stanie pełnić dyżur w postaci gotowości do świadczenia usług helpdesk, czy interwencji serwisowych jednocześnie dla wielu podmiotów, efektywnie zarządzając serwisantami stacjonującymi blisko klientów, zdalnym helpdeskiem, jak również specjalistycznym wsparciem ze strony producentów rozwiązań – co jest możliwe dzięki wysokim statusom partnerskim.

Rok finansowy 2017 był dla Komputronik Biznes (największej pod względem obrotów spółki zależnej od Komputronik SA) okresem dynamicznych zmian i dostosowania się do współczesnych wymogów naszych klientów. Spółka inwestowała w rozwój działów wsparcia sprzedaży (inżynierowie, architekci IT, służby wdrożeniowe i techniczne), stawiała na szkolenia i optymalizowała model działania oparty o wysokie kompetencje w organizacji nastawionej na realizację skomplikowanych projektów z istotnym udziałem wartości dodanej.

Komputronik Biznes rozwija także działalność w nowej branży, jaką jest obsługa sektora medycznego, poprzez tworzenie konsorcjów modernizujących polskie szpitale. W ramach konsorcjów odpowiadamy za prowadzenie projektów wg najlepszych metodyk, klasyfikację i zarządzanie ryzykiem oraz wdrożenia specjalizowanego oprogramowania i infrastruktury technologicznej, natomiast konsorcjanci za pozostałe elementy (prace budowlano-wykończeniowe i sprzęt medyczny). Spółka wymaga od konsorcjantów złożenia gwarancji ubezpieczeniowych, co minimalizuje ryzyka prowadzonych projektów.

W minionym roku spółki z Grupy Komputronik wypracowały łącznie 2,22 mld zł przychodów, a ich łączny zysk na sprzedaży wyniósł 241,6 mln zł (wzrost o 11,4%). Zwiększone koszty sprzedaży, związane zarówno z inwestycjami, jak również ze wzrostem presji płacowej ze strony pracowników, wpłynęły na obniżenie wyniku na działalności gospodarczej do poziomu 14,9 mln zł (wobec 21,7 mln rok wcześniej).

Grupa Komputronik ujęła w bilansie mijającego roku szereg zdarzeń o charakterze jednorazowym, które przejściowo, w mojej ocenie jednorazowo, wpłynęły na negatywny wynik finansowy netto. Najistotniejszy wpływ miało ujęcie, na dzień przed publikacją wyników finansowych, pośrednich skutków kompleksowej Umowy Ugody zawartej w dniu 7 listopada 2017 roku pomiędzy spółkami z Grupy Komputronik, a spółkami kojarzonymi Clean & Carbon Energy SA i innymi. W ramach Ugody, poza ostatecznym uzyskaniem nieruchomości o wartości 28,8 mln PLN, Grupa Komputronik uzyskała prawo do osiągania zysków z przedsięwzięcia wydobywczego, którego nominalną wartość sięga do poziomu 35 mln PLN. Wykorzystanie prawa wymaga przeprowadzenia szczegółowych badań geologicznych, przygotowania studium wykonalności i analiz opłacalności projektu (szczegółowy opis Nowej Ugody znajduje się w dołączonym Sprawozdaniu Finansowym). W efekcie zastosowania ostrożnościowego podejścia do wyceny praw majątkowych z przedsięwzięcia wydobywczego, co wprost wynika z przepisów MSR, i pozostałych zmian w aktywach, łączny wpływ wszystkich operacji związanych z Ugodą na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Komputronik był ujemny i wyniósł około (-42,3 mln PLN). W ujęciu jednostkowym obniżenie wyników Komputronik SA wyniosło około (-24,8 mln zł). **Wskazane zmiany wyników finansowych nie są związane z żadnymi ujemnymi przepływami finansowymi** (nie wydatkowano środków pieniężnych, nie powstały też żadne pieniężne zobowiązania).

Warte podkreślenia jest jednak to, że zakończenie dziesiątek sporów i spraw, związana z tym możliwość redukcji kosztów obsługi prawnej, kosztów sądowych, komorniczych i notarialnych oraz możliwość skoncentrowania się kluczowych osób pracujących dla Emitenta, jest bardzo istotną i pozytywną przesłanką dla przyszłości i rozwoju. Wyniki finansowe brutto, bez uwzględniania zdarzeń o charakterze jednorazowym, wyniosły: w ujęciu skonsolidowanym 10,8 mln zł, a w ujęciu jednostkowym 9,1 mln zł.

Z optymizmem patrzymy w przyszłość, liczymy na możliwość dalszego zwiększania sprzedaży i jej rentowności, co pozwoli na sprostanie oczekiwaniom naszych klientów oraz umożliwi budowanie pozytywnych doświadczeń naszych pracowników i ich satysfakcji z efektów pracy.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu Komputronik S.A.

SPIS TREŚCI

WSTĘP	6
1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI KOMPUTRONIK S.A.	6
1.1. DANE PODSTAWOWE	6
1.2. KAPITAŁY	7
1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU	8
1.4. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	10
1.4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA	10
1.5. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcjI	11
1.6. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	11
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	12
2.1. WPŁYW ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH	12
2.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY.	13
2.3. RENTOWNOŚĆ	14
2.4. AKTYWA	16
2.5. KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	18
2.6. PŁYNNOŚĆ I WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	19
2.7. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	20
2.8. REALIZACJA PROGNOZ	20
2.9. GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	20
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ KOMPUTRONIK S.A. - ZDARZANIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII KOMPUTRONIK SA	22
3.1. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ KOMPUTRONIK S.A. W 2017 ROKU	22
3.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	23
3.3. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	25
3.4. SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2018R.	27
3.5. OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA KOMPUTRONIK S.A.	27

4.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ KOMPUTRONIK S.A.	29
5.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	30
6.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	31
7.	INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI KOMPUTRONIK S.A.....	31
7.1	KREDYTY.....	31
7.2	INSTRUMENTY DŁUŻNE	33
7.3	POŻYCZKI.....	33
7.4	GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	33
7.5	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	33
8.	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2017R.	33
9.	INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W 2017 ROKU, JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	34
10.	EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	34
11.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁKI.	34
12.	INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH.....	34
13.	EMITENT NIE POSIADA ZOBOWIĄZAŃ O WSKAZANYM CHARAKTERZE. INFORMACJA NT. DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ ORAZ CHARYTATYWNEJ.....	34
14.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOMPUTRONIK S.A. W ROKU RACHUNKOWYM 2017.....	34
15.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	47
16.	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	47
17.	OŚWIADCZENIE NT. INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	48
18.	INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI	48

Wstęp

Rok rozrachunkowy, którego dotyczy sprawozdanie obejmował okres od kwietnia 2017 do marca 2018 roku. W sprawozdaniu gdy będzie mowa o roku 2017 będzie to dotyczyło okresu od 01.04.2017 – 31.03.2018 roku chyba, że będzie określone inaczej.

1. Ogólna charakterystyka działalności Komputronik S.A.

1.1. Dane podstawowe

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

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

Przedmiotem działalności Komputronik S.A. jest przede wszystkim:

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

Komputronik S.A. posiada silną, stabilną pozycję na polskim rynku IT, znajduje się w gronie 10 największych przedsiębiorstw w branży w Polsce i jest jedną z większych pod względem przychodów spółką z większościowym polskim kapitałem w Wielkopolsce.

Potwierdzeniem wysokiej jakości produktów Spółki oraz świadczonych usług, jak również troski o środowisko naturalne są m.in. posiadane certyfikaty jakości: **ISO 9001: 2015** oraz **ISO 14001: 2015**.

Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

1.2. Kapitały

1.2.1. Na dzień 31 marca 2018 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 979.397,40 PLN i obejmował:

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

W dniu 6 marca 2018 r. właściwy sąd zarejestrował zmianę wysokości i struktury kapitału zakładowego Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane poprzez emisję 109.625 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 112.000 akcji na okaziciela serii F. Emisja wyżej wymienionych akcji serii B oraz serii F odbyła się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

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

W roku obrotowym 2017 nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych Emitenta. Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent nie posiadał akcji własnych.

1.2.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

1.2.4. Informacje na temat programu akcji pracowniczych

1. Program Motywacyjny 2008-2011

W dniu 5 maja 2009 roku NWZA uchyliło Program Motywacyjny z 2007 roku, zatwierdzając program warrantów opcyjnych, umożliwiający nabycie akcji Komputronik S.A. przez kadre kierowniczą Spółki. Program uprawniał do objęcia 400.000 akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda.

Osobom uprawnionym przyznano:

- za rok 2008 - 247.875 warrantów w cenie 6,84 zł każdy,
- za rok 2011 - 152.125 warrantów w cenie 2,68 zł każdy.

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego uchwalonego 5 maja 2009 roku przez NWZA, dotyczącego nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Pracownicy opłacili łącznie z przyznanym warrantów:

- za rok 2008 - 21.750 szt. - za cenę 6,84 zł każdy,
- za rok 2011 - 109.625 szt. - za cenę 2,68 zł każdy.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku NWZA podjęło uchwały merytoryczne porządkujące, w skutek których zmieniono termin wykonania praw z warrantów na dzień 31 stycznia 2017. W ten sposób termin wykonania praw z warrantów został ujednoczony z terminem wykonania praw do objęcia Akcji. W związku z wygaśnięciem terminów do objęcia warrantów oraz wykonania praw do objęcia akcji program motywacyjny został zakończony.

2. Program Motywacyjny 2012-2013

WZA w dniu 20 sierpnia 2012 roku podjęło uchwały w przedmiocie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego, obejmującego rok obrotowy 2012. W związku z niespełnieniem podstawowego kryterium przydziału warrantów, jakim było osiągnięcie wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Komputronik S.A., WZA w dniu 11 września 2013 roku podjęło uchwały, na mocy których przedłużono Program Motywacyjny na rok obrotowy 2013. Kryteria przyznania warrantów zostały spełnione. Każdy warrant upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej Spółki o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda. Prawo do objęcia akcji serii F przysługuje osobom uprawnionym, które nabyły warrant. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych i ustalona na poziomie 1,00 (słownie: jeden) złoty. Zgodnie z założeniami Programu osobom uprawnionym przyznano:

- za rok 2013 - 135.000 warrantów w cenie 1,00 zł każdy.

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Spółka zakończyła zawieranie umów z uczestnikami Programu Motywacyjnego dotyczących nabycia warrantów subskrypcyjnych.

Pracownicy opłacili łącznie z przyznanym warrantów:

- za rok 2013 - 112.000 szt. - za cenę 1,00 zł każdy .

W dniu 3 kwietnia 2017 roku NWZA podjęło uchwały merytoryczne porządkujące, w skutek których zmieniono termin wykonania praw z warrantów na dzień 31 stycznia 2017. W ten sposób termin wykonania praw z warrantów został ujednoczony z terminem wykonania praw do objęcia Akcji. W związku z wygaśnięciem terminów do objęcia warrantów oraz wykonania praw do objęcia akcji program motywacyjny został zakończony.

3. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

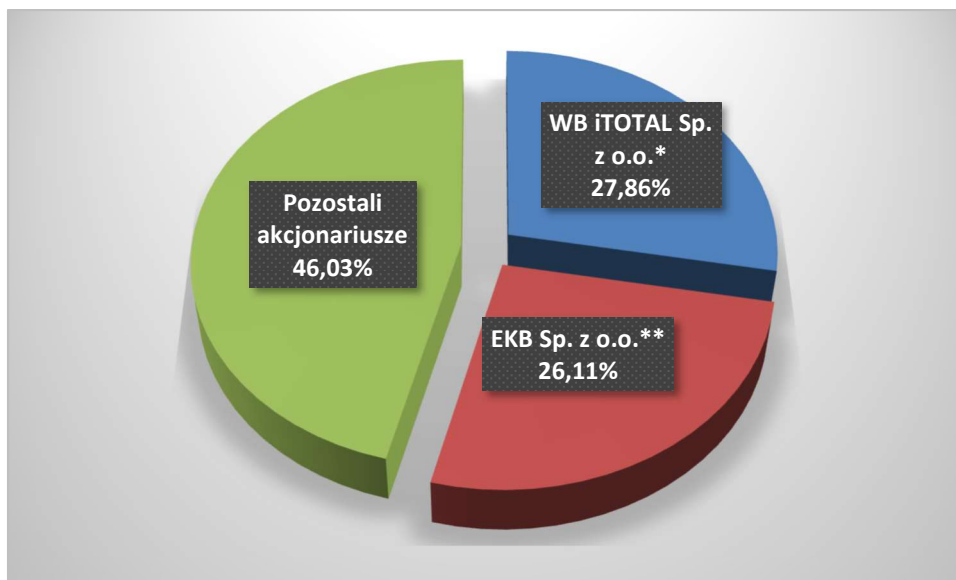
1.3. Struktura akcjonariatu

1.3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2018 r. byli:

- ✓ WB iTOTAL Sp. z o.o. – 2.728.951 akcji i głosów na WZA Spółki
- ✓ EKB Sp. z o.o. – 2.557.036 akcji i głosów na WZA Spółki.

Procentowy udział w kapitale zakładowym

oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2018 r.



* WB iTOTAL sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Moniki i Wojciecha Buczkowskich

** EKB Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31 marca 2018 r. akcje Komputronik S.A.

- ✓ **Wojciech Buczkowski** – Prezes Zarządu Spółki kontroluje spółkę WB iTOTAL Sp. z o.o. posiadającą 2.728.951 akcji o łącznej wartości nominalnej 272.895,10 zł stanowiących 27,86% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ **Krzysztof Buczkowski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz **Ewa Buczkowska** – Prokurent łącznie w ramach wspólności majątkowej: kontrolują spółkę EKB Sp. z o.o. posiadającą 2.557.036 akcji o łącznej wartości nominalnej 255.703,60 zł stanowiących 26,11% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

W okresie od dnia 31 marca 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania ww. osób.

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały akcji Spółki na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udziałów/akcji w spółkach zależnych od Komputronik S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 marca 2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania uprawnień do akcji Emitenta.

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

1.4.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

✓ **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.

1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku rachunkowym 2017.

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających Spółki.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą Spółki w dotychczasowym składzie.

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

W 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 nie niższa niż 400 tys. PLN.

1.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

Spółka Komputronik jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej.

W skład grupy na dzień 31.03.2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodziły następujące podmioty:

- **Activa S.A.** (dawniej Komputronik Biznes S.A.) z siedzibą w Poznaniu,
- **Benchmark Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Contanisimo Limited** z siedzibą w Nikozji na Cyprze,
- **Idea Nord Sp. z o.o.** z siedzibą w Suwałkach,
- **K24 International s.r.o.** z siedzibą w Ostrawie w Republice Czeskiej,
- **Signum Komputronik SA s.j.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Movity sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Cogitary sp. z o.o. sp. k.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik API sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik Biznes sp. z o.o.** (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik Plus sp. z o.o.** (dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik Signum sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **SSK Sp. z o.o. SKA** z siedzibą w Poznaniu,
- **SSK Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu,
- **Komputronik GmbH** z siedzibą w Berlinie,
- **IT Tender Sp. z o.o.** z siedzibą w Plewiskach,
- **Mineralia Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu.

Pozostałe informacje dotyczące wskazanych wyżej podmiotów, czyli: dane udziałowca lub akcjonariusza, udział w kapitale zakładowym, cena nabycia, znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym w rozdziale „Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”

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

W roku obrotowym 2017 nie było zawartych przez emitenta ani żadną jednostkę od niego zależną żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

1.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W poprzednich sprawozdaniach finansowych Zarząd Emitenta przedstawiał listę istotnych sporów i postępowań sądowych w których Emitent jest powodem lub pozwany, wraz z głównymi informacjami o charakterze i przebiegu spraw spornych. Prezentowane były również scenariusze opisujące potencjalne ryzyka i skutki

finansowe zakończenia sporów i postępowań sądowych (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017r. opublikowane w dniu 29.06.2017r.). Z uwagi na podpisanie w dniu 7.11.2017r. Nowej Ugody, Zarząd Emitenta traktuje wykonanie postanowień Nowej Ugody jako scenariusz bazowy. Natomiast, prawdopodobieństwo wystąpienia innych scenariuszy przedstawianych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2017r. należy uznać za marginalne.

W związku z zawarciem Nowej Ugody Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej.

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

2.1. Wpływ zdarzeń jednorazowych

Ze względu na konieczność zapewnienia porównywalności danych do wykazywanych w latach ubiegłych, jak również czytelnej prezentacji sytuacji finansowej Emitenta, poniższe dane finansowe nie będą zawierały skutków zdarzeń jednorazowych, tj.: skutków dokonania przewartościowania aktywów w związku z Nową Ugodą, kosztów prawnych i sądowych związanych z zawarciem Nowej Ugody, a także jednorazowych strat spowodowanych przez działania przestępcze.

Pod koniec roku obrotowego Spółka zawarła Ugodę (patrz punkt 1.7), której skutki miały istotny wpływ na wyniki prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ujęciu jednostkowym wpływ ugody widać w pozycjach straty ze sprzedaży jednostek zależnych (23,2 mln PLN) oraz w podatku dochodowym (odwrócenie wcześniejszych aktywów podatkowych w wartości 1,1 mln PLN). Pozostałe zdarzenia jednorazowe, jakie miały miejsce w 2017 roku obrotowym i zostały wyłączone z prezentacji wyników to koszty prawne i doradztwa prawnego, związane z obsługą postępowań sądowych oraz Ugody w kwocie 1,5 mln PLN, ujęte w kosztach ogólnego zarządu oraz dwa zdarzenia związane z działalnością grup przestępczych w wyniku których poniesiono straty o wartości około 3,4 mln PLN (straty w magazynowanym towarze i wyłudzenie towaru w transakcji transgranicznej), ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

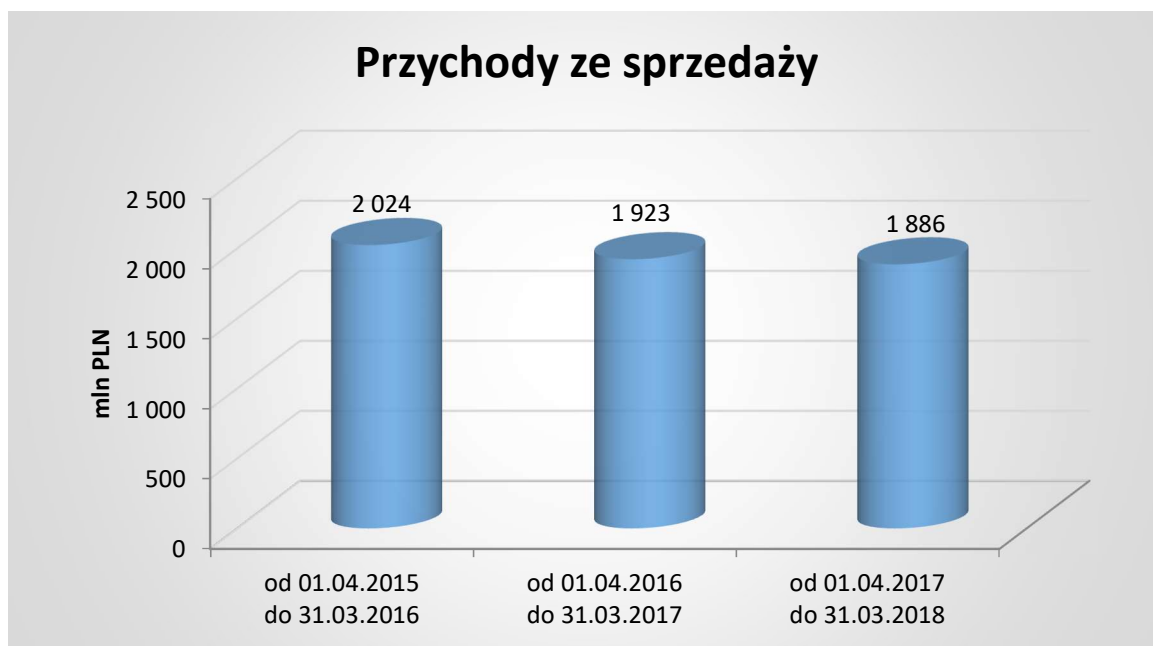
Dane (w tys. PLN)	2017	Wpływ zdarzeń jednorazowych	2017 bez zdarzeń jednorazowych
Przychody ze sprzedaży	1 886 189		1 886 189
Koszt własny sprzedaży	-1 706 381		-1 706 381
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	179 808	0	179 808
Koszty sprzedaży	-147 300		-147 300
Koszty ogólnego zarządu	-20 739	-1 500	-19 239
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-4 084	-3 400	-684
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 685	-4 900	12 585
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-26 644	-23 180	-3 464
Wynik brutto	-18 959	-28 080	9 121
Podatek dochodowy	-1 027	-1 140	113
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-19 986	-29 220	9 234
EBITDA *	17 912	-4 900	22 812

* EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji

2.2. Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży.

Bieżący okres pod względem handlowym należy uznać za udany dla Spółki, pomimo zmieniających się warunków rynkowych, które miały wpływ na wahania popytu konsumpcyjnego (szczególnie istotny spadek sprzedaży laptopów). Spółka osiągnęła w okresie od 1.04.2017 roku do 31.03.2018 roku przychód w wysokości 1 886 mln PLN (spadek o 1,9% w porównaniu do roku ubiegłego). Emitenta zanotował wzrost sprzedaży w salonach własnych i agencyjnych, jak również w kanale e-commerce, a jednocześnie spadek sprzedaży hurtowej do odbiorców krajowych. Przy ograniczonych możliwościach zwiększania limitów przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają należności naszych dostawców, Spółka zmuszona była do rezygnowania z najmniej marżowych transakcji. Powodem zmniejszenia przychodów był również zakończony w 2017r. proces przenoszenia sprzedaży kierowanej do klientów B2B do spółki zależnej Komputronik Biznes Sp. z o.o. (spółka ta znacząco zwiększyła dochody), dlatego też część obrotów realizowanych dotychczas na tej grupie klientów w księgach Emitenta, jest widoczna dopiero w układzie skonsolidowanym. To najważniejsza i główna przyczyna spadku obrotów w ujęciu jednostkowym.

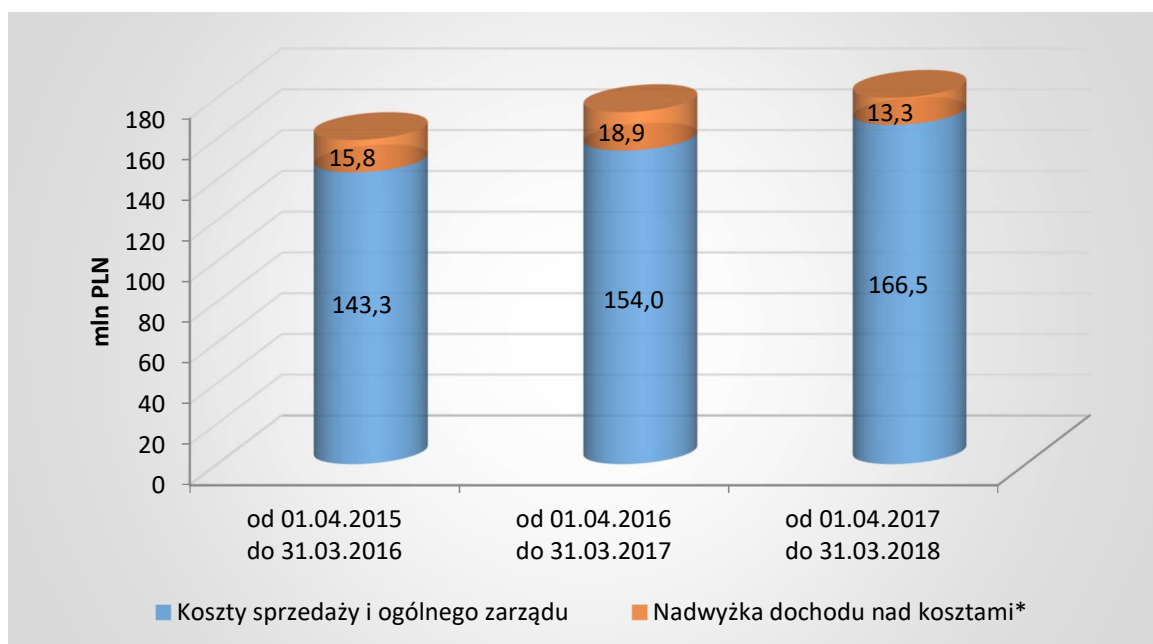
Marża brutto Spółki wzrosła z 9,0% w roku 2016 do 9,5% w bieżącym okresie, dzięki czemu nawet pomimo nieznacznego spadku przychodów, Spółka była w stanie wygenerować zwiększony zysk na sprzedaży w wysokości 179,8 mln PLN.



W 2017 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 8,3%, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 10,0% (13,4 mln PLN), a koszty ogólnego zarządu spadły o 3,0% (-0,6 mln PLN). Zdarzenia jednorazowe miały wpływ na koszty ogólnego zarządu w kwocie 1,5 mln PLN (koszty prawne obsługi sporów i ugody).

Wzrost kosztów sprzedaży był podyktowany przede wszystkim zwiększeniem kosztów zmiennych zależnych od wolumenu obrotów: prowizje transakcyjne (dla sieci agencyjnej i innych odbiorców), prowizje handlowe dla

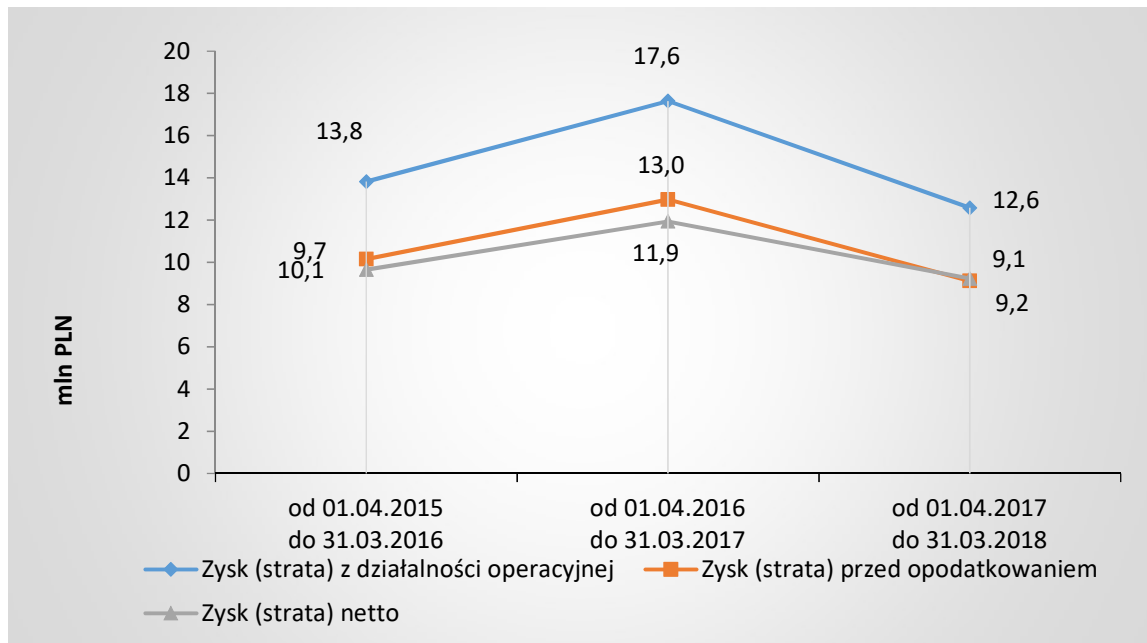
partnerów handlowych na rynku e-commerce i exportowym, a także koszty marketingowe. Istotny wpływ na wzrost kosztów sprzedaży miała również sytuacja na rynku pracy. Silna presja płacowa, znacznie bardziej intensywne niż w poprzednich latach, przełożyła się na istotny wzrost kosztów wynagrodzeń zarówno pracowników sieci sprzedaży, jak i pracowników logistyki (łącznie wzrost funduszu wynagrodzeń to ok. 7,4 mln PLN). Nie bez wpływu było to również na ceny usług nabywanych przez Spółkę.



* Nadwyżka dochodu nad kosztami obejmuje zysk brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

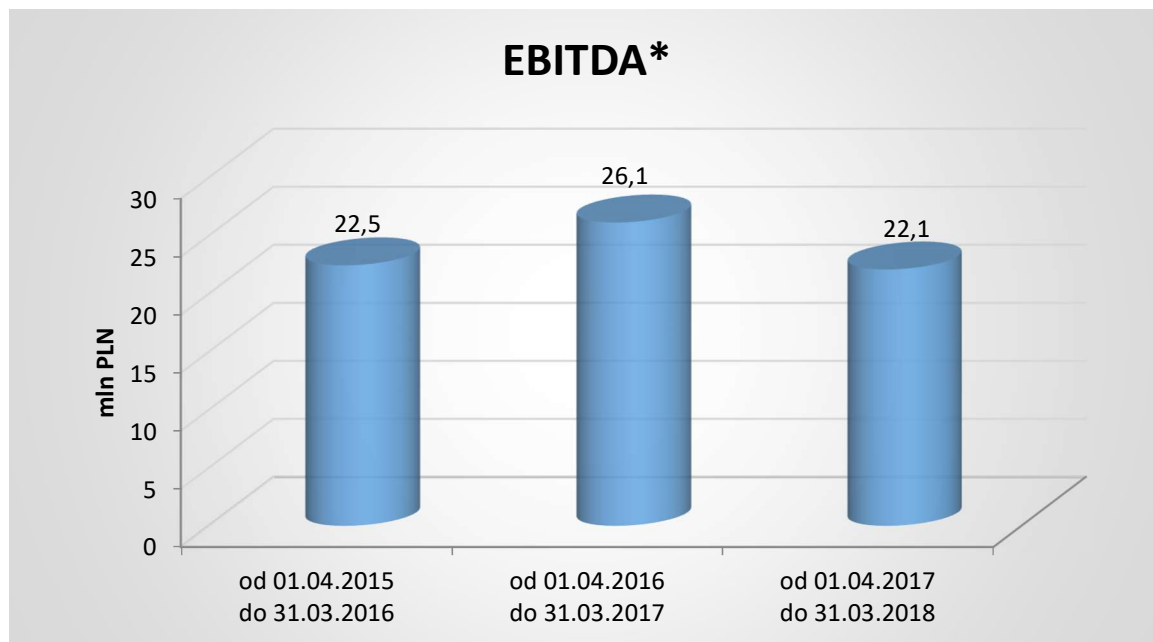
2.3. Rentowność

Bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych na sprawozdanie finansowe, zysk netto wypracowany przez Komputronik S.A. w 2017 roku obrotowym wyniósł 9 234 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12 585 tys. PLN, natomiast zysk brutto 9 121 tys. PLN.



Wyniki spółki widoczne w sprawozdaniu finansowym (obejmujące zdarzenia jednorazowe) wyniosły odpowiednio 7,7 mln PLN zysk z działalności operacyjnej, (-19,0) mln PLN strata brutto oraz (-20,0) mln PLN strata netto. W efekcie podpisania nowej Ugody, nastąpiły zmiany w strukturze aktywów Emitenta jak i spółek z Grupy Emitenta. Skutkiem zastosowania ostrożnościowego podejścia do wyceny praw majątkowych z przedsięwzięcia wydobywczego, zarówno w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i skonsolidowanym wykazano straty bilansowe. Łączny wpływ zaewidencjonowania wszystkich operacji związanych z Ugodą na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Komputronik był ujemny i wyniósł około (-42,3 mln PLN). W ujęciu jednostkowym obniżenie wyników Komputronik SA wyniosło około (-24,8 mln zł). Wskazane zmiany wyników finansowych nie są wywołane ujemnymi przepływami finansowymi (poza zrealizowanymi kosztami prawnymi, notarialnymi i sądowymi), nie generują też żadnych zobowiązań pieniężnych i przepływów gotówkowych w przyszłości.

Bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych, wynik spółki przed potrąceniem odsetek, podatków i amortyzacji wyniósł 22 101 tys. PLN w porównaniu do 26 347 w roku ubiegłym.



* EBITDA liczona jako zysk netto skorygowany o podatek dochodowy, koszty amortyzacji i odsetek

Wskaźniki rentowności kształtowały się jak niżej.

Wyszczególnienie	2015	2016	2017	2017*
Wskaźnik zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	0,68%	0,92%	0,41%	0,67%
Wskaźnik zysku brutto (wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)	0,50%	0,67%	-1,01%	0,48%
Wskaźnik zysku netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	0,48%	0,62%	-1,06%	0,49%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) (wynik finansowy netto/aktywa ogółem)	1,74%	2,03%	-3,75%	1,73%
Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) (zysk netto/kapitały własne)	5,13%	6,03%	-11,23%	5,19%

* bez zdarzeń jednorazowych

2.4. Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.03.2018 r. wynosiły 128 533 tys. PLN i stanowiły 24,1% majątku ogółem Spółki. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 27,9% w porównaniu z wartością aktywów na dzień 31.03.2017 r., a głównym czynnikiem obniżającym ich wartość była sprzedaż 100% udziałów spółki zależnej Contanisimo Limited do spółki zależnej Komputronik Signum. Wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 46 843 tys. PLN i stanowi 37,7% aktywów trwałych ogółem, zaś inwestycje w jednostkach zależnych miały wartość 23 048 tys. PLN (większość tej kwoty stanowi wycena wartości udziałów w Komputronik Biznes sp. z o.o.) i stanowiły 17,9% aktywów trwałych ogółem.

	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Aktywa trwałe	173 358	178 200	128 533
Aktywa obrotowe	379 871	408 901	405 002



Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2018 r. wyniosły 405 002 tys. PLN i stanowiły 75,9% aktywów ogółem; aktywa obrotowe zmniejszyły się o 1,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednich były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (163 455 tys. PLN), a także zapasy (220 377 tys. PLN).

	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Zapasy	229 546	253 833	220 377
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	106 572	118 420	163 455
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 503	15 786	5 968
Pozostałe aktywa obrotowe	37 250	20 862	15 202

Struktura majątku obrotowego



2.5. Kapitały i zobowiązania

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2018 r. wyniósł 177 990 tys. PLN, jego wartość spadła o 10,1% w porównaniu z jego wartością na dzień 31.03.2017 r. Na zmianę wartości wpływ miały przede wszystkim: ostrożnościowa wycena niektórych aktywów przejętych w związku z zawarciem Nowej Ugody z dnia 7 listopada 2018 roku i późniejszymi aneksami oraz zmiana sposobu prezentacji nieruchomości własnych - wg aktualnej wyceny wartości rynkowej. Wartość kapitałów własnych stanowiła 33,4% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 355 545 tys. PLN i zmniejszyły się o 8,6% w porównaniu z dniem 31.03.2017r. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 14,0% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 86,0% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, i zmniejszyły się o 9,8% w porównaniu z dniem 31.03.2017 r.

	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Kapitał własny	188 021	198 011	177 990
Zobowiązania długoterminowe	52 278	50 158	49 690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	265 792	294 105	254 698
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	47 138	44 827	51 157

Struktura pasywów



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

2.6. Płynność i wskaźniki obrotowości

W bieżącym roku wskaźniki płynności zarówno bieżącej jak i podwyższonej wzrosły w porównaniu do lat poprzednich i wyniosły odpowiednio 1,3 oraz 0,6.

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,2	1,3
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr.krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,5	0,5	0,6

W poprzednim roku obrotowym, w związku ze zwiększeniem powierzchni magazynowej, Spółka miała możliwość istotnego poszerzenia oferty handlowej i, co za tym idzie, zwiększenia stanu zapasów magazynowych i stworzenie potencjału większej i bardziej marżowej sprzedaży. W wyniku tych działań wskaźnik rotacji zapasów wzrósł do poziomu 50 dni w 2016 roku i do 51 dni w 2017 roku. Jednocześnie, wraz ze wzrostem stanu zapasów, Komputronik podjął negocjacje z dostawcami w celu wydłużenia terminów płatności za dostawy. Działania te przełożyły się na wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań do 58 dni w 2016 roku i 59 dni w 2017 roku. Wskaźnik rotacji należności za rok obrotowy 2017 wyniósł 27 dni wobec 21 dni w 2016 roku, co jest związane z intensyfikacją sprzedaży detalicznej poprzez sieć franczyzową i agencyjną.

Cykl konwersji gotówki wzrósł z 13 dni w roku finansowym 2016 roku do 19 dni w roku finansowym 2017.

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów/koszty własny sprzedaży)*365	42	50	51
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych/przychody ze sprzedaży)*365	22	21	27
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych/koszty własny sprzedaży)*365	52	58	59

2.7. Przepływy pieniężne

Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 15 838 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2 041 tys. PLN. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu zobowiązań (-36 875) tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów 33 456 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-14 183) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami wpływającymi na tą pozycję były wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (-4 644 tys. PLN) oraz wartości niematerialnych i prawnych (-7 421 tys. PLN).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-14 183) tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 31.03.2018 r. wynosiły 5 968 tys. PLN.

2.8. Realizacja prognoz

Na rok obrotowy 2017 Spółka nie prezentowała prognoz.

2.9. Główne ryzyka i sposoby ich niwelowania

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

- **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 konkurowanie z dystrybutorami sprzętu IT i stanowi istotną barierę wejścia dla nowych firm.

- **Ryzyko interpretacji przepisów przez organa administracji państwowej**

Istotne i częste zmiany w przepisach prawnych, które obejmują swoim zakresem wiele aspektów działalności operacyjnej Emitenta, wywołuje ryzyko związane ze skutkami rozbieżnej ich interpretacji przez Emitenta jak i organy administracji państwowej. Rozbieżne interpretacje przepisów, wynikające z braku jednolitej linii orzeczniczej, w sytuacji hipotetycznego sporu z organem, może generować ryzyka finansowe dla Emitenta. Ryzyka rozbieżnej interpretacji przepisów mogą dotyczyć takich sfer jak: opodatkowania podatkiem dochodowym i VAT, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, obrotu papierami wartościowymi i innych.

W spółce Emitenta prowadzone są regularnie różne kontrole, także w zakresie podatku od towarów i usług, co jest typowe dla podmiotów handlujących elektroniką użytkową. Żadna z kontroli nie zakończyła się w roku obrotowym 2017.

Emitent nie otrzymał żadnej negatywnej decyzji wydanej przez organy państwowe, skutkującej powstaniem zobowiązania finansowego, jednakże Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń mogą one wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia opisanych powyżej ryzyk Emitent podejmuje następujące działania: monitoruje zmiany w przepisach prawnych, dostosowuje procedury wewnętrzne, kieruje pracowników na specjalistyczne szkolenia, współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi i doradcami podatkowymi, a także uczestniczy w pracach organizacji branżowych (ZIPSEE) i współpracuje z organizacjami zajmującymi się ochroną środowiska.

- **Ryzyko utraty należności**

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności stanowi dużą część 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 80 – 90% należności handlowych od podmiotów niepowiązanych (zależnie od okresu). Emitent w wyniku działań przestępczych, które miały miejsce w 2017r., zaostrzył procedury weryfikacji odbiorców i dodatkowo przeszkolił osoby zajmujące się handlem krajowym i zagranicznym w rozpoznawaniu i zapobieganiu próbom oszustw.

- **Ryzyko uzależnienia od dostawców i odbiorców**

Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców i odbiorców w zakresie obrotu towarowego, oprogramowania, jak i usług IT oraz usług finansowych. W roku 2017 największy dostawca posiadał udział 12,2% w dostawach ogółem (krajowy dystrybutor niepowiązany kapitałowo i osobowo z Emitentem). Żaden z odbiorców nie przekroczył poziomu 10% wartości ogólnej sprzedaży Emitenta.

- **Ryzyko sezonowości sprzedaży**

Spółka działa w branży charakteryzującej się sezonowością sprzedaży. Mając wieloletnie doświadczenie, eksperci Spółki są w stanie przewidywać sezonowe zachowania rynku i odpowiednio zarządzać takimi elementami działalności jak: wielkość zapasów czy strumień kontraktacji - składanie zamówień u dostawców z wyprzedzeniem, uwzględniając przewidywania co do zapotrzebowania rynku.

- **Ryzyko deprecjacji zapasów**

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami i do struktury wiekowania zapasów we wszystkich grupach asortymentowych. W roku 2017 Spółka rotowała zapasami w ciągu średnio

51 dni. Tylko towary, które nie podlegają szybkiej deprecjacji cen (akcesoria, obudowy do komputerów, itp.), mogą być przechowywane w magazynach przez dłuższy okres.

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Ludzie są niezwykle istotnym elementem działania każdej organizacji. Utrata, w krótkim czasie, kluczowego personelu może oznaczać spore problemy organizacyjne, łącznie z zagrożeniem płynności działalności Spółki. W celu zabezpieczenia się na taką ewentualność, Spółka dba o to, aby żaden z obszarów jej działalności nie był uzależniony od indywidualnej wiedzy i doświadczenia pojedynczych osób, aby w razie wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń móc w sprawny sposób zapewnić sukcesję na kluczowych stanowiskach. Dodatkowo, w roku 2017, Emitent zwiększył fundusz wynagrodzeń w celu stabilizacji sytuacji kadrowej.

- **Ryzyko kursowe**

Większość sprzedaży Spółki jest rozliczana w złotych, jednak istotna część obrotu rozliczana jest w USD i EUR. W celu zabezpieczenia się przed stratami z tytułu zmian kursów, większość ekspozycji zabezpieczana jest poprzez naturalny hedging (posiadanie zobowiązań i należności w tych samych walutach), a pozostała część poprzez transakcje typu forward i zakup opcji. Spółka stawia sobie za cel neutralność wpływu różnic kursowych na wyniki finansowe, z uwzględnieniem kosztu zakupu instrumentów zabezpieczających przed stratami z tytułu wahań na rynku walut obcych.

- **Ryzyko płynności oraz ryzyko stóp procentowych (kredytowe)**

Spółka korzysta ze zdywersyfikowanych rodzajów finansowania:

- kredyt inwestycyjny – finansujący inwestycje infrastrukturalne i w wartości niematerialne i prawne,
- kredyt w rachunku bieżącym, faktoring zwykły i odwrotny – wykorzystywany do finansowania obrotów handlowych,
- przyznane limity gwarancyjne i skarbowe.

W celu zmniejszenia ryzyka zmian polityki kredytowej banków, Spółka korzysta z finansowania czterech banków, a stopy procentowe w umowach z bankami mają charakter zmienny – zależny od poziomu stóp referencyjnych.

- **Ryzyko zmian ceny**

Mając na uwadze możliwe zmiany cen towarów oferowanych przez Spółkę, zwraca ona szczególną uwagę na szybką rotację zapasów, minimalizując w ten sposób ryzyko zmian cen.

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

3.1. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i strategię Komputronik S.A. w 2017 roku

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek smartfonów przechodzi z fazy silnego wzrostu w fazę stabilizacji. W przypadku tabletów widać już duże nasycenie rynku i znaczący spadek sprzedaży w tej kategorii produktowej. Grupą wzrostową, choć już w zdecydowanie wolniejszym tempie niż w latach poprzednich, są w ciągu dalszym smartfony, których sprzedaż w porównaniu do 2016 roku urosła o 4% w ujęciu ilościowym, przy rosnącej średniej cenie pojedynczych urządzeń. Rok 2017 przynosi spadek dostaw komputerów przenośnych na polski rynek o niemal 18%. Wg badań przeprowadzonych przez firmę Intel, średni czas wymiany komputera na nowy mieści się w przedziale 4-6 lat.

Podobnie jak w poprzednim roku, nie bez znaczenia dla udziału w zyskach jest segment biznesowy. Jego rozwój przekłada się na dynamikę całego rynku IT.

Perspektywy dla światowego rynku nadal są obiecujące. Według badań średnia roczna stopa wzrostu tego rynku w 2018 roku wyniesie 6%. Smartfony mogą stanowić nawet 60% udziału w rynku. Najwięcej komputerów PC i smartfonów sprzedaje się w regionie APAC, natomiast tablety cieszą się największą popularnością na bardziej dojrzałych rynkach. Region EMEA notuje spadki, głównie przez Rosję, natomiast kraje takie jak Hiszpania i Włochy są liderami wzrostów, po istotnych spadkach w poprzednich latach, wywołanych niestabilną sytuacją ekonomiczną w tych krajach.

Czynniki te mają istotny wpływ na sytuację na rynku europejskim i w Polsce, w tym na funkcjonowanie Grupy Komputronik.

Komputronik konsekwentnie wzmacnia swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków dbając o swój udział rynkowy. Firma rozpoczęła sprzedaż komputerów PC własnej produkcji do Niemiec oraz planuje dalsze poszerzanie rynków zbytu na produkty własne, przede wszystkim droższe komputery skierowane do segmentu graczy oraz hobbystów i profesjonalistów.

Firma od kilku lat kontynuuje strategię oferowania konkurencyjnych cen w kanale internetowym, co pozwala osiągać w tym kanale dynamikę sprzedaży wyższą niż średnia rynkowa dla tego segmentu. Spółka konsekwentnie realizuje swoją politykę i umacnia się na pozycji jednego z liderów rynku e-commerce w Polsce.

Grupa konsekwentnie broni czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów specjalistycznych, a kontynuacja strategii optymalizacji sieci naszych salonów oraz przekształcania sieci franczyzowej w agencyjną - przynosi zakładane efekty.

Spółka prowadzi długofalowy proces optymalizacji salonów własnych i przekształcanych w ramach sieci agencyjnej. Większe salony otwierane są z myślą o kategoriach asortymentowych takich jak: telewizory, sprzęt gospodarstwa domowego. Sklepy te mają łączyć ze sobą model sprzedaży z lokalnego magazynu sklepowego oraz, z pomocą doradców oraz kiosków internetowych, sprzedaż z oferty kilkudziesięciu tysięcy produktów dostępnych z magazynu centralnego.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki roku obrotowego 2017/2018 było ujęcie pośrednich, nietrwających skutków Ugody zawartej w dniu 7 listopada 2017r. poprzez ujęcie w księgach Emitenta, jak również w sprawozdaniach finansowych spółek należących do Grupy Komputronik, zmian wyceny wartości godziwej określonych aktywów za rok obrotowy 2017/2018, nabytych w drodze wykonania Ugody oraz towarzyszącym jej umów, która to zmiana była niezbędna w związku z długotrwałym procesem opracowywania dokumentacji i koniecznością zawiązania bardzo znacznej rezerwy na czas wyceny tego aktywa.

Informacje nt. kształtu ww. ugody oraz wykonanie jej kolejnych postanowień Emitent przekazywał do publicznej wiadomości w kolejnych raportach bieżących, a opis założeń i skutków Nowej Ugody znajduje się w niniejszym dokumencie.

3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

Czynniki pozytywne:

- relatywnie wysoki popyt konsumencki i komercyjny na produkty i usługi oferowane przez spółki z Grupy,
- tempo wzrostu PKB i pozytywna dynamika inwestycji, napędzanej środkami pomocowymi z UE,

- wzrost dochodów osobistych, warunkujący systematyczny wzrost poziomu życia konsumentów,
- dobre perspektywy poszerzania zbytu na rynkach zagranicznych,
- stosunkowo niskie, w porównaniu z pozostałymi krajami Unii Europejskiej, nasycenie sprzętem elektronicznym gospodarstw domowych,
- popyt restytucyjny ze strony osób fizycznych, firm oraz sektora publicznego,
- systematyczny wzrost popytu na technologie IT oraz specjalistyczne oprogramowanie ze strony firm oraz instytucji sektora publicznego w związku z wykorzystywaniem funduszy unijnych.

Czynniki negatywne:

- ryzyko, związane ze niestabilnością rynków walutowych, w szczególności gdy ma zmiany mają charakter gwałtownych, dużych zmian w krótkich okresach czasowych,
- możliwe gwałtowne załamanie się popytu w związku z niestabilnością rynków finansowych, skutkujące redukcją dochodów dyspozycyjnych klientów oraz ograniczeniem dostępu do finansowania (kredyty ratalne, kredyty inwestycyjne i obrotowe),
- istotne pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów,
- ograniczenie ubezpieczeń kredytów kupieckich przyznawanych przez dostawców, na skutek wzrostu ryzyka podatkowego identyfikowanego m.in. w branży IT,
- ograniczenie finansowania przez banki branży IT,
- agresywne, trudne do przewidzenia działa konkurentów, skutkujące czasowym ograniczeniem atrakcyjności oferty Spółki.

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

Czynniki pozytywne:

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju przedsiębiorstwa Spółki, oparta o innowacyjne podejście do sieci dystrybucyjnej: rozwój sieci salonów wspieranych przez e-commerce – model omni-channel, dywersyfikacja kanałów;
- ugruntowana pozycja jednego z czołowych graczy na polskim rynku IT i rosnąca pozycja na rynku RTV i AGD;
- 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 formalno-prawna we wszystkich istotnych aspektach działania Spółki.

Czynnikami negatywnymi mogą być:

- potencjalna utrata niektórych kluczowych pracowników,
- gwałtowne pogorszenie się sytuacji finansowej najważniejszych partnerów (sklepy franczyzowe i partnerskie), które może skutkować czasową destabilizacją płynności finansowej,
- zmniejszenie dostępności do źródeł finansowania, w tym także przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe limitów gwarancyjnych na kredyt kupiecki dla dostawców Spółki,

3.3. Strategia rozwoju Emitenta

Strategia dla Komputronik S.A. zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji Spółki, jako jednego z wiodących na polskim rynku dostawców sprzętu, oprogramowania oraz usług IT oraz dalsze poszerzanie sprzedaży asortymentu RTV i AGD oraz pozostałych kategorii z grupy Home.

W celu jak najlepszego zaspokojenia oczekiwań klientów z różnych segmentów rynkowych, Komputronik zdywersyfikował swoje kanały zbytu na wiele segmentów i kanałów, w tym rynki zagraniczne.

3.3.1 Sprzedaż do klienta biznesowego (B2B)

Począwszy od roku finansowego do 2015 do roku 2017, sprzedaż do klienta B2B była stopniowo przenoszona z Komputronik SA do Komputronik Biznes sp. z o.o..

Spółka konsekwentnie rozwija portfolio usług. Przyjęta strategia spółki polega m.in. na sukcesywnym zwiększaniu udziału usług w przychodach oraz rozwojem produktów własnych, co jeszcze skuteczniej pozwoli zwiększać marżę handlową oraz prowadzi spółkę w kierunku istotnego integratora rozwiązań IT.

Spółka będzie świadczyć coraz więcej usług, również w modelach abonamentowych, oczekiwanych przez rynek MSP. Kluczowe usługi Komputronik Biznes Sp. z o.o., które będą intensywnie rozwijane w kolejnych latach to: produkty własne w oprogramowaniu biznesowym, outsourcing IT, outsourcing druku, projekty infrastrukturalne dotyczące bezpieczeństwa, cloud computing, wirtualizacja, doradztwo i wdrożenia systemów CRM, DMS, BPM, e-commerce czy systemy Mobile Device Management.

Spółka przewodzi konsorcjom zaangażowanym w modernizację polskich szpitali. W ramach konsorcjów odpowiadamy za prowadzenie projektów wg najlepszych metodyk, klasyfikację i zarządzanie ryzykiem oraz wdrożenia specjalizowanego oprogramowania i infrastruktury technologicznej, natomiast konsorcjanci za pozostałe elementy (prace budowlano-wykończeniowe i sprzęt medyczny). Spółka wymaga od konsorcjantów złożenia gwarancji ubezpieczeniowych lub gwarancji bankowych, które mają za zadanie minimalizować ryzyka związane ze zmianami cen i warunków wykonywania projektów developerskich. Ryzyka ograniczone są do ryzyk o charakterze reputacyjnym, nie zaś ekonomicznym (ryzyka te Spółka uznaje za niewielkie). Marżowość projektów, w które zaangażowana jest Spółka, jest ponadprzeciętna i uwzględnia rezerwy na nieprzewidziane okoliczności związane z realizacją projektów o tak dużej skali. Spodziewane efekty finansowe, z uwzględnieniem korekty na możliwe ryzyka, w ocenie analityków Spółki wpłyną istotnie pozytywnie na wyniki Komputronik Biznes

3.3.2 Sprzedaż do klienta detalicznego (B2C),

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

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

Sieć sklepów stacjonarnych to obecnie trzy podstawowe formaty: Megastore, sklepy midi, w których ekspozycja wobec klasycznych salonów Komputronik jest rozszerzona o produkty z grup RTV i AGD, oraz format oferujący szeroko rozumianą elektronikę z akcentem na IT i GSM.

Projekt Megastore rozpoczęty w 2013 roku zyskał uznanie klientów. Obecnie sklepy Komputronik Megastore działają w dwóch miastach w Warszawie w Centrum Handlowym Wola Park oraz w Poznaniu w Centrum Handlowym Plaza. Format ten realizuje założenia biznesowe przyciągając klientów szeroką dostępnością asortymentu i doskonałą jakością obsługi.

Zgodnie z założeniami jest realizowany projekt powiększenia powierzchni ekspozycyjnej sieci. Proces ten odbywa się dwutorowo: poprzez powiększenie istniejących sklepów i ich relokacje w ramach istniejących centrów handlowych lub poprzez zmianę lokalizacji. Powiększenie powierzchni ekspozycyjnej jest elementem strategii związanej z poszerzaniem oferty o produkty RTV i AGD.

Spółka rozwija projekt sieci agencyjnej. Większość firm kooperujących dotychczas na zasadach franczyzowych została przekształcona w agencje, jednocześnie firma poszukuje nowych kontrahentów, którzy dotychczas prowadzili działalność o zbliżonym profilu pod własnym szyldem, w lokalizacjach, w których dotychczas nie było punktów handlowych pod logo Komputronik. Współpraca na zasadach agencji pozwala na poszerzenie asortymentu oferowanego przez przekształcone placówki i wpływa pozytywnie na jakość obsługi klientów i zdecydowanie poprawia efektywność placówek.

Wysoka jakość obsługi jest dla spółki wciąż istotnym elementem przewagi rynkowej, stąd nieustanne zainteresowanie tym obszarem i badania związane z efektywnością procesów sprzedażowych.

Na dzień 31 marca 2018 roku klienci mogli korzystać łącznie z ponad 200 placówek prowadzących sprzedaż asortymentu pod marką Komputronik (salony własne oraz agencyjne, franczyzowe i partnerskie).

3.3.3 Sprzedaż Hurtowa

Rok 2017 był kontynuacją podejścia relacyjnego do klienta. Zespół handlowy kontynuował szkolenia, które nakierowane były na poprawę jakości obsługi klienta, a ich celem był wzrost zadowolenia klienta, zaufania do firmy Komputronik i utrzymanie długofalowej relacji.

Na koniec roku obrotowego 2017 Grupa posiadała ponad 50 Salonów o statusie Komputronik Partner, jak również wielu klientów niezrzeszonych. Z sukcesem udaje się pozyskiwać licznych klientów zagranicznych, do których sprzedaż stanowi ponad 29% w sprzedaży ogółem.

W roku 2017 Spółka skutecznie kontynuowała strategię wzmocnienia sieci sprzedaży, polegającą m. in. na rezygnacji ze współpracy z firmami o zbyt wysokim ryzyku kredytowym, lub tych których jakość obsługi klienta końcowego znacznie odbiegała od wysokich standardów wymaganych przez Komputronik a także na przekształcaniu salonów franczyzowych lub partnerskich w Agencje.

Klienci o statusie Komputronik Partner korzystają z szeregu działań mających na celu podniesienie kompetencji, nabycie umiejętności w zakresie technik sprzedaży a także prowadzenia biznesu.

Podsumowanie

Strategia działania organizacji Komputronik realizuje dwa nadrzędne cele:

- pozyskiwanie szerokiej rzeszy klientów, którego potrzeby mogą być zaspokojone przez wyspecjalizowane zespoły zadaniowe,
- dywersyfikacja działalności w obrębie branży IT, dla złagodzenia skutków ewentualnej dekoniunktury lub spadku sprzedaży w jednym z segmentów.
- Konsekwentne poszerzanie asortymentu i zwiększanie sprzedaży w branżach RTV, AGD oraz wielu innych kategoriach zgromadzonych w grupie Home

Opis czynników wpływających na rozwój i perspektywy Komputronik S.A. został zamieszczony we wcześniejszym punkcie.

3.4. Sytuacja branży, zewnętrzne prognozy popytu na 2018r.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że zdecydowanie spada liczba sprzedawanych laptopów (o blisko 18%), przy jednoczesnym wzroście średniej wartości pojedynczej maszyny (wzrost o ok 14%). Średnia cena produktów wzrosła na skutek różnych działań producentów oraz w związku ze zwiększeniem świadomości klientów, którzy chętniej sięgają po urządzenia lepiej spełniające ich oczekiwania. Zauważalny jest też powrót do zainteresowania segmentem komputerów PC (laptopy, komputery typu desktop i stacje robocze), które są zdecydowanie lepszymi urządzeniami do kreatywnej pracy niż tablety, które dodatkowo wypierane są poprzez coraz bardziej funkcjonalne smartfony. Wg danych posiadanych od producentów, polski rynek wchłonie niespełna 2 miliony sztuk komputerów przenośnych, natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, a łączna liczba dostarczonych urządzeń będzie oscylować wokół 650 tysięcy sztuk. Komputronik oferuje we wszystkich trzech kluczowych grupach tysiące modeli niemal wszystkich czołowych światowych marek i ciągle rozwija portfolio tych produktów.

W dalszym ciągu znaczący wpływ na działalność Komputronik S.A. ma sytuacja na polskim rynku e-commerce, gdyż Spółka zarządza czołowym polskim sklepem internetowym i jednym z największych w naszym regionie Europy. Badania pokazują, że w 2017 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrósł w Polsce o 15%. Analitycy prognozują, że wartość handlu internetowego wzrośnie o 13% w kolejnym roku. Polska ma ogromny potencjał do wykorzystania w zakresie e-commerce. Widać to na tle innych państw Unii Europejskiej. Udział sprzedaży internetowej w branżach IT, RTV i AGD w Polsce to 23%, gdzie w Niemczech kanał ten osiągnął poziom 29%, a w Czechach już ponad 40%. Jednym z atutów sklepu Komputronik.pl jest szybkie wprowadzanie nowości produktowych do oferty i duży asortyment dostępny „od ręki”. Na dzień dzisiejszy oferta zawiera ponad 70 tysięcy produktów niemal 700 marek, dostarczanych przez 600 dostawców.

Prognozy rynkowe na 2018 rok

Po burzliwym roku 2017, prognozy zakładają umiarkowany wzrost rynku, na poziomie pomiędzy 3% a 5%.

3.5. Osiągnięcia i wyróżnienia Komputronik S.A.

70 tysięcy produktów

W 2017 roku Komputronik podejmował działania, których celem było zaspokojenie potrzeb dzisiejszego klienta i umożliwienie mu znalezienia w Komputronik wszystkiego, czego szuka. Z końcem roku Komputronik przekroczył

próg 80 tysięcy produktów w swojej ofercie, rozbudowując nowe kategorie. Rok finansowy został zamknięty z liczbą 70 tysięcy produktów w ofercie. Oprócz działu elektroniki i usług, nieustannie powiększał również dział RTV i AGD, Dom i ogród, Dziecko, Gaming oraz pozostałe.

Sklep internetowy www.komputronik.pl

Komputronik przez lata uczył się od swoich klientów i gromadził wiedzę o ich potrzebach. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom ponad 1,5 mln Polaków, którzy dokonali zakupu na www.komputronik.pl, daje możliwość szybkich i łatwych zakupów. To między innymi efekt udoskonalenia wyszukiwarki, która zapewnia teraz jeszcze bardziej trafne podpowiedzi, wyszukiwanie po ścieżce kategorii, markach, szybkich filtrach i wiele innych innowacji.

Nowe salony

Komputronik konsekwentnie realizuje politykę ujednoczenia sieci sprzedaży stacjonarnej. W związku z tym w minionym roku otworzył 28 nowych salonów agencyjnych oraz zreorganizował i ponownie otworzył dwa istniejące.

Komputronik Gwiazdą Jakości Obsługi 2017 oraz Gwiazdą Dekady

Komputronik kolejny rok z rzędu został nagrodzony w badaniu „Polski Program Jakości Obsługi”, który poziom zadowolenia i satysfakcji klientów monitoruje 365 dni w roku, 24 godziny na dobę. Na podstawie zebranych danych obliczane są wskaźniki satysfakcji klientów, mające wpływ na wybór elitarnego grona najprężniejszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi. Komputronik odebrał nie tylko nagrodę za rok 2017, ale został wyróżniony również nagrodą Gwiazdy Dekady.

Superbrands:

Klienci dostrzegają, znają i doceniają Komputronik S.A.

W badaniu konsumenckim siły marki otrzymaliśmy tytuł Superbrands Polska Marka 2018

Badanie jakości PIBJA

Komputronik.pl znalazł się w czołówce (4 miejsce) zestawienia przygotowanego przez Polski Instytut Badań Jakości (PIBJA), analizującego polski rynek e-commerce. Szczególnym wyróżnieniem jest dla firmy pierwsze miejsce w kategorii produktów z działu laptopy

Nagradzany przez Partnerów

Komputronik otrzymał liczne wyróżnienia od swoich partnerów: Huawei, Microsoft, HP czy Dell. To olbrzymie wyróżnienie być docenianym przez tych, którzy są codziennymi towarzyszami w realizacji określonych celów. Komputronik doceniany jest za swoją eksperckość oraz doświadczenie

Komputronik na liście 500 największych firm w Polsce

Komputronik znalazł się w prestiżowej grupie największych polskich firm, zajmując 159 miejsce w rankingu prowadzonym przez gazetę Rzeczpospolitą

Komputronik.pl

Awansował na 5 pozycję według badania PBI Megapanel w kategorii e-commerce elektronika.

Społeczność Komputronik

Fanpage Komputronik od miesięcy nieustannie pojawia się w rankingu najbardziej interaktywnych profili w kategorii elektronika według raportu SoTrender. Wysokie zaangażowanie fanów i liczba aktywnych użytkowników sprawiają, że należymy do czołówki w tej branży. Liczba fanów na fanpage'ach marki przekroczyła łącznie 200 tysięcy.

Nowa strategia komunikacji

Pod hasłem „Dla tych, którzy” Komputronik rozpoczął nową kampanię wizerunkowo – sprzedażową. Kampania obejmuje działania onlinowe, outdoorowe, reklamy kinowe, akcje radiowe oraz specjalne promocje na stronie komputronik.pl. Poszerzenie asortymentu zostało zobrazowane hasłem marki Komputronik. Mamy to. Jest to równocześnie obietnica dla klientów sugerująca łatwe i przyjemne zakupy.

W związku ze zmianami i potrzebą koncentracji na działaniach wspierających sprzedaż internetową, w strukturze Komputronik powstał nowy dział „Omnichannel”.

Pierwsze urodziny programu Klient VIP

W październiku 2017 roku pierwsze urodziny obchodził program Klient VIP. To intuicyjna aplikacja pełniąca rolę mobilnej karty rabatowej. Komputronik znacząco rozwinął funkcjonalność aplikacji a grono klientów osiągnęło niemal 100 000 osób.

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

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

Towar – Sprzęt IT

W roku 2017 największy udział w sprzedaży towarów przypadł grupie produktów mobilnych takich jak notebooki, nawigacje GPS, tablety oraz telefony typu smartfon, kolejne znaczące grupy to peryferia (drukarki, monitory, projektory), komponenty służące do produkcji komputerów oraz akcesoria komputerowe i biurowe (tusze i tonery). Coraz większe znaczenie ma także grupa produktów AGD i RTV.

Najsilniejszymi partnerami grupy mobilnej w roku obrotowym 2017 są światowi potentaci tacy jak: Apple, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, LG.

Spółka kontynuuje rozwój potencjału sprzedażowego w innych grupach asortymentowych takich jak oprogramowanie czy materiały eksploatacyjne. Stałe poszerzanie współpracy z firmą Microsoft przynosi wymierne efekty w postaci wzrostu rentowności jak również ciągłym zdobywaniu nowych klientów z segmentu średnich i dużych przedsiębiorstw. W dalszym ciągu kładziemy nacisk na sprzedaż materiałów eksploatacyjnych we wszystkich dostępnych kanałach. Bardzo szeroka oferta opiera się na dostawcach produktów oryginalnych (OEM) takich jak HP, Canon, Samsung, Lexmark, Epson oraz na marce własnej Accura. W 2017 roku pod marką Accura i California Acces występują produkty z takich kategorii jak: materiały eksploatacyjne, akumulatory i baterie, artykuły elektryczne, kable, kosmetyka, akcesoria do notebooków, torby i etui, listwy zasilające, głośniki, klawiatury, myszki, słuchawki, akcesoria do tabletów czy Komputery PC.

Oprogramowanie

Komputronik S.A. stabilizując liczbę oferowanych produktów i usług dla Biznesu utrzymuje stały przyrost nowych klientów. Na podstawie zgromadzonych pozytywnych doświadczeń z poprzedniego roku Komputronik S.A. kontynuuje strategię budowania centrów kompetencyjnych w celu podniesienia wzrostu sprzedaży wyselekcjonowanych produktów.

Towar – Sprzęt AGD

W roku 2017 Spółka Komputronik rozszerzyła znacząco swoją ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt praktycznie wszystkich renomowanych marek takich jak Electrolux, Bosch, Siemens, Gorenje, Whirlpool, Aeg, Braun, Samsung, Amica.

Cały asortyment jest oferowany w sklepie internetowym a także w salonach Megastore, Outlet czy innych większych salonach Komputronik w całej Polsce.

Duża dynamika rozwój tych produktów była spowodowana dużym wsparciem silnej grupy zakupowej - Expert International GmbH. Komputronik jest członkiem szwajcarskiej grupy Expert International od Q2 2015.

Towar – Dom i Ogród

W roku 2017 Spółka Komputronik znacząco rozszerzyła ofertę w nowych kategoriach działających w dziale o nazwie Komputronik Home. Grupy produktowe w dziale Home to Dom i Ogród, Dziecko, Zdrowie i Uroda, Sport, Motoryzacja, Hobby i Rozrywka, Sprzęt muzyczny, Turystyka, Militaria oraz Inteligentny Dom. Komputronik bardzo liczy na nowe kategorie produktowe, które w kolejnych latach mogą być motorem wzrostu przychodów całej grupy. Produkty są oferowane głównie w sklepie internetowym Komputronik.pl. Oferta dociera do szerokiego grona odbiorców milionowej bazy klientów firmy Komputronik.

Udział poszczególnych grup towarowych sprzedaży w latach 2016-2017

	2017	2016
Technologie mobilne	40,5%	46,5%
Komponenty	16,3%	13,5%
Peryferia komputerowe	10,4%	7,5%
Elektronika użytkowa	16,6%	15,7%
Komputery PC, AiO, Serwery	4,7%	5,7%
Usługi i pozostałe	6,8%	6,5%
Oprogramowanie	2,0%	2,1%
Eksploatacja i nośniki	2,7%	2,6%
suma:	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Oferta Komputronik obejmuje szereg produktów występujących w wielu wersjach, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się relatywnie dużym zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd, co do rzeczywistego znaczenia danej linii biznesowej.

5. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Spółka prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W 2017 roku udział sprzedaży za granice kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 29%.

Na terenie kraju Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć sprzedaży i dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, agencje, salony patronackie, sieć autoryzowanych dealerów o statusie „Komputronik Partner” oraz sklep internetowy. Sieć sprzedaży tradycyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Komputronik obejmuje teren całej Polski. Sklepy Grupy Komputronik zostały zlokalizowane w większości ważniejszych galeriach handlowych kraju oraz centrach większości dużych i średniej wielkości miast Polski. Obsługa klientów instytucjonalnych oraz średnich i dużych przedsiębiorstw odbywa się obecnie przez

Departament Sprzedaży dla Biznesu, który specjalizuje się w obsłudze klientów z sektora budżetowego. Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z Centrali Spółki w Poznaniu.

Kanały Sprzedaży szerzej są omówione w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania.

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W roku obrotowym 2017 nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy i oprogramowanie od ponad kilkuset stałych 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.

Spółka nie jest zależna od żadnego ze swych kontrahentów, w sposób uniemożliwiający kontynuację działalności w przypadku zakończenia współpracy. W 2017 roku udział największego z dostawców wyniósł 12,2% wartości dostaw ogółem. Jest to podmiot krajowy, dystrybutor i sprzedawca hurtowy sprzętu elektronicznego, z którym Emitent nie jest powiązany osobowo lub kapitałowo, a współpraca odbywa się na warunkach rynkowych.

6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Spółka prowadzi działania w zakresie badań i rozwoju: tworzy najnowsze wersje komputerów i serwerów Komputronik we współpracy z największymi producentami komponentów i oprogramowania, dokonuje ciągłych inwestycji w rozwój i usprawnianie wykorzystywanego w działalności operacyjnej oprogramowania: sklep internetowy, system do zarządzania ofertą, hurtownia danych, system ERP i inne.

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

7.1 Kredyty

W roku obrotowym 2017 Spółka dokonała zmian w strukturze finansowania:

- ✓ W listopadzie 2017 roku został podpisany aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 10.000.000 PLN w Banku Pekao S.A.
- ✓ We wrześniu 2017 roku Spółka podpisała z Banku Millennium S.A. aneks do umowy o kredyt parasolowy, w ramach którego Bank Millennium udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN.
- ✓ We wrześniu i październiku 2017 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneksy do umowy o umbrellę wieloproduktową i długoterminowy kredyt obrotowy (obejmujący kredyt w rachunku bieżącym na 10.000.000 PLN oraz kredyt obrotowy na 15.000.000 PLN).
- ✓ W sierpniu 2017 roku został podpisany w ramach umowy o multilinię aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 19.000.000 PLN w Banku Zachodnim WBK S.A.

W 2017 roku Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych oraz znaczących umów pożyczek.

W 2017 roku Spółka nie wypowiedziała umów pożyczek oraz umów kredytowych.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności	Rodzaj i wysokość stopy procentowej
Bank Millennium S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	13 693	PLN	09-2018	WIBOR 1M + marża
Bank Millennium S.A.	40 000	faktoring standardowy	30 837	PLN	09-2018	WIBOR 1M + marża dla PLN EURIBOR 1M + marża dla EUR LIBOR 1M + marża dla GBP
Bank Millennium S.A.	14 500	faktoring odwrotny	14 494	PLN	09-2018	WIBOR 1M + marża
Bank Pekao S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 263	PLN	11-2018	WIBOR 1M + marża
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	1 975	PLN	08-2018	WIBOR 1M + marża
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	2 000	faktoring odwrotny	0	PLN	08-2018	WIBOR 1M + marża
BZ WBK S.A.	12 000	kredyt w rachunku bieżącym	13 072	PLN	08-2018	WIBOR 1M + marża
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2019	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	9 953	PLN	10-2018	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	15 000	kredyt obrotowy	15 000	PLN	09-2018	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 938	PLN	01-2019	WIBOR 1M + marża
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewolwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	5 000	PLN	10-2018	WIBOR 1M + marża
Coface	5 000	Faktoring standardowy	344	PLN	05-2019	WIBOR 1M + marża. dla PLN EURIBOR 1M marża dla EUR

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

7.2 Instrumenty dłużne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała ani nie nabywała żadnych instrumentów dłużnych

7.3 Pożyczki

W roku obrotowym 2017 w związku z zawartą ugodą, nastąpiło przeniesienie umowy udzielonej pożyczki ze spółki Activa S.A. na spółkę Contanisimo Ltd.

Wartość brutto udzielonych przez Emitenta na dzień bilansowy pożyczek wynosi 31 646 tys. PLN, z czego największa w kwocie 21 108 tys. PLN stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej Contanisimo Ltd.

Łączna wartość pożyczek udzielonych podmiotom z Grupy Kapitałowej wynosi 24 640 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe

7.4 Gwarancje i poręczenia

W 2017 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi, wykonania umów, jak również płatności za dostawy towaru.

Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 52 730 tys. PLN. Wartość poręczeń, których Spółka udzieliła przede wszystkim na rzecz dostawców, celem zapewnienia odroczonej terminowości płatności za towar, za spółki należące do Grupy kapitałowej wyniosła na koniec minionego okresu sprawozdawczego 33 040 tys. PLN.

W roku 2017 Spółka nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

7.5 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W roku obrotowym 2017 Spółka wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W celu zapewnienia bezproblemowego finansowania działalności, Spółka korzysta ze zróżnicowanych źródeł finansowania, dostosowując je do zmieniającego się w zależności od okresu zapotrzebowania na środki. Wykorzystywane są: kredyty obrotowe, jak również limity przyznane w ramach umów faktoringu wierzytelności i zobowiązań (factoring odwrotny), a także leasing sprzętu i środków transportu. Finansowanie działalności przez źródła zewnętrzne jest zdywersyfikowane pomiędzy cztery banki.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik, zawartych w 2017r.

Poza Nową Ugodą z dnia 7 listopada 2017r. opisaną w punkcie 1.7, w roku obrotowym 2017 nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów jak również w 2017 roku nie były zawierane znaczące umowy, znaczące umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami jak również umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Niemniej w roku obrotowym Emitent zawierał umowy o charakterze finansowym w związku z którymi łączna wartość współpracy z instytucjami finansowymi stanowiła kwoty znaczące. W ramach ww. umów współpracowano z Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A. PKO BP S.A. oraz Bank Millennium S.A., o czym spółka informowała w stosownych raportach bieżących.

9. Informacje o umowach znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w 2017 roku, jak również po dniu bilansowym, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Komputronik S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2017r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Komputronik S.A. Spółka nie emitowała obligacji.

10. Emisje papierów wartościowych

W 2017 roku Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku rozrachunkowym 2017 r. za okres pełnienia funkcji (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej) zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym.

12. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących

Zobowiązania takie nie wystąpiły

13. Emitent nie posiada zobowiązań o wskazanym charakterze. Informacja nt. działalności sponsoringowej oraz charytatywnej

Skala działalności sponsoringowej i charytatywnej spółki nie ma na istotnego wpływu na jej sytuację operacyjno-finansową.

14. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Komputronik S.A. w roku rachunkowym 2017

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim.

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

W roku obrotowym 2017/2018, spółka Komputronik S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego przyjęte Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015r., pn. „*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*” (dalej: DPSN), które opublikowano w serwisie prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. pod adresem internetowym: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Treść dokumentu *DPSN, Informacja na temat stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN na GPW 2016* oraz stosowne oświadczenia wymagane przez DPSN, dostępne są również na stronie relacji inwestorskich Komputronik S.A. pod adresem internetowym spółki:

<https://www.komputronik.com/content/258/Relacje-Inwestorskie/Lad-Korporacyjny/Dobre-praktyki.html>

Celem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie jest przede wszystkim umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami oraz wzmacnianie ochrony praw akcjonariuszy. Mając powyższe na uwadze Zarząd Komputronik S.A. dołożył wszelkich starań, aby przestrzegać większości zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze DPSN 2016.

Emitent nie zdecydował się na dobrowolne przestrzeganie zasad ładu korporacyjnych ujętych w innym zbiorze niż DPSN 2016.

2) Wskazanie rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego od których stosowania odstąpiono wraz z wyjaśnieniami

Zarząd Komputronik S.A., oświadcza, iż w roku obrotowym 2017/2018 Emitent przestrzegał większości zasad ładu korporacyjnego oraz rekomendacji wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016. Jednakowoż, mając na uwadze, iż implementowanie niektórych zasad lub rekomendacji może łączyć się z poniesieniem nadmiernych w stosunku do spodziewanych efektów obciążeń, spółka odstąpiła od stosowania części z nich, wskazując poniżej stosowne wyjaśnienia.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- **Zasada I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz Spółki:

Emitent informuje, iż odstąpił od stosowania tej zasady. W spółce nie istnieje bowiem formalny podział zadań i odpowiedzialności członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji brak wyodrębnionego schematu. Zdaniem emitenta takie rozwiązanie zapewnia efektywne i dynamiczne zarządzanie przedsiębiorstwem.

- **Zasada I.Z.1.7.** opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Komentarz Spółki:

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej informację na temat opublikowanych przez spółkę wyników finansowych. Zarząd nie podjął jednak decyzji o zamieszczaniu na stronie strategii spółki.

- **Zasada I.Z.1.8.** zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Komentarz Spółki:

Dane, o których mowa są zawarte na stronie internetowej w raportach okresowych i są na niej utrzymywane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Spółka w obecnej strukturze kosztowo-administracyjnej nie

dysponuje zasobami na selektywny wybór takich danych. Spółka rozważa jednak możliwość podjęcia działania w kierunku rozpoczęcia stosowania tej zasady.

- **Zasada I.Z.1.10.** prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Komentarz Spółki:

Spółka nie publikowała dotychczas prognoz finansowych i nie podjęła decyzji o ich publikacji w przyszłości.

- **Zasada I.Z.1.11.** informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Komentarz Spółki:

Spółka informuje, iż nie został wprowadzony formalny nakaz dotyczący zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z określoną częstotliwością, za wyjątkiem stosowania w tym aspekcie zasad wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności *Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*. Niezależnie od powyższego, spółka respektuje ten aspekt Dobrych Praktyk poprzez regularną zmianę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego jak i zmiany takiego podmiotu - każdorazowo w oparciu o konkurs ofert – dokonuje na podstawie rekomendacji komitetu audytu rada nadzorcza spółki, stosując się do zasad zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz polityk i procedur, których zakres wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

- **Zasada I.Z.1.17.** uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem

Komentarz Spółki:

Emitent podejmie działania, by docelowo w uzasadnionych przypadkach projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały stosowne uzasadnienie. Spółka dołoży starań, aby przekazać akcjonariuszom uzasadnienia w szczególności do projektów uchwał w sprawach istotnych lub mogących budzić wątpliwości, dotyczących kwestii nietypowych lub rzadziej występujących w Spółce. Spółka stoi na stanowisku, iż uzasadnienie każdej uchwały walnego zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są zwyczajowo na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu podejmowania decyzji przez walne zgromadzenie. Powielanie w uzasadnieniach standardowych uchwał treści zapisów Kodeksu Spółek Handlowych zdaniem spółki byłoby przejawem zbędnego biurokratyzmu.

- **Zasada I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz Spółki:

Emitent odstąpił od stosowania zaleceń zawartych w zasadzie IV.Z.2 o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a w konsekwencji nie stosuje również zasady I.Z.1.20, zalecającej zamieszczenie na stronie internetowej spółki zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Szczegółowe wyjaśnienie w tej sprawie znajduje się w komentarzu do zasady IV.Z.2.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

- **Zasada II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz Spółki:

W spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji brak wyodrębnionego schematu. Zdaniem Emitenta takie rozwiązanie zapewnia efektywne i dynamiczne zarządzanie przedsiębiorstwem.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

- **Zasada III.Z.1.** Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz Spółki:

W całym okresie roku obrotowego 2017/2018 nie było wyodrębnionych jednostek wyłącznie odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Tym samym dotychczas realizacja zadań w powyższym zakresie miała charakter rozproszony (niescentralizowany) i odbywała się w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki. W konsekwencji identyfikacja poszczególnych istotnych aspektów niefinansowych (w tym w szczególności środowiskowego oraz BHP) realizowana była przez poszczególne jednostki organizacyjne funkcjonujące w ramach Jednostki Dominującej. Proces ten związany był z dokonywaną cyklicznie oceną wpływu na otoczenie oraz ryzykiem związanym z poszczególnymi obszarami interakcji z pracownikami oraz otoczeniem. Ocena uwzględniała również wpływ zmian (m.in.: prawnych, gospodarczych i społecznych) zachodzących w jej otoczeniu. W sposób szczegółowy aspekty były identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami i instrukcjami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru. Powyższy proces obejmował w szczególności wspólne działania analityków i kontrolerów finansowych wkomponowanych w różne działy i jednostki organizacyjne Spółki. Są to m.in. zespół kontrolingu i planowania, zespół płatności i zarządzania ryzykiem czy specjaliści w departamentach sprzedaży oraz kontrola wewnętrzna magazynu. Jednocześnie z uwagi na dynamikę zmian zachodzących w procesach - niektóre działy oraz jednostki organizacyjne funkcjonują w oparciu o bezpośrednią komunikację od dyrektora zarządzającego danym obszarem, od którego otrzymują w trybie bieżącym komunikaty lub instrukcje.

Na bieżąco kontrolowana jest również zgodność działania poszczególnych obszarów z wymaganiami o charakterze obowiązujących przepisów prawa oraz dodatkowych wymagań specyficznych dla danego obszaru. Od czerwca 2018 roku Spółka utworzyła stanowisko pełnomocnika ds. kontroli wewnętrznej, który koordynuje obszar kontroli wewnętrznej realizowanej w poszczególnych jednostkach organizacyjnych. Kontrola wewnętrzna ma zatem nadal charakter rozproszony i jest realizowana poprzez dyrektorów oraz kierowników poszczególnych jednostek organizacyjnych.

- **Zasada III.Z.2.** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz Spółki:

Zgodnie z wcześniejszym komentarzem działania w opisanych obszarach są w spółce prowadzone, odbywa się to w poszczególnych pionach organizacyjnych Spółki. Niemniej za skuteczność wyżej opisanych działań odpowiada zarząd.

- **Zasada III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki:

Aktualnie w spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego. Od czerwca 2018 roku Spółka utworzyła stanowisko pełnomocnika ds. kontroli wewnętrznej, który koordynuje obszar kontroli wewnętrznej realizowanej w poszczególnych jednostkach organizacyjnych. Kontrola wewnętrzna ma zatem charakter rozproszony i jest realizowana poprzez dyrektorów oraz kierowników poszczególnych jednostek organizacyjnych.

- **Zasada III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki:

Aktualnie w spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w spółce sformalizowanej jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego. Zarząd przedstawia stosowną informację w trakcie posiedzenia rady nadzorczej.

- **Zasada III.Z.5.** Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji

Komentarz Spółki:

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność działań w opisanych obszarach na podstawie informacji przekazywanych przez zarząd podczas posiedzeń rady nadzorczej. Rada nadzorcza nie otrzymuje okresowo odrębnych sprawozdań dotyczących tych obszarów.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

- **Rekomendacja IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia

Komentarz Spółki:

Emitent odstąpił od stosowania tej rekomendacji z uwagi na charakter jego akcjonariatu oraz fakt, iż spółka dotychczas nie otrzymała 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. W ocenie Emitenta koszty wdrożenia profesjonalnych narzędzi gwarantujących bezpieczeństwo oraz stabilność transmisji i komunikacji w czasie rzeczywistym a także autentyczność rejestracji obrad wraz z towarzyszącymi im obciążeniami organizacyjnymi nie przewyższają korzyści wynikających z pełnej implementacji tej rekomendacji i zasad z niej wynikających. Mając zatem na uwadze zasadę proporcjonalności Emitent zrezygnował z zaangażowania środków technicznych urzeczywistniających tę rekomendację i wynikające z niej zasady szczegółowe.

Z powyższych względów Spółka nie stosowała również zasady wyrażonej w punkcie IV.Z.2. o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz zasady I.Z.1.20 zalecającej zamieszczenie na stronie internetowej spółki zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

- **Zasada IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.**

Komentarz Spółki:

Emitent odstąpił od stosowania zalecenia o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a w konsekwencji nie stosuje także zasad I.Z.1.16 i I.Z.1.20, zalecających zamieszczenie na stronie internetowej spółki informacji o planowanej transmisji oraz zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. 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. W ocenie Emitenta koszty wdrożenia profesjonalnych narzędzi gwarantujących bezpieczeństwo oraz stabilność transmisji i komunikacji w czasie rzeczywistym a także autentyczność rejestracji obrad wraz z towarzyszącymi im obciążeniami organizacyjnymi nie przewyższają korzyści wynikających z pełnej implementacji tych zasad. Mając zatem na uwadze zasadę proporcjonalności Emitent zrezygnował z zaangażowania środków technicznych urzeczywistniających te zasady, nie wykluczając ich zastosowania w przyszłości.

- **Zasada IV.Z.9.** Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem

Komentarz Spółki:

Emitent podejmie działania, by docelowo w uzasadnionych przypadkach projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały stosowne uzasadnienie. Spółka dołoży starań, aby przekazać akcjonariuszom uzasadnienia w szczególności do projektów uchwał w sprawach istotnych lub mogących budzić wątpliwości, dotyczących kwestii nietypowych lub rzadziej występujących w spółce. Spółka stoi na stanowisku, iż uzasadnienie każdej uchwały walnego zgromadzenia, w tym uchwał, które podejmowane są zwyczajowo na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych nie jest konieczne dla prawidłowego procesu

podejmowania decyzji przez walne zgromadzenie. Powielanie w uzasadnieniach standardowych uchwał treści zapisów Kodeksu Spółek Handlowych zdaniem spółki byłoby przejawem zbędnego biurokratyzmu.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

▪ **Zasada V.Z.5.** Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki

Komentarz Spółki:

Statut spółki nie przyznaje radzie nadzorczej kompetencji do wyrażania zgody na zawarcie umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub z podmiotem powiązany. Zmiana postanowień statutu w tym zakresie uzależniona jest od decyzji walnego zgromadzenia.

▪ **Zasada V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz Spółki:

W ocenie spółki dla identyfikacji i unikania konfliktu interesów wystarczające są przepisy ogólnie obowiązującego prawa, wobec powyższego spółka nie będzie definiować we własnym zakresie kryteriów i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów.

VI. Wynagrodzenia

▪ **Rekomendacja VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki:

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów. Wynagrodzenie członków organów i kluczowych menedżerów ustalane jest przez odpowiednie organy Spółki. Jednakowoż emitent nie wyklucza możliwości wdrożenia w przyszłości odpowiadających tej rekomendacji regulacji wewnętrznych.

▪ **Rekomendacja VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki:

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów. Jednakowoż emitent nie wyklucza możliwości wdrożenia w przyszłości odpowiadających tej rekomendacjiregulacji wewnętrznych.

▪ **Zasada VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

Komentarz Spółki:

Spółka nie będzie realizowała zasady VI.Z.4 z uwagi na fakt, iż nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów. Jednakowoż emitent zweryfikuje dotychczasową praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości odpowiadających tej zasadzie regulacji wewnętrznych. Emitent podkreśla jednak, że zgodnie obowiązującymi przepisami prawa w zakresie obowiązków informacyjnych, w rocznym sprawozdaniu z działalności przedstawia ogólne informacje o obowiązujących zasadach wynagradzania jak również informacje na temat wysokości wynagrodzenia w danym roku obrotowym członków zarządu, rady nadzorczej spółki oraz prokurenta samoistnego.

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.

- 4) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podmiotów, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta:

Wyszczególnienie	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB iTOTAL sp. z o.o.*	2.728.951	27,86
EKB sp. z o.o. **	2.557.036	26,11

* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Moniki i Wojciecha Buczkowskich

** EKB Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

- 5) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Według wiedzy Emitenta nie istnieją papiery wartościowe odnoszące się do Emitenta, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

- 6) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa.

Wszystkie Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi. Odnosi się to również do prawa głosu, gdyż każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ograniczeń w tym zakresie nie przewiduje statut.

- 7) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta,

Statut Emitenta nie wprowadza ograniczeń w przenoszeniu praw, a na podstawie art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne i jako że są to akcje na okaziciela obrót nimi nie podlega ograniczeniom, za wyjątkiem ustawowych podanych poniżej.

Papiery wartościowe Spółki podlegają ograniczeniom dotyczącym ich zbywalności wynikających wyłącznie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

- 8) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Emitenta składa się z jednego lub większej liczby osób. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego składu, którego listę ustalił akt przekształcenia. Zarząd powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd Emitenta nie posiada upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego lub umarzania bądź wykupu akcji.

- 9) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zmiana statutu zastrzeżona jest do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga wpisu do rejestru KRS. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga kwalifikowanej większości trzech czwartych głosów. W sytuacji zaś zmiany Statutu powodującej zwiększenie świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplenie praw osobistych akcjonariusza wymagana jest zgody wszystkich akcjonariuszy, których uchwała dotyczy. W przypadku zmiany statutu Emitent publikuje raporty bieżące zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

- 10) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta odbywają się zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym przede wszystkim zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, a także postanowieniami § 16 i 17 Statutu Emitenta oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta. Stanowią one, że Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zdjęcie z porządku obrad lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek. Uchwała Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim wymaga większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób

Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy niniejszego Statutu lub ustawy Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin określający szczegółowy tryb prowadzenia obrad. Spółka podejmuje odpowiednie czynności mające na celu identyfikację akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu, w szczególności w przypadku głosowania w formie korespondencyjnej lub za pośrednictwem pełnomocników. Prawo do reprezentowania akcjonariusza powinno wynikać z właściwych dokumentów, w tym między innymi z okazywanych przy sporządzaniu listy obecności: dokumentu tożsamości, dokumentu pełnomocnictwa, dokumentu właściwego odpisu z rejestru dotyczącego akcjonariusza, w którym winny być uwidocznione osoby biorące udział i wykonujące prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu albo udzielające pełnomocnictwa do uczestniczenia w nim i wykonywania prawa głosu. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Z zastrzeżeniem wyraźnych odmiennych postanowień, dokumenty winny być przedłożone w oryginałach. Dokumenty, o których mowa powyżej załącza się do protokołu Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu podpisują listę obecności.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym, które mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika:

Prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy, Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji, Prawo do zamiany akcji, Prawo zbywania posiadanych akcji;

Prawa o charakterze korporacyjnym:

Prawo zwołania WZ i wyznaczenia jego przewodniczącego, Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZ, Prawo zgłaszania projektów uchwał WZ, Prawo uczestniczenia w WZ, Prawo głosu na WZ, Prawa związane z listą akcjonariuszy, Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad, Prawo żądania sprawdzenia listy obecności WZ, Prawa związane z wyborem członków Rady Nadzorczej, Prawo żądania wydania dokumentu akcji, Prawa żądania informacji o Spółce, Prawo zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia Spółki, Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych), Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH), Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu, Prawo do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego, Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

- 11) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;

Aktualni Członkowie Zarządu Emitenta: Wojciech Buczkowski i Krzysztof Nowak zostali powołani na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 13 września 2016 roku podjęła uchwałę w której postanowiła powołać Pana Wojciecha Buczkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Krzysztofa Nowaka do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Obie uchwały weszły w życie z dniem ich podjęcia tj. 13 września 2016.

Pan Wojciech Buczkowski, został po raz pierwszy wybrany do Zarządu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Komputronik sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 11 grudnia 2006 r. (akt notarialny: Rep. A 10.810/2006) o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną pod firmą Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu, które to przekształcenie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 2 stycznia 2007. Pan Krzysztof Nowak pełni obecnie swoją funkcję w Zarządzie Komputronik S.A. po raz drugi. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2022 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kolejnej kadencji trwającej pięć lat. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 3 kwietnia 2017 roku (akt notarialny: Rep. 2427/2017) na podstawie podjętych uchwał powołało: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Buczkowskiego oraz członków Rady Nadzorczej: Pana Tomasza Buczkowskiego, Pana Ryszarda Plichtę, Pana Jarosława Wiśniewskiego oraz Pana Jędrzeja Bujnego. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2023 roku.

W przedsiębiorstwie Emitenta od dnia 29 września 2017 roku funkcjonuje również Komitet Audytu, w którego skład wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Ryszard Plichta - Przewodniczący, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, spełniający nadto ustawowe kryteria niezależności oraz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.
- Jarosław Wiśniewski, spełnia ustawowe kryteria niezależności oraz z posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.
- Krzysztof Buczkowski posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.

Komitet Audytu działa z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności, w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu a także przyjęte przez Komitet Audytu: *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A., Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A.*

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się nie rzadziej niż 4 razy do roku. Od momentu powołania Komitetu Audytu tj. od dnia 29 września 2017 roku do dnia 31 marca 2018 roku odbyły się trzy posiedzenia tego gremium. Nadto, Komitet Audytu procedował również przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

W dniu 11.10.2017 roku Komitet Audytu Komputronik S.A. działając w poszanowaniu obowiązujących przepisów prawa, w szczególności na podstawie art. 130 ust. 1 pkt 8 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym [Dz. U. z dn. 6 czerwca 2017 r., poz. 1089]

oraz w oparciu o zapisy Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Komputronik S.A. w oparciu o: *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A., Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, w tym po dokonaniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych, oraz z uwzględnieniem Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A.* podjął uchwałę w sprawie przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wskazując na firmę UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp. K. z siedzibą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3115. Rekomendacja Komitet Audytu dotycząca wyboru ww. firmy audytorskiej spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury, o której mowa powyżej.

Na podstawie ww. rekomendacji w dniu 19 października 2017 roku Rada Nadzorcza Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu, działając w poszanowaniu obowiązujących przepisów prawa, w szczególności na podstawie art. 388 § 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych [Dz.U.2017.0.1577 t.j.] oraz Regulamin Rady Nadzorczej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu w oparciu o: *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A., Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, w tym po dokonaniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych, oraz z uwzględnieniem Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A.* po przeprowadzeniu oceny zebranych ofert, oraz w oparciu o ww. rekomendację postanowiła wyznaczyć firmę UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp.K. celem:

- a) przeprowadzenia badania sprawozdania jednostkowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Komputronik odpowiednio za rok obrotowy obejmujący okres od 1 kwietnia 2017 r. do 31 marca 2018 r.
- b) dokonania przeglądu sprawozdania jednostkowego Spółki za I półrocze roku obrotowego obejmującego okres od 1 kwietnia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Komputronik odpowiednio za I półrocze roku obrotowego obejmującego okres od 1 kwietnia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Polityka wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Komputronik S.A. zakłada przejrzyste i niedyskryminujące kryteriami wyboru takie jak m.in. dotychczasowe doświadczenie, reputacja oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej przez firmę audytorską, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe, czy też zaproponowany harmonogram prac związanych z czynnościami rewizji finansowej. Dodatkowo *Polityka wyboru* zakłada wybór firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich co do wyboru, a jakiegokolwiek ograniczenia związane z wyborem wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim eliminację ryzyka naruszenia niezależności firmy audytorskiej określając zasady świadczenia usług dozwolonych poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Należy podkreślić, iż ww. firma audytorska nie świadczyła na rzecz emitenta żadnych innych usług, poza badaniem jego sprawozdań finansowych, w tym nie świadczyła usług dozwolonych niebędących badaniem, w związku z czym nie było zasadne dokonanie oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażenie zgody na świadczenie takich usług.

W spółce w dalszym ciągu nie funkcjonują komitety ds. nominacji i wynagrodzeń. Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady Nadzorczej, Emitent nie planuje w najbliższym czasie powołania takich komisji.

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W przedsiębiorstwie Emitenta o wyborze członków Rady Nadzorczej i osób zarządzających Spółką decydują uprawnione organy Spółki. Wybór odpowiednich kandydatów każdorazowo realizowany jest w oparciu o kryteria stricte merytoryczne tj.: odpowiednie kwalifikacje, profesjonalizm, doświadczenie oraz predyspozycje osobiste do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

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

- a) Nazwa podmiotu: UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie
- b) Rada Nadzorcza w dniu 19 października 2017 roku dokonała wyboru UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2017.
- c) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r.: 26.10.2017 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2016 r. 56.000,00 PLN + VAT.
- e) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r.: 27.000,00 PLN + VAT.
- f) W latach poprzednich UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła dla Emitenta usługi badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016. Zestawienie dotyczące wynagrodzenia znajduje się w punkcie 34.5 Sprawozdania Finansowego.

16. Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017/2018 zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdania został zamieszczony w nocie nr xx sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku.

17. Oświadczenie nt. informacji niefinansowych

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za rok obrotowy 2017/2018, o którym mowa art. 49b ust. 1-8 ustawy o rachunkowości zostało sporządzone w formie odrębnego oświadczenia. Raport ten stanowi tym samym integralny element raportu za rok obrotowy 2017/2018.

18. Informacja Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Komputronik S.A. został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Wojciech Buczkowski

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Poznań, dnia 30lipca 2018 r.