PROSPEKT EMISYJNY

Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu

ul. Wołczyńska 37, 60-003 Poznań
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000270885
www.komputronik.com

Niniejszy prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.355.600 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje objęte niniejszym prospektem nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Po zatwierdzeniu niniejszego prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz przedstawieniu przez akcjonariuszy akcji serii E do tymczasowego depozytu firmy inwestycyjnej w celu ich zdematerializowania, Spółka zamierza niezwłocznie złożyć wniosek o rejestrację akcji objętych niniejszym prospektem w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Akcje objęte niniejszym prospektem będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Niniejszy prospekt nie stanowi jakiejkolwiek oferty sprzedaży ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani nabycia akcji objętych niniejszym prospektem od osób w jakichkolwiek jurysdykcjach i został sporządzony wyłącznie w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu tych akcji.

Ani niniejszy prospekt ani akcje objęte tym prospektem, nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone ani nie są przedmiotem notyfikacji lub zawiadomienia złożonego jakiemukolwiek organowi regulacyjnemu w jakiejkolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w Sprawie Prospektu lub Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Niniejszy prospekt jest prospektem sporządzonym w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i Ustawy o Ofercie Publicznej oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Części III niniejszego prospektu – Czynniki ryzyka.

Niniejszy prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia niniejszego prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Spółki. W takim przypadku informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę objętych nim papierów wartościowych, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Doradca prawny

GRZYBKOWSKI GUZEK JACKOWSKI
ADWOKACI

Firma inwestycyjna

MICHAEL/STRÖM
INVESTMENTS

CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI 1

CZĘŚĆ II – PODSUMOWANIE 6
DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA 6
DZIAŁ B – EMITENT I GWARANT 7
DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE 15
DZIAŁ D – RYZYKO 23
DZIAŁ E – OFERTA 24

CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA 26
1. Wprowadzenie 26
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 26
2.1 Ryzyko utraty franczyzobiorców 26
2.2 Ryzyko związane z sezonowością przychodów 27
2.3 Ryzyko koncentracji salonów sprzedaży 27
2.4 Ryzyko związane z wysokim tempem rozwoju sieci sprzedaży oraz poszerzania asortymentu sprzedaży 27
2.5 Ryzyko związane ze zmianami w gronie osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników 27
2.6 Ryzyko związane ze sporami sądowymi 28
3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta 31
3.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną 31
3.2 Ryzyko zmian regulacji prawnych 31
3.3 Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów 31
3.4 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT i elektroniki użytkowej 31
3.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych 32
3.6 Ryzyko okresowego przerwania dostaw wskutek wystąpienia katastrof przyrodniczych oraz kryzysów politycznych 33
4. Czynniki ryzyka związane z Akcjami 33
4.1 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 33
4.2 Ryzyko związane z możliwością niedopełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych 33
4.3 Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym 34
4.4 Ryzyko wynikające z możliwości wstrzymania dopuszczenia do obrotu, wstrzymania rozpoczęcia notowań, zawieszenia obrotu, bądź wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta na podstawie art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi 35
4.5 Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu giełdowego Akcjami Emitenta lub wykluczenia Akcji Emitenta z obrotu giełdowego, na podstawie § 30 i 31 Regulaminu GPW 35

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY 37
1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym 37
1.1 Emitent 37
1.2 Firma inwestycyjna 37
1.3 Doradca Finansowy 37
1.4 Doradca prawny 37

2. Biegli rewidenci 38
2.1 Biegli rewidenci uprawnieni do badania historycznych informacji finansowych 38
2.2 Zmiany biegłych rewidentów 39
3. Wybrane informacje finansowe 39
4. Czynniki ryzyka 44
5. Informacje o Emitencie 44
5.1 Historia i rozwój Emitenta 44
5.2 Inwestycje 47
6. Zarys ogólny działalności 49
6.1 Działalność podstawowa Emitenta 49
6.2 Główne rynki działalności Emitenta 51
6.3 Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową i główne rynki 53
6.4 Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych 53
6.5 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej 54
7. Struktura organizacyjna 54
7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie 54
7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta 54
8. Środki trwałe 57
8.1 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta 57
8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych 59
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej 59
9.1 Sytuacja finansowa 59
9.2 Wynik operacyjny 63
10. Zasoby kapitałowe 66
10.1 Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta 66
10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta 68
10.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta 69
10.4 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta 69
10.5 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań z zakresu rzeczowych aktywów trwałych oraz innych głównych inwestycji Emitenta w przyszłości 69
11. Badania i rozwój, patenty i licencje 70
11.1 Badania i rozwój 70
11.2 Patenty i wzory przemysłowe 70
11.3 Znaki towarowe 70
11.4 Licencje 71
12. Informacje o tendencjach 72
12.1 Informacje o ostatnio występujących tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego 72
12.2 Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta 72
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe 72
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla 72

14.1 Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem 72
14.2 Informacje dotyczące konfliktów interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem 78
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia dla członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz dla osób zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem 78
15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych i odroczonych) oraz przyznanych świadczeń w naturze za świadczone usługi (dotyczy Emitenta i jego podmiotów zależnych)..... 78
15.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia 79
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego..... 79
16.1 Data zakończenia kadencji oraz okres sprawowania funkcji..... 79
16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług z Emitentem lub jego podmiotami zależnymi określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.. 79
16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta 79
16.4 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego..... 80
17. Pracownicy..... 81
17.1 Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Grupy Emitenta 81
17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta..... 82
17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta 82
18. Znaczni akcjonariusze 83
18.1 Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta..... 83
18.2 Informacja czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt 83
18.3 W zakresie, w jakim znane jest emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu..... 83
18.4 Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta..... 84
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi..... 84
19.1 Rok 2011 zakończony 31.03.2012 85
19.2 Rok 2012 zakończony 31.03.2013 89
19.3 Rok 2013 zakończony 31.03.2014 93
19.4 Dane za okres śródroczny zakończony 31.12.2014 99
19.5 Dane za okres śródroczny zakończony 31.01.2015 104
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat..... 109
20.1 Historyczne informacje finansowe 109
20.2 Informacje finansowe pro forma..... 110
20.3 Sprawozdania finansowe..... 110
20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych 110
20.5 Data najnowszych informacji finansowych 111
20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe 111
20.7 Polityka dywidendy 111

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe 111
20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta 121
21. Informacje dodatkowe 122
21.1 Kapitał akcyjny 122
21.2 Umowa spółki i statut 127
22. Istotne umowy 131
22.1 Podsumowanie istotnych umów innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub członek jego Grupy Kapitałowej za okres 2 lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu Emisyjnego. .. 131
22.2 Podsumowanie innych istotnych umów, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie Prospektu Emisyjnego 148
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu 148
24. Dokumenty udostępnione do wglądu 148
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach 148

CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY 150
1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Części V Prospektu 150
2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych 150
3. Istotne informacje 150
3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym 150
3.2 Kapitalizacja i zadłużenie 150
3.3 Interesy osób zaangażowanych w emisję lub ofertę 151
3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych 151
3.5 Termin ważności Prospektu 152
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu 152
4.1 Podstawowe informacje o oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierach wartościowych 152
4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe 152
4.3 Rodzaj i forma papierów wartościowych 153
4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych 153
4.5 Prawa i ograniczenia wynikające z papierów wartościowych 153
4.6 Podstawy prawne emisji 158
4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych 162
4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych 162
4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych 174
4.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta 175
4.11 Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych 175
5. Informacje o warunkach oferty 185
6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu 185
6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych 185
6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane lub dopuszczane do obrotu 185

6.3 Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu 186
6.4 Dane podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym 186
6.5 Działania stabilizacyjne 186
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą 186
8. Koszty emisji lub oferty 186
9. Rozwodnienie 186
10. Informacje dodatkowe 186
10.1 Opis zakresu działań doradców 186
10.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport 187
10.3 Dane na temat eksperta 187
10.4 Informacje od osób trzecich 187

ZAŁĄCZNIKI 188

- Wykaz odesłań 188

CZĘŚĆ II – PODSUMOWANIE

DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA

A.1	Ostrzeżenia
	Podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Akcje Emitenta, wprowadzane do obrotu na podstawie Prospektu powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości prospektu emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym prospekcie emisyjnym skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego, oraz odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2.	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.
	Nie dotyczy. Niniejszy punkt nie ma zastosowania, albowiem papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

DZIAŁ B – EMITENT I GWARANT

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta
	Firma Spółki brzmi: KOMPUTRONIK Spółka Akcyjna Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu Komputronik S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta
	Siedziba Spółki: ul. Wołczyńska 37, 60-003 Poznań, POLSKA Forma prawna: Spółka Akcyjna, utworzona zgodnie z prawem polskim Obecnie Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Emitenta oraz przepisów powszechnie obowiązujących.
B.3	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność.
	Komputronik S.A. należy do grona 20 największych firm działających na polskim rynku IT. Oferta Emitenta obejmuje sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania i elektroniki użytkowej, zarówno odbiorcom hurtowym, jak i detalicznym. Ponadto Spółka świadczy usługi w zakresie informatyzacji, w tym wdrażania systemów wspomagających zarządzanie klasy ERP, tworzenia zindywidualizowanych rozwiązań IT, wspomagających analizy biznesowe i projektowania systemów oraz oprogramowania na indywidualne zamówienie, a także usługi serwisowe sprzętu IT. W wyniku prowadzenia ciągłego monitoringu rynku, Emitent jest w stanie reagować na aktualne trendy poprzez poszerzanie gamy produktów i usług. Obecnie Emitent prowadzi dystrybucję poprzez sieć hurtową i detaliczną. Sprzedaż detaliczna Spółki jest prowadzona przez sklep internetowy www.komputronik.pl, który w ocenie klientów oraz niezależnych czasopism branżowych jest najlepszym sklepem branży IT w Polsce, a także poprzez własne salony firmowe i agencyjne (łącznie 91 salonów na dzień 30.09.2014) salony patronackie (65 salonów na dzień 30.09.2014r.) oraz sieć autoryzowanych dealerów o statusie "KOMPUTRONIK PARTNER" (65 punktów na dzień 30.09.2014r.). Sprzedaż hurtowa odbywa się bezpośrednio z magazynu Spółki w Poznaniu. Celem najlepszego zaspokojenia oczekiwań klientów z różnych segmentów rynkowych, Spółka zdywersyfikowała swoje kanały zbytu na: Departament Sprzedaży Biznesowej, Departament Sprzedaży Detalicznej oraz Departament Sprzedaży Hurtowej. W listopadzie 2008 roku Emitent rozpoczął ekspansję na rynki zagraniczne. Rozpoczęła wówczas działalność operacyjną spółka zależna Emitenta - K24 International s.r.o. z siedziba w Ostrawie Republice Czeskiej (spółka zależna od Komputronik S.A.). K24 International s.r.o. jest operatorem sklepu internetowego na terenie Czech i Słowacji. Sklep internetowy, zaprojektowany przez Komputronik S.A., za pośrednictwem którego działalność handlową prowadzi K24 International s.r.o., dysponuje rozwiązaniami niezbędnymi by oferować produkty na różne rynki, przedstawiać informacje w wielu językach i obsługiwać transakcje w wielu walutach, w tym w EURO. W czerwcu 2014 roku rozpoczęła działalność spółka Komputronik GmbH z siedzibą w Berlinie w Niemczech. Działalność spółki opiera się na sprzedaży towarów za

	pośrednictwem platformy handlowej Amazon.com, a w najbliższym czasie planowane jest również uruchomienie własnego sklepu internetowego. Strategia dla całej grupy kapitałowej Komputronik zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji, jako jednego z wiodących na polskim rynku dostawców sprzętu, oprogramowania oraz usług IT.
B.4a	Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branże, w których Emitent prowadzi działalność
	Z racji rosnącej popularności rozwiązań mobilnych takich jak tablety i smartfony, istotnie zmniejszyła się wielkość rynku tradycyjnej branży IT powiązanej z komputerami osobistymi. Jednocześnie w segmencie rozwiązań mobilnych, kilku czołowych graczy na rynku światowym, jest w fazie zwiększania swojego udziału rynkowego. To oznacza silną konkurencją z walczącymi o przetrwanie mniejszymi firmami. W rezultacie spadają także marże, które producenci mogą zaoferować swoim największym dystrybutorom. Gwałtowny wzrost sprzedaży internetowej, jak również połączona z tym zjawiskiem coraz większa świadomość klienta internetowego, w zakresie łatwego porównywania cen sprzedaży, również wpływa negatywnie na generowaną przez sprzedawców marżę handlową. Zauważalnie i niespodziewanie zwalnia dynamika wzrostu tabletów w Polsce. Rynek nasycił się dość szybko, a prognozy, mówiące o tym iż sprzedaż tabletów będzie wyższa niż sprzedaż notebooków, nadal się nie ziściły. Niemniej jednak obszary powiązane z urządzeniami mobilnymi wydają się obecnie najbardziej perspektywiczne dla branży IT - aplikacje na urządzenia mobilne i cloud computing. Komputronik konsekwentnie wzmacniać będzie swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków. Rozwijają się w ofercie usługi typu cloud computing. Na podstawie tendencji rynku zaobserwować można, iż najsilniejszy rozwój kategorii urządzeń mobilnych, takich jak tablety i smartfony nastąpi w latach 2014-2015, co nie pozostanie bez wpływu na pozycję Spółki w tej kategorii produktów.
B.5	Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie – w przypadku Emitenta, który jest częścią grupy.
	Emitent jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej, w skład której na dzień Prospektu wchodzi 16 spółek bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Emitenta.

Nazwa spółki zależnej	Udział Emitenta w kapitale:
ACTIVA S.A. (dawniej Komputronik Biznes S.A.)	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	80,00%
Contanisimo Limited	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	100,00%
K24 International s.r.o.	100,00%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	99,00%
Movity Sp. z o.o.	70,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. *	-
Komputronik API Sp. z o.o.	70,00%
B2C Mobile Sp. z o.o.(dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.).**	-
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.)	100.00%
Tradus Sp. z o.o.	100,00%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	100,00%
Signum Sp. z o.o. SKA	100,00%
SSK Sp. z o.o.	100,00%
Komputronik GmbH	100,00%

*udział pośredni – Cogitary Sp.z o.o. sp. Komandytowa jest jednostka zależną w 80% Contanisimo Limited z siedziba na Cyprze

	** udział pośredni – B2C Mobile Sp. z o.o. jest w 100% jednostką zależna od Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)
B.6	W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.
	Na Datę Prospektu znaczącymi akcjonariuszami Emitenta (powyżej 5%) są podmioty jak wskazano poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji oraz głosów na WZA (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
WB Investments Limited**	2 733 136	28,55%
Ewa i Krzysztof Buczkowscy*	1 783 590	18,63%
EKB Investments Limited**	833 333	8,71%
Pozostali akcjonariusze	4 222 290	44,11%

* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

** WB Investments Limited kontrolowany jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego
EKB Investments Limited kontrolowane jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, z których każda uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu niż wynikające z posiadanych akcji.

Emitent jest podmiotem posiadanym i kontrolowanym przez:

- Wojciecha Buczkowskiego, posiadającego pośrednio, przez WB Investments Ltd. 28,55% akcji,
- małżeństwo Ewę i Krzysztofa Buczkowskich, posiadających bezpośrednio i pośrednio 27,34% akcji.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 w związku z art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki informacyjne przewidziane w art. 69 i następnych tej ustawy, spoczywają również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, przy czym istnienie ww. porozumienia domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej w szczególności przez małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli.

Zgodnie zaś z art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, do liczby głosów , która powoduje powstanie obowiązków informacyjnych przewidzianych w art. 69 i następnych tej ustawy:
1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem i

	3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa. Powyższe zasady, w tym w szczególności domniemanie działania w porozumieniu zostało uwzględnione przy określaniu statusu jako podmiotu bezpośrednio lub pośrednio posiadającego lub kontrolującego Emitenta zarówno w stosunku do małżeństwa Ewy i Krzysztofa Buczkowskich jak i w stosunku do Wojciecha Buczkowskiego.
B.7	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.
	Poniższe wybrane historyczne informacje finansowe pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań Grupy za lata obrotowe 2011, 2012 i 2013, rozpoczynające się 1 kwietnia i kończące 31 marca oraz ze śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocza lat obrotowych 2013 i 2014, rozpoczynające się 1 kwietnia i kończące 30 września i za 3 kwartały lat obrotowych 2013 i 2014, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2012 i 2013 jak również półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2014 roku obrotowego zostały poddane badaniu i przeglądowi przez Deloitte Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, natomiast skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało poddane badaniu przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.z siedzibą w Poznaniu. Wybrane informacje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe 2013, 2012 i 2011 oraz za pierwsze półrocza lat obrotowych 2013 i 2014 i za 3 kwartały lat obrotowych 2013 i 2014.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok zakończony 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	1 715 561	1 244 969	1 021 893
Koszt własny sprzedaży	1 576 134	1 126 337	898 515
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**139 427**	**118 632**	**123 378**
Koszty sprzedaży	89 938	82 914	83 270
Koszty ogólnego zarządu	28 101	27 326	24 903
Pozostałe przychody operacyjne	3 534	4 003	8 953
Pozostałe koszty operacyjne	3 773	3 592	5 169
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych			
Przychody finansowe	2 949	2 680	15 580
Koszty finansowe	11 107	7 928	21 155
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności			-34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**12 991**	**3 555**	**13 380**
Podatek dochodowy	-11 090	1 043	4 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**24 081**	**2 512**	**8 656**
Zysk (strata) netto	**24 081**	**2 512**	**8 656**

Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 866	2 348	8 748
- akcjonariuszom mniejszościowym	215	164	-92

Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 737	14 793	5 008
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 554	-3 246	-11 103
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 621	-9 984	5 523

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014, 2013 i 2012 roku oraz na dzień 30 września 2013 i 2014 roku.

AKTYWA	Na dzień 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Wartość firmy	24 501	24 501	24 501
Wartości niematerialne	18 752	17 576	17 863
Rzeczowe aktywa trwałe	31 960	29 791	31 358
Nieruchomości inwestycyjne	11 072	13 487	13 722
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki		6	394
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	130	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 809	2 479	2 195
Aktywa trwałe	***101 102***	***87 970***	***90 047***
Zapasy	135 196	101 372	72 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 407	183 771	174 758
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	153	146	182
Pożyczki	2 101	5 050	7 127
Pochodne instrumenty finansowe	10	28	145
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		2 578	4 474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 473	823	825
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	9 024	6 194	4 621
Aktywa obrotowe	***360 364***	***299 962***	***264 351***
Aktywa razem	**461 466**	**387 932**	**354 398**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	Na dzień 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Kapitał podstawowy	957	957	957
Akcje własne (-)		-499	-499
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 906	76 906	76 906
Pozostałe kapitały	2 617	2 141	2 126
Zyski zatrzymane:	66 441	47 715	48 384
Udziały mniejszości	511	324	724
Kapitał własny	**147 432**	**127 544**	**128 598**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			3 335
Leasing finansowy	256	726	1 723
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 589	5 723	4 923
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	**6 845**	**6 449**	**9 981**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	216 368	172 952	136 227
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	379	170	1 026
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 289	72 243	69 524
Leasing finansowy	546	1 750	1 917
Pochodne instrumenty finansowe	22	15	113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 571	4 765	4 222
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 014	2 044	2 790
Zobowiązania krótkoterminowe	**307 189**	**253 939**	**215 819**
Zobowiązania	**314 034**	**260 388**	**225 800**
Pasywa razem	**461 466**	**387 932**	**354 398**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

AKTYWA	Na dzień 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Wartość firmy	24 501	24 501
Wartości niematerialne	17 973	18 152
Rzeczowe aktywa trwałe	31 549	30 004
Nieruchomości inwestycyjne	11 155	11 498
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki		7
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	295
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 896	6 265
Aktywa trwałe	***99 084***	***90 722***
Zapasy	160 591	141 814
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 334	201 698
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		81
Pożyczki	3 233	4 039
Pochodne instrumenty finansowe	35	2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	34	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 754	1 249
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	20 614	15 131
Aktywa obrotowe	***406 595***	***364 014***
Aktywa razem	**505 679**	**454 736**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	Na dzień 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Kapitał podstawowy	957	957
Akcje własne (-)	-26	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 889	76 906
Pozostałe kapitały	2 594	2 144
Zyski zatrzymane:	72 026	52 851
Udziały mniejszości	598	880
Kapitał własny	**153 038**	**133 738**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 000	
Leasing finansowy	322	594
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 545	5 718
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	473	632
Zobowiązania długoterminowe	**37 340**	**6 944**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	251 855	236 121

zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	6
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 875	70 025
Leasing finansowy	376	1 334
Pochodne instrumenty finansowe	218	17
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 155	3 917
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 818	2 634
Zobowiązania krótkoterminowe	**315 301**	**314 054**
Zobowiązania	**352 641**	**320 998**
Pasywa razem	**505 679**	**454 736**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

AKTYWA	Na dzień 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Wartość firmy	24 501	24 501
Wartości niematerialne	18 825	16 975
Rzeczowe aktywa trwałe	31 178	29 747
Nieruchomości inwestycyjne	9 559	11 506
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki		25
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	527
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 068	14 764
Aktywa trwałe	***98 165***	***98 045***
Zapasy	161 568	137 063
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	235 472	214 882
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	44	71
Pożyczki	3 451	3 865
Pochodne instrumenty finansowe	265	1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 241	1 248
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	19 689	15 863
Aktywa obrotowe	***424 730***	***372 993***
Aktywa razem	**522 895**	**471 038**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	Na dzień 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Kapitał podstawowy	957	957
Akcje własne (-)	-499	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 883	76 906
Pozostałe kapitały	2 593	2 293
Zyski zatrzymane:	81 902	63 224
Udziały mniejszości	654	466
Kapitał własny	**162 490**	**143 846**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 000	
Leasing finansowy	297	547
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 973	6 026
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445	632
Zobowiązania długoterminowe	**34 715**	**7 205**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 189	250 363
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 907	11

		Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 250	61 090
		Leasing finansowy	361	876
		Pochodne instrumenty finansowe	275	9
		Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 624	4 206
		Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 084	3 432
		Zobowiązania krótkoterminowe	**325 690**	**319 987**
		Zobowiązania	**360 405**	**327 192**
		Pasywa razem	**522 895**	**471 038**
		Źródło: Sprawozdania Finansowe		
B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.			
	Nie dotyczy. Po stronie Spółki nie zaszły przesłanki, które zgodnie z treścią Rozporządzenia Prospektowego, nakładałyby na Spółkę obowiązek sporządzenia informacji finansowych *pro forma*.			
B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.			
	Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz ani szacunków zysków.			
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.			
	Nie dotyczy. Raporty biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych Emitenta nie zawierały zastrzeżeń.			
B.11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego Emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.			
	Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb.			

DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.
	Akcje Serii E są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii E nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest co do prawa głosu, prawa do dywidendy lub co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Akcje Serii E nie zostały zdematerializowane. Akcje Serii E nie będą miały formy dokumentu, ulegną dematerializacji z dniem ich zapisania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych.
	Walutą Akcji jest złoty polski
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.
	Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 957 234,90 PLN i dzieli się na 9 572 349 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje składające się na kapitał zakładowy Spółki zostały wyemitowane i opłacone w całości.
C.4	Opis praw związanych z papierami wartościowymi.
	Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej. Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym: 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) Wszystkie Akcje Emitenta, w tym Akcje Serii E, są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.
	Papiery wartościowe Spółki podlegają ograniczeniom dotyczącej swobodnej zbywalności wynikających z następujących ustaw: • Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; • Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej; • Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; • Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. OGRANICZENIA Z USTAWY O OFERICE PUBLICZNEJ ORAZ Z USTAWY O OBROCIE INTSTRUMENTAMI FINANSOWYMI Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej: 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, 2) dokonywanie oferty publicznej subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej. Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do

	przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy: 1) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, 2) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego albo, 4) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają także na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej lub w związku z pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. Ponadto obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Powyższe obowiązki nie dotyczą jednak sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie. Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów. Ponadto, przekroczenie: 1) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie

zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy),

2) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 ustawy),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% (obowiązek zbycia akcji nie dotyczy przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów), chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na:

1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
    a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
    b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej

liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

A) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,

B) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,

C) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,

D) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania. Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt. 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

	Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Ponadto przepisu art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy. Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, jak również do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b ustawy, pod określonymi ustawowo warunkami. Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się także w przypadku nabywania akcji przez Krajowy Depozyt, spółkę której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową - w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji. Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informacje dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW Z ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wynika obowiązek przedsiębiorcy zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców. Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt. 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

	2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że: a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; przy czym Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia; 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego; 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej. Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, 3) w każdym z co najmniej trzech w/w Państw Członkowskich łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji na okaziciela Emitenta.

C.6	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.
	Na podstawie Prospektu, Emitent ubiega się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW 1.355.600 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Przedmiotem obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW (rynku podstawowym) są następujące Akcje Emitenta: • 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, • 21.750 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) 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, Nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym inne papiery wartościowe emitowane przez Emitenta. • 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. Akcjonariusze będą mogli składać akcje serii E do tymczasowego depozytu firmy inwestycyjnej w celu ich zdematerializowania i zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Emitent przekaże informacje o zasadach składania akcji do tymczasowego depozytu firmy inwestycyjnej w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Okres na składanie akcji serii E do depozytu firmy inwestycyjnej nie będzie krótszy niż 2 miesiące od dnia udostępnienia komunikatu aktualizującego, chyba, że wszystkie akcje serii E zostaną złożone przed upływem tego okresu. Niezwłocznie po zakończeniu okresu przyjmowania akcji do tymczasowego depozytu Emitent złoży wniosek o rejestrację tych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Ważność Prospektu wygaśnie z upływem dnia dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E objętych Prospektem. Poza niniejszym prospektem emisyjnym, Emitent nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych akcji.
C.7	Opis polityki dywidendy.
	Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych akcjonariusze spółek akcyjnych mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Na podstawie postanowień art. 347 § 2 KSH, przeznaczony uchwałą walnego zgromadzenia do podziału zysk dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte, wówczas zysk dzieli się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

	Plany dotyczące wypłaty dywidendy w następnych latach będą uwzględniały kondycję finansową Emitenta oraz potrzeby kapitałowe związane z prowadzoną działalnością. Wartość dywidendy za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi:

PLN	2013 01.04.2013 – 31.03.2014	2012 01.04.2012 – 31.03.2013	2011 01.04.2011 – 31.03.2012
Zysk przeznaczony na dywidendę (w tys.)	2 584,5	957,2	3 446,0
Wartość dywidendy na akcje	0,27	0,10	0,36

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia, w którym ich emisja została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym, czyli od dnia 8 grudnia 2010 roku.

DZIAŁ D – RYZYKO

D.1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.
	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta: • Ryzyko utraty franczyzobiorców • Ryzyko związane z sezonowością przychodów • Ryzyko koncentracji salonów sprzedaży • Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi Emitenta • Ryzyko związane z wysokim tempem rozwoju sieci sprzedaży oraz poszerzaniem asortymentu sprzedaży • Ryzyko związane ze zmianami w gronie osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników • Ryzyko związane ze sporami sądowymi w tym: o Ryzyka związane ze sporami sądowymi uwzględniające ważność Ugody z dnia 17.10.2014r. o Ryzyka związane ze sporami sądowymi przy założeniu unieważnienia Ugody z dnia 17.10.2014r. przez sądy powszechne Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta: • Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną • Ryzyko zmian regulacji prawnych • Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów • Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT i elektroniki użytkowej • Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych • Ryzyko okresowego przerwania dostaw wskutek wystąpienia katastrof przyrodniczych.
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.
	Czynniki ryzyka związane z inwestycją w akcje Emitenta: • Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym • Ryzyko związane z możliwością niedopełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego, w tym

	w szczególności obowiązków informacyjnych • Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym • Ryzyko wynikające z możliwości wstrzymania dopuszczenia do obrotu, wstrzymania rozpoczęcia notowań, zawieszenia obrotu, bądź wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta na podstawie art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi • Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu giełdowego Akcjami Emitenta lub wykluczenia Akcji Emitenta z obrotu giełdowego, na podstawie § 30 i 31 Regulaminu GPW

DZIAŁ E – OFERTA

E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego.
	Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E. W związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu Akcji Serii E, Emitent nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych. Na Datę Prospektu Emitent szacuje, że koszty związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii E wyniosą około 25.000,00 złotych. Na koszty te składają się w szczególności koszty sporządzenia prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa. Dodatkowo wystąpią koszty związane z opłatami uiszczanymi na rzecz KNF, GPW i KDPW, a także ewentualne koszty opłat skarbowych.
E.2a	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.
	Nie dotyczy Przyczyny Oferty Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E. Opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych Nie dotyczy. Emitent nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych.
E.3	Opis warunków oferty.
	Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E.

E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.
	Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E.
E.5	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.
	Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E.
E.6	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.
	Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego.
	Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. Nie jest przewidziana oferta publiczna Akcji Serii E.

CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA

1. Wprowadzenie

Niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu, inwestorzy, przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji Serii E, powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka. Generalnie rzecz ujmując, czynnikami ryzyka są czynniki, które łącznie lub każdy z osobna mogą mieć wpływ na wystąpienie w przyszłości zdarzeń niekorzystnych, mogących oddziaływać negatywnie na funkcjonowanie Emitenta. Emitent zwraca przy tym uwagę inwestorów, że opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawienie czynników ryzyka w prezentowanej poniżej kolejności nie pozostaje w żadnym związku z oceną ich ważności ani z prawdopodobieństwem zaistnienia poszczególnych z nich.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1 Ryzyko utraty franczyzobiorców

Aby zapewnić i zwiększyć poziom sprzedaży w kanale detalicznym, Komputronik zdecydował się zmienić kierunek rozbudowy sieci dystrybucji. Od lipca 2012 roku został rozpoczęty projekt wdrażania modelu agencyjnego. Wybrane sklepy sieci franczyzowej sukcesywnie zmieniają formę współpracy na agencyjną. Model współpracy agencyjnej polega na tym, że partner zapewnia lokal z właściwym oznaczeniem i wyposażeniem zgodnym ze standardami sieci Komputronik oraz zapewnia kadrę salonu sprzedaży, Emitent zaś dba o właściwe zaopatrzenie sklepu w towary przeznaczone do sprzedaży. W modelu tym partner otrzymuje upoważnienie do reprezentowania Emitenta i wystawia faktury z systemu sprzedaży Emitenta, z wykorzystaniem nazwy i NIP przedsiębiorstwa i rejestrując sprzedaż za pomocą kasy fiskalnej będącej własnością Emitenta. Z uwagi na formę współpracy, sposób zatowarowania i koszty związane z prowadzeniem salonu, zmiana z franczyzy na agencję gwarantuje silniejszą pozycję salonom na rynkach lokalnych.

Model współpracy franczyzowej jest jednak dalej rozwijany. Współpraca franczyzowe jest formą weryfikacji efektywności współpracy z partnerem i stanowi często etap poprzedzający zmianę modelu współpracy na agencyjną. W ocenie Emitenta istnieją jednak podmioty będące franczyzobiorcami marki Komputronik, których specyfika działania i/lub skala prowadzonej działalności gospodarczej wykluczają możliwość ewolucji współpracy franczyzowej na agencyjną.

Istnieje ryzyko, że niektóre podmioty, które współpracują z Emitentem na podstawie umowy franczyzowe, z uwagi na niesatysfakcjonujące marże oraz utrudniony dostęp do kapitału obrotowego, zrezygnują ze współpracy. Przebieg współpracy jest stale monitorowany przez sieć koordynatorów regionalnych zatrudnionych przez Emitenta, toteż istnieje bardzo ograniczone ryzyko nagłej zmiany do modelu współpracy przez znaczną ilość partnerów.

2.2 Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Komputronik, podobnie jak większość podmiotów z branży dystrybucji sprzętu IT, notuje dużą koncentrację sprzedaży w IV kwartale roku kalendarzowego. Sytuacja ta powoduje, że w pierwszych trzech kwartałach Emitent osiąga niższe wyniki finansowe. Może to utrudniać właściwą ocenę sytuacji gospodarczej i oszacowanie wyników za cały rok.

2.3 Ryzyko koncentracji salonów sprzedaży

W związku z rozwojem sieci sprzedaży detalicznej Emitenta istnieje ryzyko nadmiernej koncentracji salonów sprzedaży i w konsekwencji zmniejszenia rentowności poszczególnych sklepów.
Powyższe ryzyko jest niwelowane poprzez strategię dostosowywania ilości salonów sprzedaży do wielkości i potencjału danego rynku lokalnego. Proces optymalizacji sieci salonów prowadzony jest bezustannie od 2008 roku i w oceni Emitenta jest niemal w pełni dostosowany do aktualnych realiów rynkowych.

2.4 Ryzyko związane z wysokim tempem rozwoju sieci sprzedaży oraz poszerzania asortymentu sprzedaży

Nie można wykluczyć ryzyka, że rozbudowa sieci i stałe poszerzanie asortymentu może wpłynąć na destabilizację optymalnych zasobów w lokalnych magazynach salonów, a zarazem wydłużyć średni okres rotacji towarów w magazynie. Może to spowodować spadek marż związany z szybką deprecjacją cen charakterystyczną dla branży. Jednocześnie wzrost przychodów Emitenta skutkuje wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Ponadto, rozbudowa sieci i zwiększenie wolumenu sprzedaży, powoduje ryzyko zapewnienia ciągłości i szybkości dostaw, a także ryzyko zmniejszenia elastyczności w reagowaniu na zmiany na rynku.

Ryzyko związane z deprecjacją wartości produktów handlowych niwelowane jest poprzez porozumienia z producentami i dostawcami o czasowej lub bezterminowej ochronie cenowej, co możliwe jest wyłącznie ze względu na dużą skalę współpracy ze wspomnianymi podmiotami. Daje to znaczącą przewagę nad mniejszymi, konkurującymi z Emitentem podmiotami, które zgodnie z informacjami Emitenta w zdecydowanej większości nie są objęte ochroną cenową.

2.5 Ryzyko związane ze zmianami w gronie osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Obecna pozycja Emitenta na rynku jest w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego Zarządu, Dyrekcji i kluczowych pracowników. Utrata najlepszych menedżerów może zmniejszyć efektywność zarządzania Spółką, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania Spółki.

Ponadto, sytuacja na rynku pracy w dużej mierze determinowana jest działalnością rodzimych firm branży IT, w tym Emitenta. Dodatkowo zjawisko emigracji zarobkowej do krajów Europy Zachodniej powoduje odpływ wykwalifikowanej siły roboczej i może mieć negatywny wpływ na możliwość pozyskania odpowiedniej jakości kadry pracowniczej w przyszłości.

Emitent ogranicza ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników poprzez objęcie ich programem opcji menedżerskich i innych długoterminowych systemów motywacyjnych. Emitent ogranicza ryzyko odpływu pracowników poprzez organizowanie ustawicznych szkoleń dla deficytowych grup zawodowych. Emitent inwestuje również w przyszłych pracowników organizując płatne praktyki studenckie i staże absolwenckie, współpracując przy tym z czołowymi ośrodkami akademickimi.

2.6 Ryzyko związane ze sporami sądowymi

W poniższym punkcie wymieniono spory sądowe, które zdaniem Emitenta mogą generować ryzyka, lub negatywne skutki finansowe dla Emitenta i spółek z Grupy Emitenta, przyjmując kryterium istotności jako wartość sporu przekraczającą 1 mln zł.

Zarówno Emitent jak i podmioty z grupy Emitenta prowadzili i nadal prowadzą szereg sporów prawnych, które są wynikiem niewykonywania przez stronę przeciwną porozumień Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku, jak również w zakresie innych wierzytelności tego samego dłużnika (weksli). Roszczenia Emitenta zabezpieczone są wieloma hipotekami na nieruchomościach dłużnika, jednakże niekorzystne rozstrzygnięcie sporów wpłynęłoby negatywnie na sytuację majątkową i finansową Emitenta.

Kwestię ryzyk związanych ze sporami prawnymi determinuje ocena prawidłowości podpisanej w dniu 17 października Ugody podpisanej pomiędzy Emitentem, spółkami z grupy Emitenta tj. Contanisimo Limited i Activa S.A., a Clean and Carbon Energy S.A. (CCE).

W związku z podpisaniem Ugody, w księgach handlowych Emitenta miało miejsce szereg zapisów księgowych. Łącznie zapisy związane z podpisaniem ugody spowodowały wzrost wyniku finansowego o około 500 tys. PLN. Zmiana ta wynikała z ujęcia przychodów odsetkowych i karu mownych, które wcześniej nie były uwzględnione w księgach Emitenta (ok 1.600 tys. PLN) oraz z ujęcia kosztów prawnych i opłat związanych z umową (ok 1.100 tys. PLN). W raporcie bieżącym nr 54/2014 Emitent podawał inne, wstępnie oszacowane przez siebie wartości wpływu ugody na wynik, które po weryfikacji audytora zostały ostatecznie ustalone na w/w 500 tys., które zwiększyło wynik skonsolidowany.

	Wpływ na wynik
Ugoda z CCE jedynym zdarzeniem jednorazowym o istotnym wpływie na wyniki	1.600 tys. PLN
Koszty prawne związane z ugodą	-1.100 tys. PLN

Zarząd Emitenta uważa, że Ugoda została prawidłowo zawarta, z właściwie umocowanym przedstawicielem CCE. W punkcie 2.6.1 przedstawione zostały skutki prawne związane ze sporami sądowymi przy założeniu ważności Ugody, natomiast w punkcie 2.6.2. skutki wynikające z potencjalnego uznania Ugody za nieważną.

2.6.1. Ryzyka związane ze sporami sądowymi uwzględniające ważność Ugody z dnia 17.10.2014r.

Lista postępowań zawieszonych w wyniku ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN
2.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jaki spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	4.000.000 PLN
3.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 5 mln zł jaki spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	5.000.000 PLN

W wyniku stopniowego wykonywania postanowień ugody główne spory są zawieszane, co niweluje ryzyka prawne.

Lista postępowań w toku po zawarciu ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	63.757.802 PLN
		zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	48.688.406 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	48.688.406 PLN
4.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Contanisimo Ltd	O zapłatę ceny za Znaki Towarowe – dotyczy umowy inwestycyjnej	6.500.000 PLN

Zakończenie wymienionych wyżej postępowań zależy od wykonania ugody. W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do postępowań wymienionych w pkt 1 A., 1 B., 2, 3 i ,, gdyż wierzytelność Contanisimo o zapłatę ceny za akcje opcji put zostanie zaspokojona przez poręczyciela (CCE) - a nie dłużnika głównego (TRC) - poprzez przeniesienie nieruchomości i praw użytkowania wieczystego należących do CCE. W wyniku tego CCE wstąpi w prawa zaspokojonego wierzyciela i będzie mogła domagać się zapłaty od TRC, za której dług poręczyła, kontynuując postępowania wszczęte przez Contanisimo przeciwko TRC. W ramach sporów wymienionych w pkt 2 i 4 wyrokiem z dnia 15 września 2014 r. SA przy KIG oddalił powództwo główne Contanisimo (pkt 2) i zasądził od Contanisimo 6,5 mln zł wraz z kosztami. W ramach ugody CCE zobowiązało się nie wykorzystać wskazanego wyroku jako tytułu egzekucyjnego. Ponieważ CCE wszczęło egzekucję, więc dochodzona należność została potrącona z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w ugodzie. Ponadto Contanisimo wniosła skargę o uchylenie wyroku SA KIG wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonalności. Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie.

2.6.2. Ryzyka związane ze sporami sądowymi przy założeniu unieważnienia Ugody z dnia 17.10.2014r. przez sądy powszechne.

W ocenie Emitenta ugoda jest ważna i wywołuje określone w niej skutki prawne, pomimo że została wstrzymana wykonalność uchwał NWZA i Rady Nadzorczej z dnia 10-10-2014 na podstawie jednostronnego, a przez to subiektywnego wniosku o zabezpieczenie skierowanego do sądu przez część akcjonariuszy, którzy choć stawili się na NWZA nie mogli w nim uczestniczyć (niezarejestrowanie się w dniu rejestracji). Z kolei spółki z Grupy Komputronik dysponują opinią prawną potwierdzającą legalność zwołania, otwarcia i odbycia NWZA CCE w dniu 10-10-2014 r. Ostatecznie jedynie prawomocny wyrok sądu powszechnego może unieważnić uchwały. Do tego

czasu uchwały z racji ich konstytutywnego charakteru pozostają wiążące i nie zmienia tego udzielone w dniu 22-10-2014 r. zabezpieczenie o ich wstrzymaniu.

W przypadku kwestionowania ważności ugody przez CCE należy oczekiwać, że postępowania wymienione w pkt 2.6.1., które zostały zawieszone zostaną podjęte, a te w których CCE nie wyrazi zgody na wstąpienie w miejsce Contanisimo będą nadal prowadzone przez Contanisimo.

Zdaniem Zarządu Spółki, hipotetyczna sytuacja uznania Ugody za nieważną, mogłaby tworzyć wielowariantowe scenariusze, na dodatek istotnie rozłożone w czasie, które w różny sposób mogą oddziaływać na sytuację finansową Spółki. Zarząd nie jest w stanie w chwili obecnej jednoznacznie oszacować ewentualnych skutków finansowych wszystkich hipotetycznych sytuacji, tym niemniej, kluczowe zobowiązania warunkowe (bez odsetek) oraz utrata wartości posiadanych aktywów przedstawiałyby się następująco dla poszczególnych postanowień opisanych w nocie 3 sprawozdania finansowego oraz w pkt. 1.7. sprawozdania z działalności za okres 1 kwietnia 2014 do 30 września 2014 r.:

	30.09.2014
Zobowiązania warunkowe dot. Umowy Inwestycyjnej i Ugody	
- skutki realizacji postanowienia nr 6 Umowy Inwestycyjnej (potencjalny koszt związany z nabyciem znaku towarowy „Karen")	6.500 tys. zł
- skutki realizacji art nr 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej (potencjalna spłata zobowiązań obligacjami wymiennymi na akcje CCE)	28.500 tys. zł
- koszty postępowań spornych potencjalnie zasądzonych od Spółki	569 tys. zł
Potencjalne rezerwy na aktywa posiadane przez Komputronik	
- skutki realizacji postanowienia nr 3 Umowy Inwestycyjnej (utrata należności wykazywanych w księgach należności z tytułu sprzedaży akcji CCE)	48.688 tys. zł

Powyższy scenariusz należy uznać za skrajnie negatywny i wysoce nieprawdopodobny, z uwagi na przejęcie od CCE nieruchomości w ramach zaspokojenia wierzytelności (dla większości nieruchomości został już wpisany przez sądy wieczystoksięgowe nowy właściciel – czyli Activa SA, spółka z grupy kapitałowej Emitenta).

Zawarta w dniu 17 października 2014 roku Ugoda jest ważna i wiążąca, ma firmę aktu notarialnego. Podnoszone przez odwołany zarząd CCE twierdzenia, co do nielegalności wyboru nowych władz spółki Clean & Carbon Energy SA nie znajdują potwierdzenia w opinii prawnej prof. UAM dra hab. Macieja Mataczyńskiego potwierdzającej prawidłowość zwołania i odbycia NWZA w dniu 10-10-2014 r. oraz wyłonienia nowych władz Clean & Carbon Energy S.A. Hipotetyczne podważenie zawartej ugody i realizacja skrajnie negatywnego scenariusza oznaczałaby jedynie tyle, że w 2010 roku Emitent oddał pełną kontrolę nad spółką, nie otrzymując w zamian żadnych świadczeń ani korzyści majątkowych. Jednocześnie, w ramach tej samej transakcji, Emitent miałby odkupić jedynie część aktywów od tej spółki, za cenę 35 mln zł. Byłoby to oczywiście bezzasadne z punktu widzenia ekonomicznego, sprzeczne z wolą stron w chwili zawierania Umowy.

Szczegółowy opis postępowań, o których mowa powyżej przedstawiony został w pkt. 20.8 prospektu „Postępowania sądowe i arbitrażowe" oraz w pkt. 22 „Istotne umowy".

3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

3.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Koniunktura w branży IT i elektroniki użytkowej pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Emitenta jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, stopy bezrobocia oraz zwiększenia siły nabywczej społeczeństwa. Istotne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce, nasilenie procesów inflacyjnych, wzrost bezrobocia, zmniejszenie siły nabywczej społeczeństwa, może negatywnie wpłynąć na sytuację całej branży IT, a tym samym na wielkość generowanych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży oraz na wyniki finansowe. Pomimo kryzysu finansowego, jaki miał miejsce zarówno w Polsce, jak i na świecie, Spółka osiąga coraz lepsze wyniki.
Spółka wyróżnia się wśród innych spółek branży IT z jednej strony szerokością oferty (produktów i usług), a z drugiej strony tym, że dociera do zróżnicowanych segmentów odbiorców. Spadki popytu związane z występowaniem cykli koniunkturalnych łagodzone są poprzez prowadzenie sprzedaży zarówno do klientów detalicznych, do klientów biznesowych (B2B), jak i eksport. Posiadanie własnej sieci sklepów detalicznych, jak również znanego sklepu internetowego umożliwia skuteczne konkurowanie z dystrybutorami sprzętu IT i stanowi barierę wejścia dla nowych firm.

3.2 Ryzyko zmian regulacji prawnych

Zagrożeniem dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym mogą być dokonujące się zmiany w obowiązujących przepisach prawa oraz w jego wykładni. Ryzyko zmian regulacji prawnych dotyczy również Emitenta. W szczególności zmiany przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą nieść ze sobą zwiększenie kosztów obsługi prawnej oraz kosztów stałych i zmiennych prowadzonej działalności.

3.3 Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Duża atrakcyjność i rosnący potencjał polskiego rynku IT oraz elektroniki użytkowej będą powodowały dalszy wzrost konkurencji, co w konsekwencji może prowadzić do obniżenia poziomu przychodów i realizowanych marż, a przez to zwolnienie tempa rozwoju Spółki. Spółka konkuruje na rynku między innymi z dużymi sieciami detalicznymi oraz ze sklepami internetowymi. Ponadto na polskim rynku mogą pojawić się nowe podmioty konkurencyjne z kapitałem zagranicznym, np. producenci tworzący własne sieci dystrybucji. Niektórzy z nich mogą zagrażać pozycji spółki. Jednocześnie polski rynek IT ulega silnej konsolidacji. Proces ten może spowodować powstanie nowych lub wzmocnienie istniejących konkurentów. Innym zagrożeniem dla pozycji Spółki stanowi rozwój sieci sprzedaży należących do bardzo dużych dystrybutorów.

W odpowiedzi Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację kanałów dystrybucji, zwiększanie różnorodności dostępnego asortymentu (w tym rozwój dystrybucji elektroniki użytkowej), obsługę zarówno klientów detalicznych, jak i hurtowych oraz rozwój oferty oprogramowania i usług dla klientów biznesowych.
Emitent powziął ponadto decyzję o kontynuowaniu strategii ekspansji i zdywersyfikowanego rozwoju placówek handlowych m.in. poprzez rozbudowę sieci salonów własnych, w tym wielkopowierzchniowych Komputronik Megastore (show-rooms), salonów agencyjnych i salonów franczyzowych pod marką „Komputronik" oraz sklepów partnerskich, które współpracują z Emitentem na zasadach innych niż wyłączność.

3.4 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT i elektroniki użytkowej

Motorem rozwoju rynku IT oraz elektroniki użytkowej jest stałe wprowadzanie do oferty nowości technologicznych oraz ciągła i szybka rotacja proponowanych produktów. Ponieważ cykl życia

produktu jest zasadniczo krótki, rentowność sprzedaży spada w późniejszych jego fazach rozwoju. Pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, iż produkty oraz usługi oferowane aktualnie przez Komputronik staną się nieatrakcyjne, co z kolei może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów i rentowności.
Nie można wykluczyć sytuacji, w której nowości technologiczne nie zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców bądź Emitent nie sprzeda wystarczającej ilości towaru przed wejściem na rynek jego doskonalszego substytutu lub przed wejściem produktu w fazę spadku. Opisane ryzyko jest minimalizowane poprzez skracanie cyklu rotacji produktów w magazynach Emitenta. Spółka na bieżąco prowadzi monitoring zapasów. Okresowo są też przeprowadzane wyprzedaże w punktach handlowych Emitenta oraz, wspólnie z dostawcami, organizowane są akcje marketingowe promujące sprzedaż towarów o mniejszej od oczekiwanej rotacji. Dodatkowo Emitent uzyskuje refundacje cen towarów wychodzących z aktualnych ofert od producentów oraz odsprzedaje dostawcom partie towarów nierotujących.
Ponadto, Emitent na podstawie porozumień z producentami i dystrybutorami ma możliwość zwrotu zalegającego towaru, nie ponosząc przy tym żadnych kosztów. Na podstawie porozumień z wieloma producentami i dostawcami, wiele kategorii produktów znajdujących się w magazynach Komputronik objętych jest ochroną cenową, dzięki czemu Emitent otrzymuje zwrot różnicy pomiędzy ceną zakupu a nową ceną po opublikowaniu nowego cennika.
Dzięki sprawnemu systemowi komunikacji, Spółka z wyprzedzeniem otrzymuje od producentów informacje o wejściu nowych produktów. W ten sposób ma możliwość odpowiedniego przygotowania się do tych zmian rynkowych (obniżki cen, wyprzedaże, zbycie na rynku hurtowym) oraz w konsekwencji może uniknąć strat finansowych.

3.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Emitent jest narażony na ryzyko walutowe z tytułu prowadzenia transakcji sprzedaży i zakupów towarów i usług w walutach obcych (w szczególności w euro i dolarach amerykańskich).
Według danych od kwietnia 2014 do grudnia 2014, około 43% przychodów Emitenta pochodzi ze sprzedaży towarów i usług rozliczanych w walutach obcych. Prezentowane powyżej ryzyko minimalizowane jest poprzez hedging naturalny polegający na zakupie towaru w walucie obcej w jakiej dokonywana będzie sprzedaż. Pozwala to skutecznie ograniczyć ryzyko walutowe prowadzonej działalności bez potrzeby wykorzystywania instrumentów zabezpieczających oferowanych przez instytucje finansowe.
Emitent dokonuje również zakupów za granicą(z przeznaczeniem sprzedaży na rynku krajowym), co wiąże się z płatnościami w walutach obcych – USD i EUR. Zagraniczni producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej bronią swoich interesów przez prowadzenie elastycznej polityki cenowej, co oznacza, że ceny ustalane są w walutach EUR i USD, która w ich założeniu ma odzwierciedlać zarówno aprecjację, jak i deprecjację złotego według głównych walut na świecie. W ten sposób zmiany cen wynikające z kolei ze zmian kursów walut przenoszone są na dystrybutorów sprzętu, w tym Emitenta. W konsekwencji Emitent może być zmuszony do podwyższania cen swoim Klientom, co ostatecznie może doprowadzić do zmniejszenia popytu.
W przypadku różnic pomiędzy walutą zakupu towaru, a walutą sprzedaży Emitent zabezpiecza przyszłe przepływy pieniężne za pomocą pochodnych instrumentów finansowych, głównie za pomocą transakcji typu forward, zakup opcji walutowych czy też swap walutowy.
Emitent ocenia ryzyko walutowe poprzez odnoszenie pozycji walutowej do wartości kapitałów własnych. W przypadku gdy wartość pozycji walutowej przekracza 1% wartości kapitałów własnych Emitent zarządza ryzykiem walutowym wykorzystując m.in. instrumenty opisane powyżej. Emitent posiada otwarte pozycje w wymienionych instrumentach walutowych.

3.6 Ryzyko okresowego przerwania dostaw wskutek wystąpienia katastrof przyrodniczych oraz kryzysów politycznych

Mimo, że Emitent znaczną większość wykorzystywanych i sprzedawanych materiałów i towarów nabywa w Polsce, to produkowane są one głównie w Chinach, na Tajwanie, w Malezji i Singapurze. Katastrofy przyrodnicze w rejonie Azji Południowo-Wschodniej mogą zakłócić płynność dostaw produktów, a tym samym spowodować braki u dostawców Emitenta. Podobna sytuacja może mieć miejsce w Polsce, na przykład w wypadku wystąpienia powodzi.
Ponadto nie można wykluczyć pojawienia się nagłych kryzysów politycznych w Azji, które utrudnią przejściowo zakontraktowane dostawy.

Emitent ocenia jednak, że prawdopodobieństwo wystąpienia ww. sytuacji jest zasadniczo niewysokie z uwagi na rozproszenie geograficzne fabryk dostarczających gotowe produkty i komponenty do ich wytworzenia.

4. Czynniki ryzyka związane z Akcjami

4.1 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym

Dopuszczenie Akcji Serii E do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynku podstawowym) GPW wymaga spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu określonych m.in. w Rozporządzeniu z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych na tym rynku (Dz. U. Nr 84, poz. 547) oraz w Regulaminie GPW. Na przebieg procesu dopuszczenia Akcji Serii E do obrotu giełdowego będzie miała także wpływ procedura rejestracji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW). Zgodnie z § 19 Regulaminu GPW, po zatwierdzeniu Prospektu oraz rejestracji Akcji Serii E w KDPW Akcje Serii E zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego w wyniku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu, pod warunkiem, że spełnione zostaną m.in. wymogi ww. Rozporządzenia oraz Regulaminu GPW. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek utrudnień w tym zakresie, czas trwania procedury może się wydłużyć i w rezultacie opóźnić dopuszczenie Akcji Serii E do obrotu.

Emitent zakłada, że niniejszy Prospekt pozwoli na spełnienie wymogów dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

4.2 Ryzyko związane z możliwością niedopełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1,0 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

4.3 Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19 ww. ustawy, może:

(1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
(2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
(3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 17 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek wskazany przewidziany w art. 17 ust. 1 pkt 2 i 3.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 17 tej ustawy, także w przypadku gdy:

(1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
(2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
(3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
(4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie Publicznej, W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 lub 2 lub w art. 18, KNF może, na wniosek emitenta lub sprzedającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Nadto, zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w szczególności w art. 17 ww. ustawy.

4.4 Ryzyko wynikające z możliwości wstrzymania dopuszczenia do obrotu, wstrzymania rozpoczęcia notowań, zawieszenia obrotu, bądź wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta na podstawie art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, GPW na żądanie KNF zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

4.5 Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu giełdowego Akcjami Emitenta lub wykluczenia Akcji Emitenta z obrotu giełdowego, na podstawie § 30 i 31 Regulaminu GPW

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:
(1) na wniosek emitenta;
(2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
(3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.
GPW zawiesza również obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
(1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
(2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami;
(3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
(4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
(1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
(2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
(3) na wniosek emitenta,
(4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
(5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

(6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
(7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
(8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
(9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym

1.1 Emitent

Nazwa: Komputronik S.A.
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Wołczyńska 37, kod pocztowy 60-003 Poznań
Nr telefonu: 061 66 88 000
Nr faksu: 061 66 80 008
E-mail: office@komputronik.pl
Adres www: www.komputronik.com

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

- ✓ Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu,
- ✓ Krzysztof Nowak – Członek Zarządu.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie działających w imieniu Emitenta:

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

/Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu/

/Krzysztof Nowak – Członek Zarządu/

1.2 Firma inwestycyjna

Nie dotyczy.

1.3 Doradca Finansowy

Nie dotyczy

1.4 Doradca prawny

Nazwa: Grzybkowski Guzek Jackowski Adwokacka Spółka Partnerska
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Dominikańska 3, kod pocztowy 61-762
Nr telefonu: 061 852 62 77
Nr faksu: 061 852 62 78
E-mail: kancelaria@grzybkowski-guzek.pl
Adres www: www.grzybkowski-guzek.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działają następujące osoby fizyczne:

- ✓ dr Michał Jackowski – adwokat.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie działających w imieniu Doradcy Prawnego:

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jako podmiotu biorącego udział w sporządzaniu Prospektu jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- w Części III – Czynniki ryzyka: pkt. 4.1, 4.2, 4.3, 4.4 i 4.5;
- w Części IV – Dokument rejestracyjny: pkt. 1.4;
- w Części V – Dokument ofertowy: pkt. 1, 2, 3.3 w części dotyczącej doradcy prawnego, 4.1-4.6, 4.8-4.9 i 4.11;
- Część VII – Definicje i skróty;
- odpowiadających ww. punktom fragmentów Części I Prospektu „Podsumowanie".

Działając w imieniu Doradcy Prawnego niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy sporządzeniu których Doradca Prawny brał udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

_____

/dr Michał Jackowski – adwokat/

2. Biegli rewidenci

2.1 Biegli rewidenci uprawnieni do badania historycznych informacji finansowych

Niezależnym biegłym rewidentem Spółki jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73.
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na dzień Prospektu nie posiada Akcji Spółki.

Biegli rewidenci przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych za okres 01.04.2013 – 31.03.2014

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 01.04.2013 – 31.03.2014 były przedmiotem przeglądów oraz badań przeprowadzonych przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73.
Raporty z przeglądów ani opinie z badań nie wskazywały zastrzeżeń do sprawozdań.
Badania oraz przeglądy sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.04.2013 – 31.03.2014 w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadził Piotr

Waliński, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4254.

Biegli rewidenci przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych za okres 01.04.2012 – 31.03.2013

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 01.04.2012 – 31.03.2013 były przedmiotem przeglądów oraz badań przeprowadzonych przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73.
Raporty z przeglądów ani opinie z badań nie wskazywały zastrzeżeń do sprawozdań.
Badania oraz przeglądy sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.04.2012 – 31.03.2013 w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadził Piotr Waliński, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4254.

Biegli rewidenci przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych za okres 01.04.2011 – 31.03.2012

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 01.04.2011 – 31.03.2012 były przedmiotem przeglądów oraz badań przeprowadzonych przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3654.
Raporty z przeglądów ani opinie z badań nie wskazywały zastrzeżeń do sprawozdań.
Badania oraz przeglądy sprawozdań finansowych Emitenta za okres 01.04.2011 – 31.03.2012 w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadziła Elżbieta Grześkowiak, biegły rewident wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 5014.

Wszystkie roczne sprawozdania finansowe Emitenta podlegają badaniu, a półroczne sprawozdania finansowe Emitenta podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.2 Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca rezygnacja bądź zwolnienie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Emitenta, a przyczyny zmiany podmiotu przeprowadzającego badania, z punktu widzenia oceny Emitenta, nie były istotne.

3. Wybrane informacje finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane historyczne informacje finansowe zaczerpnięte ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata obrotowe 2011, 2012 i 2013 oraz za pierwsze półrocza 2013 i 2014 roku obrotowego i za 3 kwartały lat obrotowych 2013 i 2014. Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z ww. sprawozdaniami finansowymi,

jak też informacjami zawartymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej" i danymi finansowymi przedstawionymi w innych częściach Prospektu.

Wybrane informacje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 marca 2014, 2013 i 2012 roku oraz za pierwsze półrocza lat obrotowych 2014 i 2013 i za 3 kwartały lat obrotowych 2013 i 2014.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok zakończony 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	1 715 561	1 244 969	1 021 893
Koszt własny sprzedaży	1 576 134	1 126 337	898 515
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**139 427**	**118 632**	**123 378**
Koszty sprzedaży	89 938	82 914	83 270
Koszty ogólnego zarządu	28 101	27 326	24 903
Pozostałe przychody operacyjne	3 534	4 003	8 953
Pozostałe koszty operacyjne	3 773	3 592	5 169
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych			
Przychody finansowe	2 949	2 680	15 580
Koszty finansowe	11 107	7 928	21 155
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności			-34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**12 991**	**3 555**	**13 380**
Podatek dochodowy	-11 090	1 043	4 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**24 081**	**2 512**	**8 656**
Zysk (strata) netto	**24 081**	**2 512**	**8 656**
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 866	2 348	8 748
- akcjonariuszom mniejszościowym	215	164	-92

Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 737	14 793	5 008
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 554	-3 246	-11 103
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 621	-9 984	5 523

Źródło: Sprawozdania Finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 008 153	783 159
Koszt własny sprzedaży	933 033	719 587
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**75 120**	**63 572**
Koszty sprzedaży	47 933	43 385
Koszty ogólnego zarządu	14 766	13 989
Pozostałe przychody operacyjne	2 472	2 730
Pozostałe koszty operacyjne	1 013	1 027
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		
Przychody finansowe	1 227	1 607
Koszty finansowe	4 718	6 752
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**10 389**	**2 756**
Podatek dochodowy	2 059	-3 505
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**8 330**	**6 261**

Zysk (strata) netto	**8 330**	**6 261**
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 114	6 034
- akcjonariuszom mniejszościowym	216	227

Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 357	12 516
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 636	-2 235
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 100	-1 271

Źródło: Sprawozdania Finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 673 949	1 248 617
Koszt własny sprzedaży	1 540 470	1 145 637
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**133 479**	**102 980**
Koszty sprzedaży	82 008	66 179
Koszty ogólnego zarządu	23 170	22 453
Pozostałe przychody operacyjne	1 906	3 478
Pozostałe koszty operacyjne	995	1 863
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		
Przychody finansowe	2 311	1 942
Koszty finansowe	10 174	8 809
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	159	25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**21 508**	**9 121**
Podatek dochodowy	3 202	-11 694
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**18 306**	**20 815**
Zysk (strata) netto	**18 306**	**20 815**
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 034	20 645
- akcjonariuszom mniejszościowym	272	170

Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 570	36 188
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 062	-8 802
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-16 021	-17 676

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014, 2013 i 2012 roku oraz na dzień 30 września 2014 i 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku.

AKTYWA	Na dzień 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Wartość firmy	24 501	24 501	24 501
Wartości niematerialne	18 752	17 576	17 863
Rzeczowe aktywa trwałe	31 960	29 791	31 358
Nieruchomości inwestycyjne	11 072	13 487	13 722
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki		6	394
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	130	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 809	2 479	2 195
Aktywa trwałe	***101 102***	***87 970***	***90 047***

Zapasy	135 196	101 372	72 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 407	183 771	174 758
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	153	146	182
Pożyczki	2 101	5 050	7 127
Pochodne instrumenty finansowe	10	28	145
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		2 578	4 474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 473	823	825
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	9 024	6 194	4 621
Aktywa obrotowe	***360 364***	***299 962***	***264 351***
Aktywa razem	**461 466**	**387 932**	**354 398**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	Na dzień 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Kapitał podstawowy	957	957	957
Akcje własne (-)		-499	-499
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 906	76 906	76 906
Pozostałe kapitały	2 617	2 141	2 126
Zyski zatrzymane:	66 441	47 715	48 384
Udziały mniejszości	511	324	724
Kapitał własny	**147 432**	**127 544**	**128 598**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			3 335
Leasing finansowy	256	726	1 723
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 589	5 723	4 923
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	**6 845**	**6 449**	**9 981**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	216 368	172 952	136 227
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	379	170	1 026
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 289	72 243	69 524
Leasing finansowy	546	1 750	1 917
Pochodne instrumenty finansowe	22	15	113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 571	4 765	4 222
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 014	2 044	2 790
Zobowiązania krótkoterminowe	**307 189**	**253 939**	**215 819**
Zobowiązania	**314 034**	**260 388**	**225 800**
Pasywa razem	**461 466**	**387 932**	**354 398**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

AKTYWA	Na dzień 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Wartość firmy	24 501	24 501
Wartości niematerialne	17 973	18 152
Rzeczowe aktywa trwałe	31 549	30 004
Nieruchomości inwestycyjne	11 155	11 498
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki		7
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	295
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 896	6 265
Aktywa trwałe	***99 084***	***90 722***
Zapasy	160 591	141 814
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 334	201 698

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		81
Pożyczki	3 233	4 039
Pochodne instrumenty finansowe	35	2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	34	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 754	1 249
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	20 614	15 131
Aktywa obrotowe	***406 595***	***364 014***
Aktywa razem	**505 679**	**454 736**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	Na dzień 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Kapitał podstawowy	957	957
Akcje własne (-)	-26	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 889	76 906
Pozostałe kapitały	2 594	2 144
Zyski zatrzymane:	72 026	52 851
Udziały mniejszości	598	880
Kapitał własny	**153 038**	**133 738**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 000	
Leasing finansowy	322	594
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 545	5 718
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	473	632
Zobowiązania długoterminowe	**37 340**	**6 944**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	251 855	236 121
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	6
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 875	70 025
Leasing finansowy	376	1 334
Pochodne instrumenty finansowe	218	17
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 155	3 917
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 818	2 634
Zobowiązania krótkoterminowe	**315 301**	**314 054**
Zobowiązania	**352 641**	**320 998**
Pasywa razem	**505 679**	**454 736**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

AKTYWA	Na dzień 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Wartość firmy	24 501	24 501
Wartości niematerialne	18 825	16 975
Rzeczowe aktywa trwałe	31 178	29 747
Nieruchomości inwestycyjne	9 559	11 506
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki		25
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	527
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 068	14 764
Aktywa trwałe	***98 165***	***98 045***
Zapasy	161 568	137 063
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	235 472	214 882
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	44	71
Pożyczki	3 451	3 865

Pochodne instrumenty finansowe	265	1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 241	1 248
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	19 689	15 863
Aktywa obrotowe	***424 730***	***372 993***
Aktywa razem	**522 895**	**471 038**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	Na dzień 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Kapitał podstawowy	957	957
Akcje własne (-)	-499	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 883	76 906
Pozostałe kapitały	2 593	2 293
Zyski zatrzymane:	81 902	63 224
Udziały mniejszości	654	466
Kapitał własny	**162 490**	**143 846**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 000	
Leasing finansowy	297	547
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 973	6 026
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445	632
Zobowiązania długoterminowe	**34 715**	**7 205**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 189	250 363
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 907	11
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 250	61 090
Leasing finansowy	361	876
Pochodne instrumenty finansowe	275	9
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 624	4 206
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 084	3 432
Zobowiązania krótkoterminowe	**325 690**	**319 987**
Zobowiązania	**360 405**	**327 192**
Pasywa razem	**522 895**	**471 038**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

4. Czynniki ryzyka

Opis czynników ryzyka mogących mieć wpływ na sytuację Emitenta oraz na jego otoczenie zaprezentowane zostały w Części III Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod nazwą (firmą) Komputronik Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu firmy: Komputronik S.A. Prawną (statutową) nazwę Emitenta jak wskazano powyżej określa § 1 ust. 1 i 2 Statutu Emitenta, zgodnie z art. 305 § 1 i 2 KSH. Emitent nie działa pod inną nazwą.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270885.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Dnia 1 listopada 1998 r. Krzysztof Buczkowski, Wojciech Buczkowski oraz Ewa Kaczmarek (obecnie Buczkowska) zawarli umowę spółki cywilnej pod nazwą Komputronik s.c. z siedzibą w Poznaniu, która to spółka została wpisana do właściwej ewidencji działalności gospodarczej w dniu 4 listopada 1998 r.
Dnia 12 grudnia 2001 r. wspólnicy spółki Komputronik podjęli uchwałę o przekształceniu powyższej spółki cywilnej w spółkę jawną.
Dnia 17 grudnia 2001 r. pomiędzy Krzysztofem Buczkowskim, Wojciechem Buczkowskim oraz Ewą Buczkowską zawarta została umowa spółki jawnej pod firmą Komputronik – W.K.E Buczkowscy – spółka jawna z siedzibą w Poznaniu. Spółka ta została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 czerwca 2002 roku.
Dnia 30 września 2002 r. mocą uchwały (Rep. A 10.099/2002) podjętej przed notariuszem A. Adamskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Poznaniu, wspólnicy Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółki jawnej podjęli decyzję o przekształceniu tej spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Komputronik sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
Dnia 30 września 2002 r. przed notariuszem A. Adamskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Poznaniu, pomiędzy Krzysztofem Buczkowskim, Wojciechem Buczkowskim oraz Ewą Buczkowską zawarta została umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Rep. A 10.102/2002). Spółka pod firmą Komputronik sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 listopada 2002 roku.
Na podstawie uchwały z dnia 11 grudnia 2006 r. (Rep. A 10.810/2006) podjętej przed notariuszem A. Adamskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Poznaniu, Zgromadzenie Wspólników Komputronik sp. z o.o. podjęło decyzję o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną pod firmą Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu. Spółka Komputronik S.A. została wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 stycznia 2007 roku. Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Nazwa firmy:	Komputronik S.A.
Siedziba:	Poznań
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Wołczyńska 37, 60-003 Poznań
Telefon:	061 66 80 000
Fax:	061 66 80 008
Strona internetowa:	www.komputronik.com
E-mail:	office@komputronik.pl

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i innych właściwych aktów prawnych.

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Październik 1996	Wpis do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania, pod numerem S23549/96/S, działalności gospodarczej w zakresie handlu detalicznego i hurtowego sprzętem komputerowym, artykułami i podzespołami elektronicznymi oraz przemysłowymi pochodzenia krajowego i zagranicznego, importu – eksportu wyżej wymienionych artykułów oraz usług informatycznych, zgłoszonej, a następnie prowadzonej przez „Komputronik" Ewę Kaczmarek (obecnie Buczkowską).
Listopad 1998	Wpis spółki Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu, do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania – Wydział Działalności Gospodarczej, pod numerem 29194/98/S. 12 grudnia 2001 roku podjęcie przez wspólników spółki Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu, uchwały o przekształceniu w spółkę jawną (w trybie art. 551 par. 2 Kodeksu spółek handlowych).
Czerwiec 2002	Wpisanie spółki Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna, z siedzibą w Poznaniu, przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestru przedsiębiorców – pod numerem KRS 112713.
Grudzień 2006	Podjęcie przez Zgromadzenie Wspólników Komputronik Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, uchwały o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną pod firmą Komputronik S.A., z siedzibą w Poznaniu, na mocy aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem A. Adamskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Poznaniu (Rep. A 10.810/2006).
Styczeń 2007	Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółki Komputronik S.A., z siedzibą w Poznaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym – rejestrze przedsiębiorców – pod numerem KRS 270885.
Lipiec 2007	Podpisanie umowy o bezpośredniej współpracy z firmą Microsoft - Direct OEM Partner Contract. Tym samym Komputronik S.A. znalazł się w elitarnym gronie sześciu największych polskich producentów komputerów, posiadających status Direct OEM Partner.
Sierpień 2007	Komputronik S.A. przejął kontrolę nad portalem technologicznym benchmark.pl. Wspominana domena internetowa adresowana jest do klientów branży IT. Przejęcie kontroli nastąpiło poprzez spółkę zależną Benchmark Sp. z o.o., w której to Komputronik S.A. posiada 80% udziałów
Maj 2008	Zawarcie transakcji nabycia przez Spółkę akcji Karen Notebook S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 13,57% kapitału zakładowego tej spółki i odpowiada 13,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Karen Notebook S.A.
Czerwiec 2008	Nabycie akcji Karen Notebook S.A. W czerwcu 2008 Grupa Kapitałowa Komputronik SA posiada 57,27% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Karen Notebook S.A. i odpowiednio udziały w spółce zależnej Idea Nord Sp. Z o.o.
Lipiec 2008	Rejestracja przez Sąd w Ostrawie w Republice Czeskiej w dniu 1 lipca b.r. spółki zależnej - K24 International s.r.o.
Wrzesień 2008	Zrealizowanie milionowego zamówienia w sklepie internetowym
Listopad 2008	K24 International s.r.o. z siedzibą w Republice Czeskiej (spółka zależna od Komputronik S.A.) uruchomiła sklep internetowy www.k24.cz.
Styczeń 2009	Komputronik S.A. znalazł się na wysokim, 94 miejscu listy najbardziej efektywnych ekonomicznie przedsiębiorstw w Polsce. Ranking "Perły Polskiej Gospodarki" jest przygotowywany przez ekonomistów Instytutu Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk, we współpracy z Centrum Informacji Gospodarczej i Społecznej Ministerstwa Gospodarki i ogłaszany jest przez redakcję magazynu ekonomicznego "Polish Market"
Luty 2009	Podpisanie umowy licencyjnej pomiędzy Komputronik S.A. a Karen S.A. na korzystanie ze znaku towarowego Komputronik w działalności operacyjnej Karen S.A
Luty 2009	Komputronik S.A. zajął I miejsce na prestiżowej Liście Diamentów Forbesa 2009 wśród spółek z województwa wielkopolskiego o rocznych obrotach powyżej 200 mln zł. (2 luty 2009)
Marzec 2009	Zawarcie umowy o bezpośredniej współpracy z Dell Sp. Z o.o. o
Lipiec 2009	„Gazeta Bankowa", po raz kolejny, wraz z jedną z najbardziej liczących się na świecie wywiadowni gospodarczych Dun and Bradstreet opublikowała "Rating" - zestawienie najlepszych firm wg województw w 2009 roku. Spółka Komputronik S.A. została oceniona bardzo dobrze i zajęła wysokie, 4 miejsce w Wielkopolsce. Lista zawiera najefektywniejsze, najprężniej działające i najsolidniejsze firmy w Polsce, a ocena oparta została na ich sytuacji z punktu widzenia wskaźników rentowności, zadłużenia, płynności oraz ryzyka.
Listopad 2009	Komputronik otrzymuje 1 miejsce w rankingu sklepów internetowych przygotowanym przez Money.pl i Wprost za 2009 rok (100% bezpieczeństwo transakcji)
Maj 2010	Emitent otrzymał tytuł Partnera Roku 2009 od Lenovo. Tytuł przyznano za największą w Polsce sprzedaż notebooków Lenovo IdeaPad oraz znaczący wkład we wzrost sprzedaży produktów tej

	marki na polskim rynku
Czerwiec 2010	Podpisanie porozumienia z Intel Corporation – największym producentem procesorów i jedna z największych firm na świecie. Porozumienie takie Intel zawiera jedynie z firmami, które sprzedają ponad 200.000 komputerów rocznie.
Lipiec 2010	Podpisanie umowy inwestycyjnej mającej na celu pozyskanie Inwestora dominującego dla spółki zależnej Karen SA. Operacja ta to szereg umów i transakcji, w wyniku których Grupa Komputronik przekazał do września 2010r. kontrolę nad nad firmą Karen S.A. nowym inwestorom.
Sierpień 2010	Podpisanie miedzy Komputronik S.A. a Lenovo umowy o współpracy („Direct Reseller Off-Shore")
Październik 2010	Komputronik S.A. otrzymał prestiżowy tytuł Gold Partnera firmy ASUS. Producent docenił w ten sposób ponadprzeciętne wyniki sprzedaży Spółki
Wrzesień 2011	Sklep internetowy Komputronik.pl zrealizował zamówienie nr 2.000.000
Październik 2011	Komputronik został członkiem Konsorcjum Marki Poznań, które zrzesza 21 najważniejszych dla Poznania firm w celu promocji i propagowania regionu i przedsiębiorczości.
Październik 2011	Komputronik najlepszy w rankingu "Top 100 Najprzyjaźniejszych Firm w Polsce" badającym jakość obsługi klientów Firma po raz trzeci znalazła w zestawieniu i uzyskała niemal 1,5 razy lepszy wskaźnik niż najlepiej oceniony market.
Listopad 2011	Uroczyste obchody 15-lecia powstania firmy
Grudzień 2011	Komputronik został najchętniej polecaną polską marką na rynku komputerowym - według rankingu najcenniejszych polskich marek opracowanego przez dziennik "Rzeczpospolita".
Grudzień 2011	Komputronik SA zdobył nagrodę Laur Klienta 2011, przyznawaną w wyniku plebiscytu wśród użytkowników nowych technologii. Badanie, które zostało przeprowadzone wśród przeszło 800 respondentów wykazało, że w roku 2011 marka Komputronik była najpopularniejsza w swoim segmencie rynku.
Marzec 2012	Przychody Grupy Kapitałowej Komputronik SA przekroczyły w roku obrachunkowym 1 000 000 000 zł
Maj 2012	Komputronik.pl zwyciężył w rankingu najlepszych e-sklepów, który przygotował portal Money.pl we współpracy z Gazetą Wyborczą. To piąte zwycięstwo Komputronik.pl w kategorii sklepów internetowych z elektroniką w raporcie Money.pl.
Luty 2013	Prezes Wojciech Buczkowski i Przewodniczący Rady Nadzorczej Krzysztof Buczkowski zostali uznani za jednych z najbardziej kreatywnych w biznesie w Polsce według magazynu „Brief".
Kwiecień 2013	Otwarcie pierwszego Komputronik Megastore wielofunkcyjnego centrum nowoczesnych technologii jest to rewolucyjny i unikalny model biznesowy z kompletną ekspozycją sprzętu i najnowszych rozwiązań na 2 000 m2.
Maj 2013	Komputronik został zwycięzcą VI edycji Polskiego Programu Jakość Obsługi w kategorii „Sklepy komputerowe". Wskaźnik oceny wyniósł 87,6%. Polski Program Jakość Obsługi monitoruje 365 dni w roku, 24 godziny na dobę poziom zadowolenia i satysfakcji klientów .Na podstawie zebranych danych obliczane są wskaźniki satysfakcji klientów, mające wpływ na wybór elitarnego grona najprzyjaźniejszych firm, wyróżnianych corocznie przez konsumentów nagrodą: Gwiazdą Jakości Obsługi.
Wrzesień 2013	Firma została uhonorowana tytułem Lodołamacze 2013 za długofalową politykę kadrową względem osób niepełnosprawnych. Odsetek niepełnosprawny w firmie jest większy niż przeciętny w społeczeństwie.
Grudzień 2013	Projekt Komputronik Megastore otrzymał od miesięcznika Eurobuild Europy Środkowej i Wschodniej I nagrodę w kategorii New Retail Concept of The Year, Poland 2013.
Styczeń 2014	Utworzenie spółki zależnej na terenie Niemiec – Komputronik GmbH
Marzec 2014	Otwarcie Komputronik Megastore w Poznaniu

5.2 Inwestycje

5.2.1 Opis głównych inwestycji Emitenta

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych grupy Emitenta zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2011 – 2014. Poniższe inwestycje sfinansowane były w całości ze środków własnych i kredytów inwestycyjnych i zostały zrealizowane na terenie Polski, Czech (K24 International s.r.o.) i Niemiec (Komputronik GmbH).

Tabela: Inwestycje grupy Emitenta zakończone do 31.12.2014 (tys. PLN)

Nazwa zadań (kraj/zagranica)	Q4 2014 (01.10.2014-31.12.2014)	H1 2014 (01.04.2014-30.09.2014)	2013 (01.04.2013 – 31.03.2014)	2012 (01.04.2012 – 31.03.2013)	2011 (01.04.2011 – 31.03.2012)
Wartości niematerialne i prawne	**81**	**473**	**3 930**	**4 793**	**6 250**
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	80	115	44		
Pozostałe	1	358	3 886	4 793	6 250
Rzeczowe aktywa trwałe	**780**	**4 074**	**6 425**	**3 008**	**5 646**
Grunty własne i prawo użytkowania wieczystego gruntów					
Budynki i lokale	73	1 308	3 296	115	351
Urządzenia techniczne i maszyny	297	755	1 228	907	4020
Środki transportu	350	867	731	1508	1157
Pozostałe	60	1 144	1 170	478	118
Aktywa finansowe**	**2 525**	**5**	**119 524**	**1 080**	**11 578**
Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)				1 080	11 545
Contanisimo Limited					
K 24 International					*33*
*Komputronik Signum Sp. z o.o.**			*53 328*		
*SSK Spółka z o.o. Sp.k – a**			*65 638*		
SSK Spółka z o.o.			*5*		
Komputronik GmbH			*53*		
B2C Mobile Sp. z o.o.		5	*500*		
Tradus	2 525				
Razem	**3 396**	**4 552**	**129 879**	**8 881**	**23 474**

Źródło: Emitent

* Udziały w Komputronik Signum Sp. z o.o. zostały objęte przez Komputronik S.A., natomiast udziały w SSK Sp. z o.o. Sp. k. zostały objęte przez Komputronik Signum Sp. z o.o. jako komandytariusza oraz przez SSK Sp. z o.o. jako komplementariusza

** Dokładniejszy opis inwestycji kapitałowych Emitenta znajduje się w punkcie 7.2 i 19 w IV części Prospektu

Nakłady inwestycyjne na koncesje, patenty, licencje i podobne wartości poniesione w latach 2011 – 2014 dotyczą głównie zakupu programów komputerowych. Pozostałe wartości niematerialne i prawne odnoszą się przede wszystkim do rozbudowy sklepu internetowego komputronik.pl oraz koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych.

Główne nakłady na aktywa rzeczowe to wydatki poniesione na budowę sieci sprzedaży detalicznej wraz z wyposażeniem oraz środki trwałe (salony sprzedaży Komputronik, w tym Megastore). W latach 2013 – 2014 zostały otwarte 2 wielkopowierzchniowe salony Komputronik Megastore (w Warszawie i Poznaniu) oraz Outlet – prowadzący sprzedaż detaliczną w siedzibie głównej firmy. W związku z dynamicznym rozwojem, a tym samym wzrostem zatrudnienia na przestrzeni omawianego okresu, utworzono znaczną liczbę stanowisk pracy wraz z wyposażeniem i zmodernizowano sieć komputerową oraz sieci telefoniczne.

Obecnie Emitent posiada ponad 61 samochodów, w tym ciężarowe. Zostały one nabyte na potrzeby handlowców pracujących w terenie oraz kadry kierowniczej .

Inwestycje kapitałowe Emitenta na 31.12.2014 stanowią inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone i zostały opisane w punkcie 7.2 Prospektu.

Na inwestycje kapitałowe Emitenta składały się zakupy spółek. Emitent od 2011 roku nabył udziały 9 spółek, udziały w spółkach zostały opisane w punkcie *7.2* Prospektu.

5.2.2 Obecnie prowadzone główne inwestycje

Tabela: Inwestycje Emitenta prowadzonych na 31.12.2014 (tys. PLN)

Inwestycja	Wartość inwestycji w toku na dzień 31.12.2014 r.	Wartość inwestycji w toku na dzień 30.09.2014 r.	Wartość inwestycji w toku na dzień 31.03.2014 r.
Wartości niematerialne i prawne, w tym główne pozycje:	**3 256**	**2 103**	**549**
- Nakłady na system EURECA	79	52	15
- Nakłady na system MAX	838	419	198
- Nakłady na system CRM	76	48	9
- Nakłady na sklep internetowy	1 585	1 119	279
- Aplikacja do usług serwisowych Studio Reklamacje.NET			48
- Nakłady na system JobRouter	485	283	
- Nakłady na system MAX Quatra	193	181	
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym główne pozycje:	**896**	**115**	**2 196**
- Obiekty trwałe	224	101	
- Obce obiekty trwałe	671	24	2 196
Razem	**4 152**	**2 218**	**2 745**

Źródło: Emitent

Wszystkie inwestycje są zlokalizowane na terenie Polski. Prowadzone obecnie inwestycje są finansowane ze środków własnych i kredytów inwestycyjnych.
Najistotniejszymi inwestycjami będącymi w toku na dzień 31.12.2014 były nakłady poniesione na rozwój funkcjonalności sklepu internetowego. Inne większe inwestycje to:

- MAXeBiznes; MaxQuatra – system ERP
- Sezam – służący do zintegrowanego zarzadzania oferta produktową, zarzadzania łańcuchem dostaw, procesem sprzedaży, obsług posprzedażną
- Eureca – służący do analiz i budżetowania
- Nakłady na wyposażenie dwóch nowych salonów: Wrocław Auchan Bielany oraz Rzeszów Nowy Świat

W IV kwartale 2014 roku Emitent rozpoczął zakup wyposażenia magazynu zewnętrznego – obiekt o powierzchni 10 000 m² wynajmowany będzie od podmiotu niepowiązanego, oddanie do użytku powierzchni magazynowej planowane jest na drugi kwartał 2015 roku.

Pozostałe nakłady na rzeczowe aktywa trwałe to głównie nakłady na salony sprzedaży oraz budynek, w którym mieści się siedziba Spółki.

5.2.3 Główne inwestycje w przyszłości

W kolejnym roku obrotowym kontynuowana będzie rozbudowa sklepu internetowego oraz systemów wspierających sprzedaż (Sezam, Eureca, MAXeBiznes). Emitent planuje także dalsze nakłady w wyposażenie wynajmowanej hali magazynowej.

6. Zarys ogólny działalności

6.1 Działalność podstawowa Emitenta

Spółka Komputronik posiada silną, stabilną pozycję na polskim rynku IT, gdzie według rankingu Computerworld TOP200 Największe firmy informatyczne działające w Polsce w 2013 roku

(http://www.computerworld.pl/top/najwieksze-firmy-it) jest klasyfikowana w pierwszej dziesiątce firm osiągających największe przychody ze sprzedaży rozwiązań IT na polskim rynku teleinformatycznym. Oferta Spółki adresowana jest do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej. W ofercie Komputronik znajdują się wyroby wszystkich ważniejszych producentów sprzętu komputerowego na świecie.
Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim (dotyczy to całego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi):

- 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;
- świadczenie usług serwisowych.

Komputronik S.A. prowadzi dystrybucję poprzez sprzedaż hurtową i detaliczną. Sprzedaż detaliczna Spółki jest prowadzona przez sklep internetowy www.komputronik.pl, który w opinii klientów oraz niezależnych czasopism branżowych jest najlepszym sklepem branży IT w Polsce (siedmio krotny zwycięzca Rankingu Sklepów Internetowych organizowanego przez Money.pl, Gazetę Wyborczą i serwis Wyborcza.biz, w kategorii komputery i elektronika), a także własne salony firmowe i agencyjne, w tym Outlet oraz wielkopowierzchniowy Megastore (łącznie 94 salony na dzień 31.12.2014), salony patronackie (65 salonów na dzień 31.12.2014) oraz sieć autoryzowanych dealerów o statusie "KOMPUTRONIK PARTNER" (65 punktów na dzień 31.12.2014). Sprzedaż hurtowa odbywa się bezpośrednio z magazynu Spółki w Poznaniu.
Obsługa klientów instytucjonalnych odbywa się przede wszystkim przez Dział Klientów Biznesowych, który poprzez oddziały w Poznaniu, Warszawie, Wrocławiu, Gdyni i Katowicach świadczy usługi dla klientów na terenie całej Polski.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent wzbogacił swoją ofertę poprzez wprowadzenie do sprzedaży artykułów gospodarstwa domowego oraz rozszerzenie zakresu świadczonych usług.
Emitent oferuje sprzęt AGD renomowanych marek takich jak: Bosh, Philips, Elektrolux, Zelmer oraz Samsung. Asortyment ten jest sprzedawany głównie za pośrednictwem sklepu internetowego. Sprzedaż produktów tego rodzaju ciągle rośnie. Należy podkreślić, iż dzięki bezpośrednim dostawom od dystrybutorów, wzrost sprzedaży nie wiąże się z istotnym zwiększeniem stanu zapasów magazynowych sprzętu AGD.
Strategia dla całej grupy kapitałowej Komputronik zakłada dalsze systematyczne umacnianie pozycji, jako jednego z wiodących na polskim rynku dostawców sprzętu, oprogramowania oraz usług IT.

Z racji rosnącej popularności rozwiązań mobilnych takich jak tablety i smartfony, istotnie zmniejszyła się wielkość rynku tradycyjnej branży IT powiązanej z komputerami osobistymi. Jednocześnie w segmencie rozwiązań mobilnych, kilku czołowych graczy na rynku światowym, jest w fazie zwiększania swojego udziału rynkowego. To oznacza silną konkurencją z walczącymi o przetrwanie mniejszymi firmami. W rezultacie spadają także marże, które producenci mogą zaoferować swoim największym dystrybutorom. Gwałtowny wzrost sprzedaży internetowej, jak również połączona z tym zjawiskiem coraz większa świadomość klienta internetowego, w zakresie łatwego porównywania cen sprzedaży, również wpływa negatywnie na generowaną przez sprzedawców marżę handlową.
Zauważalnie i niespodziewanie zwalnia dynamika wzrostu tabletów w Polsce. Rynek nasycił się dość szybko, a prognozy, mówiące o tym iż sprzedaż tabletów będzie wyższa niż sprzedaż notebooków, nadal się nie ziściły.

Niemniej jednak obszary powiązane z urządzeniami mobilnymi wydają się obecnie najbardziej perspektywiczne dla branży IT – aplikacje na urządzenia mobilne i cloud computing.
Komputronik konsekwentnie wzmacniać będzie swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków. Rozwijają się w ofercie usługi typu cloud computing. Na podstawie tendencji rynku zaobserwować można coraz silniejszy rozwój kategorii urządzeń mobilnych, takich jak tablety i smartfony, co nie pozostanie bez wpływu na asortyment towarów sprzedawanych przez Spółkę.

6.2 Główne rynki działalności Emitenta

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Grupa prowadzi sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. Sprzedaż poza granice kraju wynosi ok. 30% łącznej wartości sprzedaży.

6.2.1 Rynek działalności Emitenta pod względem rodzajów działalności (odbiorców)

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę sprzedaży i pozostałych przychodów Emitenta w podziale na grupy odbiorców. Sprzedaż detaliczna stanowi ok. 34% ogółu przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży B2B stanowią ok. 42% ogółu przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży poza granice kraju zdecydowanie zwiększył się w 2012 roku i obecnie oscyluje na poziomie ok. 24%.

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana W roku obrotowym 2013 nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży. Udział największego odbiorcy nie przekracza 4%.

Tabela: Przychody Komputronik S.A. z podziałem na kanały sprzedażowe w tys. PLN w latach obrotowych

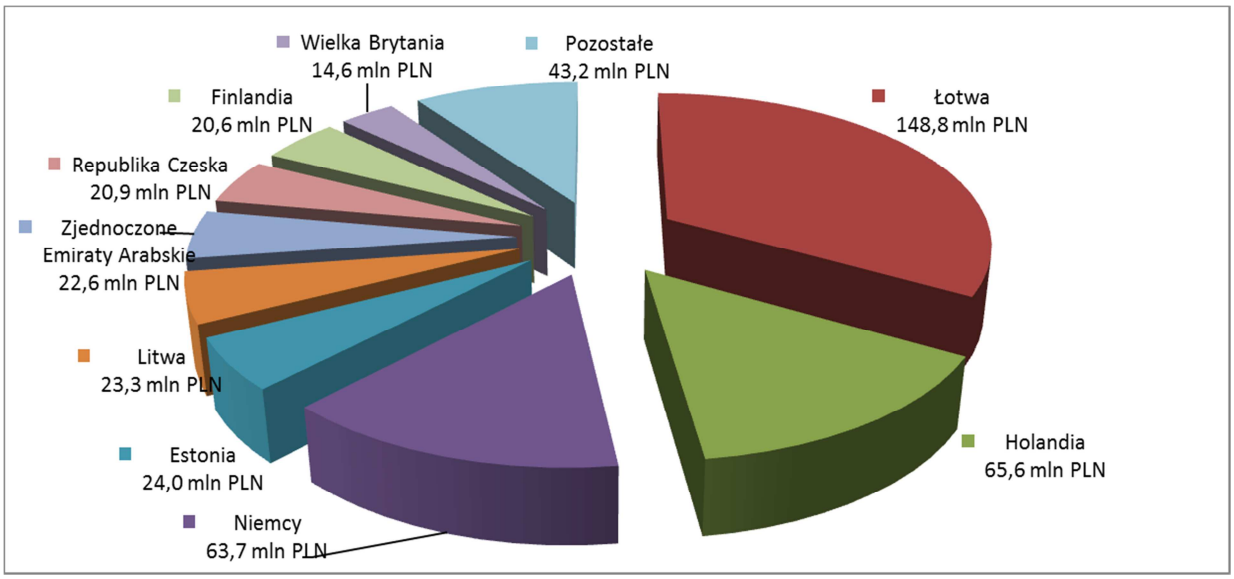
KANAŁ	3Q 2014		H1 2014		2013		2012		2011	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	%	tys. PLN	%
B2C - Business-to-consumer	570 096	34%	330 196	33%	616 505	38%	537 547	44%	475 312	47%
B2B - Business to Business	706 407	42%	411 595	42%	533 305	32%	358 275	29%	358 178	36%
Sprzedaż poza granice PL	397 446	24%	245 331	25%	495 323	30%	330 739	27%	168 964	17%
Suma:	1 673 949	100%	987 122	100%	1 645 133	100%	1 226 561	100%	1 002 454	100%

Źródło: Emitent

6.2.2 Rynek działalności Emitenta w ujęciu geograficznym

Większość sprzedaży spółka prowadzi na terenie kraju. Wolumen i kierunki sprzedaży poza granice uzależnione są od relacji kursów walutowych oraz fluktuacji cen towarów w poszczególnych krajach.

Wykres poniżej przedstawia podział geograficzny sprzedaży w roku obrotowym 2013 obejmującym okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku.



6.2.3 Rynek działalności Emitenta w ujęciu produktowym

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.

<u>Towar – Sprzęt IT</u>

W roku 2014 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 2014 są światowi potentaci tacy jak: Acer, Apple, Asus, Dell, Lenovo, HP, Samsung, Sony, Toshiba.

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 rentowność 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. Sprzedaż Accury wzrosła w ciągu ostatniego roku o prawie 60%, znaczący wpływ na ten wzrost miało za pewne poszerzające się portfolio produktów. W 2013 roku po marką Accura występują produkty z takich kategorii jak: materiały eksploatacyjne, akumulatory i baterie, artykuły elektryczne, kable, kosmetyka, akcesoria do notebooków, torby i etui, listwy zasilające. Dodatkowo w 2014 roku Spółka planuje rozwój kolejnej marki własnej California Access pod tą marką mają być produkowane m.in. głośniki, klawiatury, myszki, słuchawki, akcesoria do tabletów.

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 2014 Spółka Komputronik ciągle rozszerzała swoja ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt takich renomowanych marek jak (TOP10 najlepiej sprzedających się marek AGD).
Cały asortyment jest oferowany w sklepie internetowym a także w salonach Megastore.

Tabela: Udział sprzedaży poszczególnych grup towarowych

Wyszczególnienie	3Q 2014	H1 2014	2013	2012	2011
Technologie mobilne (smartfony, teblety, notebooki)	62,5%	62,8%	63,3%	52,3%	45,1%
Komponenty	9,9%	10,2%	9,8%	15,4%	18,5%
Peryferia komputerowe	7,3%	7,2%	6,1%	8,6%	9,1%
Elektronika użytkowa	8,0%	7,1%	3,1%	4,0%	4,7%
Komputery PC, AiO, Serwery	4,9%	5,3%	4,0%	4,6%	6,0%
Usługi i pozostałe	3,8%	3,8%	7,9%	6,3%	6,9%
Oprogramowanie	2,5%	2,6%	2,7%	4,4%	5,0%
Eksploatacja i nośniki	1,1%	1,1%	3,1%	4,3%	4,8%
suma:	100%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Udział sprzedaży sprzętu AGD mieści się w kategorii Elektronika użytkowa, a nie w kategorii Usługi i pozostałe.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy i oprogramowanie od kilkuset 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. W okresie od 01.04.2014 do 30.09.2014 żaden z dostawców nie przekroczył 10% udziału w zakupach Spółki.

Spółka nie jest zależna od żadnego ze swych kontrahentów, w sposób uniemożliwiający kontynuację działalności w przypadku zakończenia współpracy.

6.3 Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową i główne rynki

Zdaniem Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta i rynki, na których działa Emitent.

6.4 Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Działalność Komputronik S.A. nie jest uzależniona od patentów, licencji, umów przemysłowych ani nowych procesów produkcyjnych. Komputronik nie posiada patentów, nie potrzebuje również licencji na prowadzenie działalności oraz nie prowadzi produkcji.
Wśród umów handlowych mających wpływ na rentowność Spółki wymienić należy przede wszystkim umowy najmu lokali, w których mieszczą się salony własne. Aktualnie Emitent wynajmuje od spółek niezależnych 36 lokali pod salony własne, stawki czynszu podlegają waloryzacji raz do roku.

W ocenie Emitenta nie występuje również żadne uzależnienie Emitenta od umów handlowych. Zarówno dostawcy jak i odbiorcy emitenta są bardzo rozdrobnieni.
Wśród umów finansowych wpływających na działalność Spółki wymienić trzeba głównie umowy kredytowe i faktoringowe. Spółka ma podpisane umowy z trzema wiodącymi bankami w Polsce: BZ WBK S.A., Bank Millennium S.A i mBank S.A. (dawniej Bre Bank S.A.). Łączna wartość finasowania na dzień 31.12.2014 przedstawiona została poniżej. Wszystkie aktualne na dzień prospektu umowy zostały szczegółowo opisane w punkcie 22.1.

rodzaj finansowania	**limit (tys. PLN)**
Faktoring odwrotny i standardowy	47 800
Kredyt rewolwingowy	44 000
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	51 800

6.5 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Komputronik S.A. nie prowadzi samodzielnych badań odnośnie swojej pozycji konkurencyjnej.

Informacje o pozycji konkurencyjnej Emitent konstruuje w szczególności w oparciu o bieżące i okresowe raporty spółek publicznych konkurencyjnych wobec Emitenta, a także inne informacje umożliwiające porównanie danych, takie jak: raporty Urzędu Komunikacji Elektronicznej, dane Głównego Urzędu Statystycznego, itp.

7. Struktura organizacyjna

7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Emitent jest spółką dominującą grupy kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W skład Grupy Kapitałowej Komputronik, poza Emitentem, wchodzi 16 podmiotów – 13 spółek prawa polskiego oraz 1 spółka prawa Republiki Czeskiej, 1 spółka prawa niemieckiego i 1 spółka prawa Republiki Cypru.

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent na dzień 31.12.2014 posiadał inwestycje kapitałowe w następujących podmiotach:

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki zależnej	Liczba udziałów/akcji ogółem w szt.	kapitał podstawowy w tys. zł	Udział w kapitale podstawowym	Ilość posiadanych przez Emitenta/Gk Emitenta udziałów/akcji	Cena nabycia w tys. zł	Skumulowana utrata wartości w tys. zł na dzień 31.11.2014
Activa SA (dawniej Komputronik Biznes SA)	Poznań	18 000	1 800	100,0%	18 000	1 818	-
Benchmark Sp. Z O.O.	Poznań	50 000	2 500	80,0%	40 000	2 000	-
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	2 204 313	2 204 313	100,0%	2 204 213	62 279	6 100
Idea Nord Sp. Z O.O.	Suwałki	3 000	1 500	100,0%	3 000	1 500	-
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	1	800 tys. KC	100,0%	1	224	15
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	-	-	99,0%	-	-	-

Movity Sp. Z O.O.	Poznań	500	50	70,0%	350	35	-
Cogitary Sp. Z O.O. Sp. K. *	Poznań	-	-	80,0%	0	-	-
Komputronik API Sp. Z O.O.	Poznań	600	50	70,0%	420	42	-
B2C Mobile Sp. Z. O. O.(dawniej KEN Komputer IV Sp. Z O.O.)	Olsztyn	1 000	50	100,0%	1 000	505	-
Komputronik Biznes Sp. Z O.O. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. Z O.O.)	Wrocław	10 020	5 010	100,0%	10 020	16 469	-
Komputronik Signum Sp. Z O.O.	Poznań	2 100	105	100,0%	2 100	53 328	-
SSK Sp. Z O.O.	Poznań	100	5	100,0%	100	5	-
SSK Sp. Z O.O. SKA	Poznań	1 187	119	100,0%	1 187	65 638	-
Tradus Sp. Z O.O.	Poznań	21	11	100,0%	21	2 500	-
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	25 000	25 tys. EUR	100,0%	25 000	53	-
				Razem		206 396	6 115
Bilansowa wartość inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone							**81 324**

Activa S.A. (dawniej Komputronik Biznes S.A.) z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% akcji i głosów na WZA tej spółki). przedmiotem działalności spółki jest handel sprzętem IT, a w szczególności produktami z segmentu dodatkowo premiowanego przez dostawców i producentów; Komputronik i Komputronik Biznes S.A. uzupełniają się nawzajem korzystając z możliwości dopłat do sprzedaży oraz do akcji marketingowych.

Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na ZW tej spółki). Spółka prowadzi portal Benchmark.pl, będący najstarszym, a zarazem czołowym polskim serwisem działającym w obszarze nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem tematyki komputerowej. Serwis powstał w czerwcu 1997 roku. W bieżącym roku został wyróżniony przez magazyn Logo jako jedna z 10 najlepszych stron podejmujących tematykę nowych technologii. Wyróżnienie to jest o tyle wartościowe, że wśród nominowanych i wyróżnionych stron znajdowały się także strony zagraniczne. Portal prowadzony przez spółkę na przestrzeni roku podwoił ilość unikalnych użytkowników według Google Analitics (narzędzie badawcze), co ma wymierny wpływ na wartość serwisu. W tej chwili serwis dociera do blisko 600 tys. unikalnych użytkowników. Serwis wprowadził nowe formy publikacji treści, takie jak video recenzje, video prezentacje i aktualności video, wychodząc naprzeciw światowym trendom w swojej dziedzinie.

Contanisimo Limited z siedziba w Nikozji na Cyprze (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym tej spółki). Przedmiotem działalności spółki są inwestycje w sektor IT oraz związane z tym usługi finansowe.

Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej Spółki). Spółka specjalizuje się w usługach serwisowych i outsourcingowych na terenie całego kraju. Pełni stały nadzór nad infrastrukturą Klienta: stacjami roboczymi, serwerami, peryferiami, urządzeniami aktywnej sieci logicznej czy systemami operacyjnymi. Uzupełnieniem oferty jest realizacja systemów

okablowania strukturalnego opartych o łącza kablowe, światłowodowe i radiowe(konsultacje, projekty i wykonawstwo).

Idea Nord Sp. z o.o. z siedzibą w Suwałkach (Komputronik posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki). Spółka zajmuje się kompletacją stacjonarnych zestawów komputerowych i notebooków oraz naprawą notebooków i innych urządzeń komputerowych.

K24 International s.r.o. z siedzibą w Ostrawie w Republice Czeskiej (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i tyle samo głosów w organie stanowiącym tej spółki). Przedmiotem działalności spółki jest handel sprzętem IT, na terytorium Czech i Słowacji, głównie za pomocą sklepów internetowych www.k24.cz, www.k24.sk oraz www.eldum.cz.

Komputronik API Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki). Przedmiotem działalności jest kompleksowa obsługa w zakresie informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, bazującą na wysokich kwalifikacjach oraz połączonym z know-how z dziedziny sprzętu i oprogramowania.

Movity Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki). Spółka powstała w wyniku wydzielenia z części biznesowej Komputronik działu zajmującego się dostawą rozwiązań związanych z przetwarzaniem dokumentów, systemami workflow oraz zarządzaniem procesami biznesowymi. Decyzja o stworzeniu nowej spółki została podjęta przez Zarząd Komputronik na podstawie analizy sytuacji na rynku tego typu rozwiązań i planów rozwoju tej części biznesu. Nowa marka, jaką jest Movity skierowana została wyłącznie do klientów biznesowych i ma kojarzyć się z dość wąską specjalizacją popartą kompetencjami spółki i bliską współpracą z producentami rozwiązań, takich jak Docuware czy Jobrouter, przeznaczonych dla średnich i dużych klientów biznesowych. Spółka ma w swojej ofercie systemy zarządzania procesami biznesowymi BPM, systemy elektronicznej archiwizacji dokumentów, ofertę specjalizowanych skanerów dokumentowych, oferuje też usługi analizy, projektowania wdrożenia i serwisu swoich rozwiązań. Firma zajmuje się również integracją oferowanych rozwiązań z innymi systemami klientów takimi jak systemy finansowo księgowe, portale korporacyjne, systemy bankowe i rozliczeniowe, rozwiązania CRM.

B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie (Komputronik Biznes Sp. z o.o. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki). Przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w sprzedaży usług telekomunikacyjnych.

Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 80% ogólnej liczby głosów). Spółka została zawiązana w celu pośredniczenia w świadczeniu usług finansowych, takich jak usługi ubezpieczeniowe, pośrednictwo kredytowe, pośrednictwo w zawieraniu umów leasingowych itp.

Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki). Przedmiotem działalności Spółki jest handel sprzętem IT.

Komputronik Signum Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki). Przedmiotem działania firmy jest zarządzanie prawami do nabytych znaków towarowych.

SSK Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Poznaniu (komplementariuszem spółki jest SSK Sp. z o.o. w organizacji, a akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Komputronik S.A.). Spółka techniczna, nie prowadząca żadnej działalności.

SSK Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na ZW tej spółki). Spółka techniczna, nie prowadząca żadnej działalności.

Komputronik GmbH z siedzibą w Berlinie (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na ZW tej spółki). Przedmiotem działalności spółki jest handel sprzętem IT na terenie Niemiec.

Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% ogólnej liczby głosów). Spółka techniczna, nie prowadząca żadnej działalności.

Zmiany w 2013 roku w Grupie

- ✓ W dniu 10.12.2013 w wyniku zawartej umowy kupna udziałów w Tradus Sp. z o.o. Contanisimo Ltd. nabyło 100% udziałów we wskazanym podmiocie. Obecnie Contanisimo Ltd. posiada 100% udziałów.
- ✓ W dniu 5.09.2013 aktem notarialnym rep. A nr 3450/2013, przed notariuszem Pauliną Nowaczyk-Kaczmarek utworzono spółkę Komputronik Signum Sp. z o.o. Obecnie Komputronik S.A. posiada 100% udziałów. Udziały w całości zostały pokryte wkładem pieniężnym.
- ✓ W dniu 5.09.2013 aktem notarialnym rep. A nr 3456/2013, przed notariuszem Pauliną Nowaczyk-Kaczmarek utworzono spółkę SSK Sp. z o.o. SKA. Komputronik S.A. posiada 100% akcji Spółkipokrytych:
  - o wkładem pieniężnym w kwocie 50 000 PLN oraz
  - o wkładem niepieniężnym w postaci praw własności do znaków towarowych zarejestrowanych na rzecz Komputronik S.A., tj. „Komputronik", „Komputronik Infinity", „Komputronik Pro", „Komputronik Sensilo", „Komputronik ProServer", „Komputronik Biznes", wraz z prawami ochronnymi.
- ✓ W dniu 5.09.2013 aktem notarialnym rep. A nr 3444/2013, przed notariuszem Pauliną Nowaczyk-Kaczmarek utworzono spółkę SSK Sp. z o.o. Obecnie Komputronik S.A. posiada 100% udziałów. Udziały w całości zostały pokryte wkładem pieniężnym.
- ✓ W dniu 14.01.2014 aktem notarialnym nr 12/2014, przed notariuszem Günter Behrendt utworzono spółkę Komputronik GmbH. Obecnie Komputronik S.A. posiada 100% udziałów. 50% udziałów pokrytych zostało wkładem pieniężnym. Pozostałe do dnia prospektu nie zostały pokryte.

Zmiany w 2014 roku w grupie

- ✓ W listopadzie 2014 roku, Komputronik S.A. nabył od Contanisimo Ltd. 100% udziałów w spółce Tradus Sp. z o.o.
- ✓ W listopadzie 2014 roku w wyniku porozumienia zawartego pomiędzy Komputronik S.A. a wspólnikami spółki Log Systems Sp. z o.o., Komputronik S.A. podpisał umowę zbycia w transzach wszystkich posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej Log Systems Sp. z o.o.

8. Środki trwałe

8.1 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta

Emitent jest właścicielem następujących nieruchomości:

- Nieruchomości rolnej niezabudowanej położonej w miejscowości Tanowo, gmina Police, o powierzchni 0,41 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Policach prowadzi księgę wieczystą SZ2S/00001953/1; nieruchomość obciążona jest hipoteką umowną zwykłą na rzecz spółki Texass Ranch Company sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku na kwotę 133.148,70 euro*;

- Nieruchomości rolnej niezabudowanej położonej w miejscowości Tanowo, gmina Police, o powierzchni 0,37 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Policach prowadzi księgę wieczystą SZ2S/00017231/9;
- Nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Tanowo, gmina Police, o powierzchni 4,12 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Policach prowadzi księgę wieczystą SZ2S/00017087/4*;
- Nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Tanowo, gmina Police, o powierzchni 1,92 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Policach prowadzi księgę wieczystą SZ2S/00017092/2*;
- Nieruchomości niezabudowanej położonej w miejscowości Tanowo, gmina Police, o powierzchni 0,38 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin Prawobrzeże i zachód w Szczecinie XI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Policach prowadzi księgę wieczystą SZ2S/00017093/9*.

* *Wskazane nieruchomości obciążone są hipoteką na rzecz BZ WBK S.A. BGŻ S.A. z/s w Warszawie, na sumę 29.000.000 zł, tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu rewolwingowego udzielonego Emitentowi.*

- Nieruchomości gruntowej położonej w we Wrocławiu, przy ulicy Różanej 8A, o powierzchni 0,1114 ha, dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą WR1K/00076639/1, w/w nieruchomość obciążona jest hipoteką umowną łączną z hipoteką ujawnioną w KW nr SU1S/00042948/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Suwałkach na rzecz Millennium Bank S.A. na kwotę 6.000.000.00 zł tytułem Umowy o kredyt w rachunku bieżącym

Emitent jest również wieczystym użytkownikiem nieruchomości gruntowej stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w Poznaniu, przy ul. Wołczyńskiej 37, o powierzchni 1,6372 ha oraz właścicielem budynku biurowo – magazynowego, posadowionego na tym gruncie, dla którego Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą PO2P/00140629/9; użytkowanie wieczyste wraz z prawem własności budynku, o którym mowa powyżej obciążone są następującymi hipotekami:

- Hipoteką umowną na rzecz mBank S.A. z/s w Warszawie, na sumę 35.700.000,00 zł, ustanowioną celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, kredytu odnawialnego, gwarancji udzielanych przez Bank na podstawie umów wykonawczych zawieranych w wykonaniu umowy o współpracy nr 06/112/11/Z/PX z dnia 01.08.2011 r.

Emitent w swojej działalności korzysta również z innych nieruchomości, na podstawie umów najmu. W najmowanych pomieszczeniach prowadzone są salony sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Komputronik S.A. posiadał 37 salonów sprzedaży, prowadzonych w lokalach, z których Emitent korzysta na podstawie stosunku najmu.
W najbliższym czasie Emitent nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe.

Ponadto grupa Komputronik posiada następujące znaczące aktywa trwałe

- Idea Nord Sp z o.o. posiada nieruchomość gruntową zabudowaną położoną w Suwałkach, przy ulicy Buczka 183d, o powierzchni 1489 m2, dla której Sąd Rejonowy w Suwałkach prowadzi księgę wieczystą SU1S/00042849/6, w/w nieruchomość obciążona jest hipoteką na rzecz Millennium Bank S.A. zł tytułem Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
- Activa S.A. posiada prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności. Przedmiotowa

nieruchomość położona jest w miejscowości Plewiska, w Gminie Komorniki przy ul Zakładowej 18, o powierzchni 7062 m2, dla której Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu prowadzi księgę wieczystą PO2P/00214043/7, w/w nieruchomość obciążona jest hipoteką na rzecz Millennium Bank S.A. zł tytułem Umowy o kredyt w rachunku bieżącym

- Komputronik Signum Sp. z o.o. posiada prawa własności do znaków towarowych: „California Access", „Karen", : „Komputronik", „Komputronik Infinity", „Komputronik Pro", „Komputronik Sensilo", „Komputronik ProServer", „Komputronik Biznes" wraz z prawami ochronnymi

8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Emitent podlega przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, ustawy z dnia 24 kwietnia 2009 r. o bateriach i akumulatorach, oraz ustawy z dnia 13 czerwca 2013 o gospodarce opakowaniowej i odpadami opakowaniowymi. W celu wywiązania się ze wszystkich obowiązków jakie nakładają na niego wyżej wymienione ustawy Emitent podpisał umowę z Organizacją Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego DROP S.A.
Emitent spełnia wymogi związane z ochroną środowiska i przestrzega związanych z tym uregulowań prawnych. W okresie objętym Prospektem nie nałożono na Emitenta jakichkolwiek kar, ani też nie zastosowano innych sankcji w związku z naruszeniem przepisów z zakresu ochrony środowiska. Oprócz wyżej opisanych nie istnieją żadne zagadnienia z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta oparte jest przede wszystkim na sprawozdaniach finansowych wskazanych poniżej. Niniejszy rozdział należy analizować łącznie z ww. sprawozdaniami finansowymi, wraz ze stanowiącymi ich część zasadami rachunkowości oraz dodatkowymi notami objaśniającymi, jak również z innymi informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.
Oceny sytuacji finansowej Emitenta dokonano na podstawie historycznych skonsolidowanych danych finansowych Emitenta za lata obrotowe zakończone 31 marca 2014, 2013 i 2012 roku oraz za pierwsze półrocza lat obrotowych zakończone odpowiednio 30 września 2014 i 2013 roku oraz za 3 kwartały lat obrotowych 2014 i 2013.

9.1 Sytuacja finansowa

AKTYWA	31.03.2014	%	31.03.2013	%	31.03.2012	%
	(w tys. PLN)					
Wartość firmy	24 501	5,3%	24 501	6,3%	24 501	6,9%
Wartości niematerialne	18 752	4,1%	17 576	4,5%	17 863	5,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 960	6,9%	29 791	7,7%	31 358	8,8%
Nieruchomości inwestycyjne	11 072	2,4%	13 487	3,5%	13 722	3,9%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Należności i pożyczki			6	0,0%	394	0,1%
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe						
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	0,0%	130	0,0%	14	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 809	3,2%	2 479	0,6%	2 195	0,6%
Aktywa trwałe	101 102	21,9%	87 970	22,7%	90 047	25,4%
Zapasy	135 196	29,3%	101 372	26,1%	72 219	20,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 407	46,0%	183 771	47,4%	174 758	49,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	153	0,0%	146	0,0%	182	0,1%

Pożyczki	2 101	0,5%	5 050	1,3%	7 127	2,0%
Pochodne instrumenty finansowe	10	0,0%	28	0,0%	145	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		0,0%	2 578	0,7%	4 474	1,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 473	0,3%	823	0,2%	825	0,2%
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	9 024	2,0%	6 194	1,6%	4 621	1,3%
Aktywa obrotowe	360 364	78,1%	299 962	77,3%	264 351	74,6%
Aktywa razem	461 466	100,0%	387 932	100,0%	354 398	100,0%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

AKTYWA	30.09.2014	%	30.09.2013	%
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Wartość firmy	24 501	4,8%	24 501	5,4%
Wartości niematerialne	17 973	3,6%	18 152	4,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 549	6,2%	30 004	6,6%
Nieruchomości inwestycyjne	11 155	2,2%	11 498	2,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
Należności i pożyczki				
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	0,0%	295	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 896	2,7%	6 265	1,4%
Aktywa trwałe	***99 084***	***19,6%***	***90 715***	***19,9%***
Zapasy	160 591	31,8%	141 814	31,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 334	43,6%	201 698	44,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	81	0,0%
Pożyczki	3 233	0,6%	4 039	0,9%
Pochodne instrumenty finansowe	35	0,0%	2	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	34	0,0%	0	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 754	0,3%	1 249	0,3%
Środki pienienie i ich ekwiwalenty	20 614	4,1%	15 131	3,3%
Aktywa obrotowe	***406 595***	***80,4%***	***364 014***	***80,1%***
Aktywa razem	**505 679**	**100,0%**	**454 729**	**100,0%**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

AKTYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Wartość firmy	24 501	4,7%	24 501	5,2%
Wartości niematerialne	18 825	3,6%	16 975	3,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 178	6,0%	29 747	6,3%
Nieruchomości inwestycyjne	9 559	1,8%	11 506	2,4%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
Należności i pożyczki			25	
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	0,0%	527	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 068	2,7%	14 764	3,1%
Aktywa trwałe	***98 165***	***18,8%***	***98 045***	***20,8%***
Zapasy	161 568	30,9%	137 063	29,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	235 472	45,0%	214 882	45,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	44	0,0%	71	0,0%
Pożyczki	3 451	0,7%	3 865	0,8%
Pochodne instrumenty finansowe	265	0,1%	1	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 241	0,8%	1 248	0,3%

Środki pienienie i ich ekwiwalenty	19 689	3,8%	15 863	3,4%
Aktywa obrotowe	***424 730***	***81,2%***	***372 993***	***79,2%***
Aktywa razem	**522 895**	**100,0%**	**471 038**	**100,0%**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Wartość aktywów w analizowanym okresie rosła z 354 398 tys. zł na dzień 31.03.2012 roku do 387 932 tys. zł na dzień 31.03.2013 roku i 461 466 tys. zł na dzień 31.03.2014 roku. Na dzień 30.12.2014 roku wartość aktywów wynosiła 522 895 tys. PLN.

Zmiana struktury aktywów wynikała głównie ze wzrostu stanu zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług, co było odzwierciedleniem zmian zachodzących w przychodach ze sprzedaży – z poziomu 1 021 893 tys. zł w 2011 roku obrotowym do 1 715 561 tys. zł w 2013 roku obrotowym.

Przez cały okres największy udział w strukturze aktywów miały należności handlowe i pozostałe należności. Ich udział na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 45,0% sumy aktywów. Drugą najistotniejsza pozycją w aktywach są zapasy, których udział w sumie aktywów na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 30,9%.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.04.2013 do 31.03.2014	(%)	od 01.04.2012 do 31.03.2013	(%)	od 01.04.2011 do 31.03.2012	(%)
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży	1 715 561	100,0%	1 244 969	100,0%	1 021 893	100,0%
Koszt własny sprzedaży	1 576 134	91,9%	1 126 337	90,5%	898 515	87,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	139 427	8,1%	118 632	9,5%	123 378	12,1%
Koszty sprzedaży	89 938	5,2%	82 914	6,7%	83 270	8,1%
Koszty ogólnego zarządu	28 101	1,6%	27 326	2,2%	24 903	2,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 534	0,2%	4 003	0,3%	8 953	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne	3 773	0,2%	3 592	0,3%	5 169	0,5%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych						
Przychody finansowe	2 949	0,2%	2 680	0,2%	15 580	1,5%
Koszty finansowe	11 107	0,6%	7 928	0,6%	21 155	2,1%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności					-34	0,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 991	0,8%	3 555	0,3%	13 380	1,3%
Podatek dochodowy	-11 090	-0,6%	1 043	0,1%	4 724	0,5%
Zysk (strata) netto	24 081	1,4%	2 512	0,2%	8 656	0,8%
EBITDA	26 333	1,5%	16 714	1,3%	29 788	2,9%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.04.2014 do 30.09.2014	(%)	od 01.04.2013 do 30.09.2013	(%)
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży	1 008 153	100,0%	783 159	100,0%
Koszt własny sprzedaży	933 033	92,5%	719 587	91,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**75 120**	**7,5%**	**63 572**	**8,1%**
Koszty sprzedaży	47 933	4,8%	43 385	5,5%
Koszty ogólnego zarządu	14 766	1,5%	13 989	1,8%
Pozostałe przychody operacyjne	2 472	0,2%	2 730	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	1 013	0,1%	1 027	0,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych				
Przychody finansowe	1 227	0,1%	1 607	0,2%
Koszty finansowe	4 718	0,5%	6 752	0,9%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**10 389**	**1,0%**	**2 756**	**0,4%**
Podatek dochodowy	2 059	0,2%	-3 505	-0,4%
Zysk (strata) netto	**8 330**	**0,8%**	**6 261**	**0,8%**

EBITDA	**13 985**	**1,4%**	**6 316**	**0,8%**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.04.2014 do 31.12.2014	(%)	od 01.04.2013 do 31.12.2013	(%)
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży	1 673 949	100,0%	1 248 617	100,0%
Koszt własny sprzedaży	1 540 470	92,0%	1 145 637	91,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**133 479**	**8,0%**	**102 980**	**8,2%**
Koszty sprzedaży	82 008	4,9%	66 179	5,3%
Koszty ogólnego zarządu	23 170	1,4%	22 453	1,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 906	0,1%	3 478	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	995	0,1%	1 863	0,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych				
Przychody finansowe	2 311	0,1%	1 942	0,2%
Koszty finansowe	10 174	0,6%	8 809	0,7%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**21 349**	**1,3%**	**9 096**	**0,7%**
Podatek dochodowy	3 202	0,2%	-11 694	-0,9%
Zysk (strata) netto	**18 147**	**1,1%**	**20 790**	**1,7%**
EBITDA	**33 861**	**2,0%**	**19 850**	**1,6%**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 2011-2013 jest okresem wzmożonej ekspansji i rozwoju Emitenta, co przełożyło się na znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży z 1 021 893 tys. zł w 2011 roku obrotowym do 1 244 969 tys. zł w roku obrotowym 2012 i do 1 715 561 tys. zł w roku obrotowym 2013, co daje średni roczny wzrost na poziomie 29,6%. Za trzy kwartały 2014 roku obrotowego skonsolidowane przychody Emitenta wyniosły 1 673 949 tys. PLN, co dało wzrost w porównaniu do trzech kwartałów 2013 roku obrotowego o 34,1%.
Ze względu na trwający proces erozji marż w segmencie, w jakim działa Emitent oraz z uwagi na wzrastający udział sprzedaży poza granice kraju, realizowanej na niższych marżach, zysk brutto ze sprzedaży zmniejsza swój udział w przychodach z 12,1% w roku obrotowym 2011 przez 9,5% w roku obrotowym 2012 do 8,1% w roku obrotowym 2013 i do 8,0% po trzech kwartałach 2014 roku.

Ocena rentowności

W ocenie rentowności Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

- Rentowność sprzedaży (brutto) – zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność sprzedaży (netto) – zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA – (zysk netto + podatek dochodowy + odsetki + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto – zysk netto / przychody ze sprzedaży
- Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto / średni stan aktywów w okresie
- Rentowność kapitału własnego (ROE) – zysk netto / średni stan kapitału własnego w okresie

Wyszczególnienie	Rok zakończony 31 marca		
	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży (brutto)	8,1%	9,5%	12,1%
Rentowność sprzedaży (netto)	1,2%	0,7%	1,5%
Rentowność EBITDA	1,5%	1,3%	2,9%
Rentowność netto	1,4%	0,2%	0,8%

ROA	5,7%	0,7%	2,5%
ROE	17,5%	2,0%	6,9%

Wyszczególnienie	Okres zakończony 30 września	
	2014	2013
Rentowność sprzedaży (brutto)	7,5%	8,1%
Rentowność sprzedaży (netto)	1,2%	0,8%
Rentowność EBITDA	1,4%	0,8%
Rentowność netto	0,8%	0,8%
ROA	1,7%	1,5%
ROE	5,5%	4,8%

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Rentowność sprzedaży (brutto)	8,0%	8,2%
Rentowność sprzedaży (netto)	1,7%	1,1%
Rentowność EBITDA	2,0%	1,6%
Rentowność netto	1,1%	1,7%
ROA	3,7%	4,8%
ROE	11,8%	15,3%

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi rentowność Emitenta zmniejszyła się głównie ze względu na erozję marż, jaka ma miejsce na rynku IT. Największy spadek rentowności odnotowany został w roku obrotowym zakończonym 31.03.2013 roku, głównie ze względu na istotną zmianę polityki cenowej, jaką wprowadził Emitent oraz na dynamiczny rozwój sprzedaży poza granice kraju, która to sprzedaż realizowana jest z niższymi marżami, jednak również ze znacznie niższymi kosztami operacyjnymi i zaangażowaniem kapitałowym – wiele transakcji jest realizowanych na podstawie przedpłat lub z bardzo krótkimi terminami płatności.
W roku 2013, zakończonym 31.03.2014 widać wyraźną poprawę wskaźników rentowności netto jak również ROA i ROE, co pokazuje, że strategia przyjęta przez Emitenta w roku obrotowym 2012 polegająca na wzroście wolumenu sprzedaży dzięki odpowiedzialnemu obniżeniu marż i intensyfikacji działań sprzedażowych dla kontrahentów spoza Polski, okazuje się skuteczna.

9.2 Wynik operacyjny

Poziom przychodów ze sprzedaży Emitenta w latach obrotowych zakończonych 31 marca 2014, 2013 i 2012 roku oraz w pierwszych półroczach lat obrotowych 2014 i 2013 i za 3 kwartały lat obrotowych 2014 i 2013 przedstawiają poniższe tabele.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rok zakończony 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	1 715 561	1 244 969	1 021 893
Dynamika	37,8%	21,8%	
Koszt własny sprzedaży	1 576 134	1 126 337	898 515
Dynamika	39,9%	25,4%	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**139 427**	**118 632**	**123 378**
Dynamika	**17,5%**	**-3,8%**	
Koszty sprzedaży	89 938	82 914	83 270
Dynamika	8,5%	-0,4%	
Koszty ogólnego zarządu	28 101	27 326	24 903
Dynamika	2,8%	9,7%	
Pozostałe przychody operacyjne	3 534	4 003	8 953
Dynamika	-11,7%	-55,3%	
Pozostałe koszty operacyjne	3 773	3 592	5 169
Dynamika	5,0%	-30,5%	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 149	8 803	18 989
Dynamika	140,2%	-53,6%	

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**24 081**	**2 512**	**8 656**
Dynamika	**858,6%**	**-71,0%**	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 008 153	783 159
Dynamika	28,7%	
Koszt własny sprzedaży	933 033	719 587
Dynamika	29,7%	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**75 120**	**63 572**
Dynamika	**18,2%**	
Koszty sprzedaży	47 933	43 385
Dynamika	10,5%	
Koszty ogólnego zarządu	14 766	13 989
Dynamika	5,6%	
Pozostałe przychody operacyjne	2 472	2 730
Dynamika	-9,5%	
Pozostałe koszty operacyjne	1 013	1 027
Dynamika	-1,4%	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 880	7 901
Dynamika	75,7%	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**8 330**	**6 261**
Dynamika	**33,0%**	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 673 949	1 248 617
Dynamika	34,1%	
Koszt własny sprzedaży	1 540 470	1 145 637
Dynamika	34,5%	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**133 479**	**102 980**
Dynamika	**29,6%**	
Koszty sprzedaży	82 008	66 179
Dynamika	23,9%	
Koszty ogólnego zarządu	23 170	22 453
Dynamika	3,2%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 906	3 478
Dynamika	-45,2%	
Pozostałe koszty operacyjne	995	1 863
Dynamika	-46,6%	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 212	15 963
Dynamika	83,0%	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**18 306**	**20 815**
Dynamika	**-12,1%**	

9.2.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Dla wyników osiąganych przez Emitenta istotne znaczenie miała rozpoczęta w listopadzie 2012 roku zmiana polityki cenowej w Komputronik S.A. (głównie zróżnicowanie cen w sklepie internetowym i sklepach stacjonarnych). Po przejściowym obniżeniu rentowności w okresie listopad – grudzień 2012, zaowocowała intensywnym wzrostem sprzedaży w kanale e-commerce i pozytywnym wydźwiękiem wśród klientów. Dzięki obniżeniu marż Grupa odnotowała zdecydowanie lepsze przychody, które zrekompensowały niższe dochody i przyczyniły się do podniesienia łącznych dochodów Grupy.

Pozytywnie na wyniki Grupy wpłynęły również działania optymalizacyjne i naprawcze przeprowadzane w spółkach Grupy. Dzięki temu wynik grupy jest znacznie lepszy od wyniku Spółki dominującej zarówno patrząc na wynik netto, EBITDA czy wynik na działalności gospodarczej.

9.2.2 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta

Rok obrotowy 2011, obejmujący okres od 01.04.2011 do 31.03.2012

Przejściowo, na ograniczenie wzrostu działalności handlowej Spółki, miał wpływ złożony przez Wielkosława Staniszewskiego w dniu 16 września 2011 roku wniosek o upadłość Spółki. Wniosek ten, został oddalony w dniu 21 grudnia 2011 roku, a sąd w uzasadnieniu napisał, że wniosek został złożony w złej wierze. Niemniej jednak w okresie rozstrzygania przez sąd zasadności wniosku, nastąpiło ograniczenie dostępu do ubezpieczeń kredytu kupieckiego udzielanego Spółce przez dostawców, jak również zawieszenie rozmów dotyczących zwiększenia finansowania przez banki.
Wpływ ma wzrost obrotów miała rosnąca liczba partnerów handlowych, w tym rozrastająca się w sieć franczyzowa oraz sprzedaż e-commerce. Skuteczne działania Zarządu Komputronika S.A. doprowadziły do wzrostu marży handlowej, porównując rok do roku.

Rok obrotowy 2012, obejmujący okres od 01.04.2012 do 31.03.2013

Komputronik konsekwentnie wzmacnia swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków. Istotną pozycję w ofercie stanowią usługi typu cloud computing. Zgodnie z przewidywaniami w ostatnim kwartale 2012 r. nastąpił najsilniejszy rozwój kategorii urządzeń mobilnych, takich jak tablety i smartfony, co nie pozostało bez wpływu na pozycję Spółki w tej kategorii produktów.
Dodatkowo w październiku 2012 r. spółka zdecydowała się na zdecydowane obniżenie cen w sklepie internetowym, co spowodowało wzrost obrotów w tym kanale i umocnienie się na pozycji lidera rynku e-commerce w Polsce.
Grupa konsekwentnie broni czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów, a od roku 2011 koncentrujemy się raczej na optymalizacji, a nie rozbudowie sieci naszych salonów. Z uwagi na pozytywne efekty przekształcania sieci franczyzowej w agencyjną, Spółka planuje kontynuowanie tej strategii.

Rok obrotowy 2013, obejmujący okres od 01.04.2013 do 31.03.2014

W kwietniu 2013r. Spółka otworzyła w Warszawie Komputronik Megastore, wielko powierzchniowe centrum nowoczesnych technologii gdzie połączony zostanie tradycyjny model sprzedaży asystowanej – duża liczba profesjonalnie wyszkolonych doradców, z przełomowym na polskim rynku procesem zakupu z wykorzystaniem wielodotykowych tabletów z dedykowaną aplikacją.
Pod koniec marca 2014 otwarto kolejny Komputronik Megastore w Poznaniu.
Komputronik Megastore przyciąga szerokością asortymentu, nowoczesnością technologii w połączeniu z tradycyjnym modelem sprzedaży asystowanej. Salon ten charakteryzuje duża liczba profesjonalnie wyszkolonych doradców oraz przełomowy na polskim rynku proces zakupu z wykorzystaniem wielodotykowych tabletów z dedykowaną aplikacją. Młodszy klient może skorzystać z rewelacyjnej strefy gier, rozrywki i e-sportu. Na uwagę zasługuje także szeroka ekspozycja produktów z kategorii RTV/AGD. W przyszłości Spółka planuje otwarcie kolejnych salonów Megastore.
Grupa konsekwentnie broni czołowej pozycji w segmencie ogólnopolskich sieci salonów, a kontynuacja strategii optymalizacji sieci naszych salonów oraz przekształcania sieci franczyzowej w agencyjną przynosi pozytywne efekty.

9.2.3 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W ocenie Emitenta wpływ polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej ma ograniczony wpływ na działalność Emitenta. Na kształtowanie się popytu na towary i produkty oferowane przez Emitenta wpływ ma tempo wzrostu gospodarczego, które wpływa na skłonność do dokonywania przez klientów inwestycji w rozwiązania informatyczne.

10. Zasoby kapitałowe

10.1 Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

Zamieszczone niżej tabele zawierają szczegółowe informacje odnośnie wielkości i struktury źródeł kapitału Emitenta

PASYWA	31.03.2014	%	31.03.2013	%	31.03.2012	%
	(w tys. PLN)					
Kapitał podstawowy	957	0,2%	957	0,2%	957	0,3%
Akcje własne (-)		0,0%	-499	-0,1%	-499	-0,1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 906	16,7%	76 906	19,8%	76 906	21,7%
Pozostałe kapitały	2 617	0,6%	2 141	0,6%	2 126	0,6%
Zyski zatrzymane:	66 441	14,4%	47 715	12,3%	48 384	13,7%
Udziały mniejszości	511	0,1%	324	0,1%	724	0,2%
Kapitał własny	147 432	31,9%	127 544	32,9%	128 598	36,3%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					3 335	0,9%
Leasing finansowy	256	0,1%	726	0,3%	1 723	0,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 589	2,1%	5 723	2,2%	4 923	2,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
Zobowiązania długoterminowe	6 845	2,2%	6 449	2,5%	9 981	4,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	216 368	68,9%	172 952	66,4%	136 227	60,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	379	0,1%	170	0,1%	1 026	0,5%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 289	25,9%	72 243	27,7%	69 524	30,8%
Leasing finansowy	546	0,2%	1 750	0,7%	1 917	0,8%
Pochodne instrumenty finansowe	22	0,0%	15	0,0%	113	0,1%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 571	1,5%	4 765	1,8%	4 222	1,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 014	1,3%	2 044	0,8%	2 790	1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	307 189	97,8%	253 939	97,5%	215 819	95,6%
Zobowiązania	314 034	100,0%	260 388	100,0%	225 800	100,0%
Pasywa razem	461 466	100,0%	387 932	100,0%	354 398	100,0%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	30.09.2014	%	30.09.2013	%
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Kapitał podstawowy	957	0,2%	957	0,2%
Akcje własne (-)				0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 889	15,2%	76 906	16,9%
Pozostałe kapitały	2 594	0,5%	2 144	0,5%
Zyski zatrzymane:	72 026	14,2%	52 851	11,6%
Udziały mniejszości	598	0,1%	880	0,2%
Kapitał własny	**153 064**	**30,3%**	**133 738**	**29,4%**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 000	5,7%	0	0,0%

Leasing finansowy	322	0,1%	594	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 545	1,5%	5 718	1,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	473	0,1%	632	
Zobowiązania długoterminowe	**37 340**	**7,4%**	**6 944**	**1,5%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	251 855	49,8%	236 121	51,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	0,0%	6	0,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 875	11,0%	70 025	15,4%
Leasing finansowy	376	0,1%	1 334	0,3%
Pochodne instrumenty finansowe	218	0,0%	17	0,0%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 155	0,8%	3 917	0,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 818	0,6%	2 634	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	**315 301**	**62,3%**	**314 054**	**69,1%**
Zobowiązania	**352 641**	**69,7%**	**320 998**	**70,6%**
Pasywa razem	**505 705**	**100,0%**	**454 736**	**100,0%**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PASYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Kapitał podstawowy	957	0,2%	957	0,2%
Akcje własne (-)				0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 883	14,7%	76 906	16,3%
Pozostałe kapitały	2 593	0,5%	2 293	0,5%
Zyski zatrzymane:	81 902	15,6%	63 224	13,4%
Udziały mniejszości	654	0,1%	466	0,1%
Kapitał własny	**162 989**	**31,1%**	**143 846**	**30,5%**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 000	5,5%	0	0,0%
Leasing finansowy	297	0,1%	547	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 973	1,0%	6 026	1,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445	0,1%	632	
Zobowiązania długoterminowe	**34 715**	**6,6%**	**7 205**	**1,5%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 189	51,4%	250 363	53,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 907	0,7%	11	0,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 250	8,5%	61 090	13,0%
Leasing finansowy	361	0,1%	876	0,2%
Pochodne instrumenty finansowe	275	0,1%	9	0,0%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 624	0,9%	4 206	0,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 084	0,6%	3 432	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	**325 690**	**62,2%**	**319 987**	**67,9%**
Zobowiązania	**360 405**	**68,9%**	**327 192**	**69,5%**
Pasywa razem	**523 394**	**100,0%**	**471 038**	**100,0%**

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Kapitał własny Emitenta na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 162 989 tys. zł i zwiększył się w stosunku do jego stanu na dzień 31.12.2013 roku o 13,3%.

Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów zmieniał się z 36,3% na dzień 31.03.2012 roku do 32,9% na dzień 31.03.2013 roku, do 31,9% na dzień 31.03.2014 roku i do 31,1% na dzień 31.12.2014.

Największy udział w zobowiązaniach ogółem miały zobowiązania handlowe i pozostałe (74,7% na dzień 31.12.2014, 60,03% na dzień 31.03.2012 roku, 66,4% na dzień 31.03.2013 roku i 68,9% na dzień

31.03.2014 roku) oraz kredyty i pożyczki, których udział w zobowiązaniach ogółem na dzień 31.12.2014 roku wyniósł 20,3%.

10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

W tabelach poniżej zaprezentowano przepływy pieniężne Emitenta za lata obrotowe zakończone 31 marca 2014, 2013 i 2012 roku oraz za pierwsze półrocza lat obrotowych 2014 i 2013 i za 3 kwartały lat obrotowych 2014 i 2013.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	Rok zakończony 31 marca		
(dane w tys. PLN)	2014	2013	2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zyk (strata) przed opodatkowaniem	12 991	3 555	13 380
Korekty razem	12 439	14 256	19 980
Zmiany w kapitale obrotowym	-17 796	-1 832	-24 795
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			-1 894
Zapłacony podatek dochodowy	103	-1 186	-1 663
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 737	14 793	5 008
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 554	-3 246	-11 103
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 621	-9 984	5 523
Zmiana stanu netto środków pieniężnych	2 804	1 563	-572
Środki pieniężne na początek okresu	6 199	4 631	5 193
Środki pieniężne na koniec okresu	9 003	6 199	4 646

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	Okres zakończony 30 września	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zyk (strata) przed opodatkowaniem	10 389	2 756
Korekty razem	5 738	9 114
Zmiany w kapitale obrotowym	353	1 004
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-123	-358
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	16 357	12 516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 636	-2 235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 100	-1 271
Zmiana stanu netto środków pieniężnych	11 621	9 010
Środki pieniężne na początek okresu	8 995	6 199
Środki pieniężne na koniec okresu	20 616	15 208

Źródło: Sprawozdania Finansowe

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	Okres zakończony 31 grudnia	
(dane w tys. PLN)	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zyk (strata) przed opodatkowaniem	21 508	9 121
Korekty razem	11 840	14 908
Zmiany w kapitale obrotowym	1 441	12 323
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-219	-164
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	34 570	36 188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 062	-8 802
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 021	-17 676
Zmiana stanu netto środków pieniężnych	11 487	9 710
Środki pieniężne na początek okresu	8 230	6 200
Środki pieniężne na koniec okresu	19 717	15 910

Źródło: Sprawozdania Finansowe

W każdym pełnym roku objętym danymi prezentowanymi w prospekcie Emitent osiągał przepływy netto z działalności operacyjnej na dodatnim poziomie. W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2014 wyniosły 7 737 tys. PLN, w porównaniu do 14 793 tys. PLN w roku zakończonym 31 marca 2013 i 5 008 tys. PLN w roku zakończonym 31 marca 2012. Za 3 kwartały 2014 roku obrotowego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 34 570 tys. PLN.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej omawianych lat wynikały głównie z udzielonych pożyczek oraz inwestycji w wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe.

10.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Stan kredytów i faktoringów na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtował się następująco:

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym	17 844	PLN	09-2015
Bank Millennium S.A.	15 000	kredyt rewolwingowy	14 768	PLN	09-2015
mBank S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 947	PLN	06-2015
mBank S.A.	800	kredyt odnawialny	0	PLN	06-2015
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 943	PLN	01-2016
Bank Millennium S.A.	10 800	faktoring standardowy	7 235	PLN	09-2015
Bank Millennium S.A.	10 000	faktoring odwrotny	9 897	PLN	09-2015
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	6 790	PLN	n/o
BZ WBK S.A.	6 000	kredyt w rachunku bieżącym	0	PLN	08-2015
BZ WBK S.A.	5 000	kredyt obrotowy	4 983	PLN	08-2015
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2017
BZ WBK Faktor Sp. zo.o.	2 000	faktoring odwrotny	1 956	PLN	n/o

Dokładna struktura finansowania Emitenta została przedstawiona w punkcie 10.1.

W najbliższym okresie Emitent nie przewiduje istotnych zmian strukturze finansowania.

10.4 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.5 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań z zakresu rzeczowych aktywów trwałych oraz innych głównych inwestycji Emitenta w przyszłości

Na dzień Prospektu nie zostały podjęte żadne wiążące zobowiązania dotyczące inwestycji w przyszłości ani Emitent nie planuje przeprowadzenia żadnych istotnych inwestycji.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1 Badania i rozwój

W okresie 04.2011 r. – 12.2014 r. prace badawczo-rozwojowe Emitenta koncentrowały się przede wszystkim na poszukiwaniach nowych rozwiązań na rynku w celu wzbogacenia oferty produktowej. Efektem prac rozwojowych Emitenta w omawianym okresie jest także oprogramowanie związane ze sklepem internetowym. Kolejna wersja sklepu powstała w 2013 r. Obecnie prowadzone są prace nad następną wersją sklepu internetowego oraz rozwojem systemów wykorzystywanych przez Emitenta w bieżącej działalności.

W 2013 roku została wprowadzona w Megastore Warszawa innowacyjna forma sprzedaży z wykorzystaniem wielodotykowych tabletów (dedykowana aplikacja). Projekt Komputronik Megastore otrzymał od miesięcznika Eurobuild Europy Środkowej i Wschodniej I nagrodę w kategorii New Retail Concept of The Year, Poland 2013.

W 2013 roku Spółka przystąpiła do ogólnoświatowego projektu Energy Star. Program Energy Star został zainicjowany w 1992 roku przez Amerykańską Agencję Ochrony Środowiska oraz Amerykański Departament Energii. Ma na celu promowanie energooszczędnych produktów i zmniejszenie wydzielania gazów będących przyczyną efektu cieplarnianego. Standard Energy Star 5.0, to najwyższy z dotychczasowych, obowiązuje od 2009 roku. Emitent dysponuje również specjalistycznym laboratorium, które umożliwia samodzielne certyfikowanie produktów. Planuje również świadczyć usługi certyfikacji dla innych firm.

Tabela: Nakłady na prace badawczo-rozwojowe (tys. PLN)

	Q1 2014 (01.04.2014 – 31.12.2014)	2013 (01.04.2013 – 31.03.2014)	2012 (01.04.2012 – 31.03.2013)	2011 (01.04.2011 – 31.03.2012)
Nakłady Emitenta	3 217,4	3 034,0	2 710,6	2 388,9

Źródło: Emitent

11.2 Patenty i wzory przemysłowe

Emitent nie posiada patentów mających istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

11.3 Znaki towarowe

Na dzień publikacji prospektu znaki towarowe zarejestrowane na rzecz Komputronik SA oraz udzielone prawa ochronne tj.: „Komputronik", „Komputronik Infinity", „Komputronik Pro", Komputronik Sensilo", „Komputronik Pro Server", „Komputronik Biznes" („Znaki Towarowe") znajdują się w spółce celowej Komputronik Signum sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów.
Przeniesienie znaków towarowych i praw ochronnych odbyło się w grudniu 2013 roku na podstawie uchwały Zarządu oraz szeregu umów wykonawczych o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 59/2013. Wartość znaków określono jako średnią wartość wyceny metodą ekonomicznego zastosowania oraz metodą rynkową.
Emitent wykorzystuje znaki towarowe na podstawie umowy licencyjnej.

11.4 Licencje

Poniżej opisane są najważniejsze licencje na programy komputerowe, z których korzysta Emitent. W ramach swojej działalności, Emitent uzyskuje licencje na programy komputerowe wykorzystywane przez Emitenta dla celów jego własnej działalności i na jego własne potrzeby. Część z tych programów jest przedmiotem dalszej odsprzedaży przez Emitenta do jego odbiorców i udzielenia w tym zakresie dalszych licencji, w związku z dystrybucją przez Emitenta sprzętu komputerowego.

W dniu 01 maja 2010 r. Emitent zawarł z Microsoft Ireland Operations Limited z siedzibą w Irlandii („Microsoft"), umowę współpracy „Partner Program" („Umowa"). Umowa stanowi podstawę dla programu partnerskiego stworzonego celem zapewnienia partnerom Microsoftu dostępu do wysokiej jakości rozwiązań opartych na technologii Microsoftu (software). Postanowienia Umowy regulują zakres, w jakim Emitent może posługiwać się znakami towarowymi, logami, symbolami i nazwami Microsoftu, a także zasady dystrybucji technologii Microsoft przez Emitenta. W przypadku spełnienia określonych warunków, Microsoft udziela Emitentowi niewyłącznej, nieprzenoszalnej, ograniczonej i bezpłatnej licencji na używanie wskazanych wyżej praw własności przemysłowej. Zgodnie z Umową, Emitent może używać wskazanych oznaczeń Microsoftu wyłącznie w formie otrzymanej od Microsoftu, zgodnie ze wskazaniami Microsoftu w celach marketingowych i promocyjnych, wyłącznie w zgodzie z postanowieniami Umowy. Emitent uprawniony jest także do używania oznaczeń korporacyjnych Microsoftu, nazw technologii i znaków towarowych w tekście pisanym (z wyłączeniem wzorów użytkowych, logo, znaków słownych). Na podstawie Umowy, Emitent zobowiązany jest do właściwego oznaczania produktów i technologii Microsoftu odpowiednimi znakami i informacjami potwierdzającymi prawa własności intelektualnej Microsoftu, według szczegółowo określonych zasad. Umowa o partnerstwo jest odnawiana co roku poprzez uiszczenie opłaty członkowskiej.

W dniu 4 kwietnia 2006 r. Emitent zawarł z Max Elektronik S.A. z siedzibą w Zielonej Górze („Max Elektronik") umowę dostawy i udzielenia licencji i wdrożenia informatycznego systemu wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem MAXeBiznes („Umowa"). Na podstawie Umowy, Emitentowi udzielona została przez Max Elektronik odpłatna, niewyłączna, nieprzenoszalna i bezterminowa licencja na system wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem MAXeBiznes. Emitent został upoważniony do korzystania z ww. systemu, w ilości dwóch kopii, w tym jednej kopii testowej, na serwerze dostępnym dla jednoczesnych użytkowników systemów, w liczbie zgodnej z ilością zakupionych licencji.

W dniu 30 listopada 2006 r., Emitent zawarł z Controlling Systems sp. z o.o. („Controlling Systems") umowę („Umowa"), na podstawie której Controlling Systems dostarczył i wdrożył u Emitenta program komputerowy wspomagający analizę danych i budżetowanie – EURECA („Program") oraz udzielił Emitentowi licencji na korzystanie z niego. Licencja obejmuje prawo m.in. do bezterminowego używania Programu, sporządzania kopii zapasowej Programu, przenoszenia Programu na serwer Emitenta, itp. Umowa uwzględnia możliwość rozszerzenia przedmiotu Umowy o dodatkowe licencje użytkowników lub moduły. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
W dniu 5 listopada 2010 r. Emitent zawarł z Oracle Polska sp. z o.o. („Oracle") z siedzibą w Warszawie umowę w zakresie dystrybucji programów, sprzętu lub usług pełnego użytkowania („Umowa"). Na podstawie Umowy, Emitent kontynuuje współpracę partnerską z Oracle w zakresie dystrybucji i sublicencjonowania oprogramowania. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Oracle udzielił Emitentowi niewyłącznego, nieprzenoszalnego prawa do powielania programów zamawianych u Oracle, a także niewyłącznego prawa do dystrybucji takich programów wśród użytkowników – odbiorców Emitenta. Emitent ma prawo do dystrybucji wyłącznie tych programów, w odniesieniu do których uzyskał uprzednio licencję programistyczną objętą pomocą techniczną. Emitent może zamówić do własnego użytku licencje programistyczne na programy firmy Oracle. Na mocy tych licencji Oracle udzielił Emitentowi niewyłącznego, nieprzenoszalnego i ograniczonego prawa do

korzystania z programów w celu: prezentowania, opracowywania bądź tworzenia prototypów oprogramowania i usług potencjalnie przeznaczonych do dystrybucji handlowej wraz z programami, świadczenia pomocy technicznej na rzecz pracowników i użytkowników wyłącznie w powiązaniu z pakietem aplikacji oraz prowadzenia szkoleń związanych z pakietem aplikacji dla pracowników i użytkowników, którzy uzyskali licencje na taki pakiet aplikacji. Umowa została zawarta na okres 1 roku. Zgodnie z postanowieniami Umowy Emitent na użytek własny może także zamawiać licencje demonstracyjne. Na podstawie udzielonych licencji Emitent może wykonać kopie poszczególnych programów w ilości wystarczającej do ich wykorzystywania zgodnie z warunkami licencji, a także jedną kopię nośnika, na którym dostarczono program.

We wrześniu 2010 Emitent przejął 81 licencji do Systemu ERP MAX e-biznes, używanego przez pracowników do obsługi handlowej, wchodzących w skład nabytej przez Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Karen S.A.

12. Informacje o tendencjach

12.1 Informacje o ostatnio występujących tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego nie występowały żadne istotne zmiany w tendencjach w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

12.2 Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Za wyjątkiem spraw związanych z Umową Inwestycyjną, szerzej opisanych w punkcie 22.1 Prospektu, nie są znane Zarządowi Komputronik S.A. żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na dalsze perspektywy rozwoju Emitenta.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Ze względu na dynamikę zmian jakie mają miejsce w segmencie działalności Emitenta, Zarząd nie zdecydował się podawać prognoz ani szacunków wyników.

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1 Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem

14.1.1 Zarząd

Na dzień publikacji prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzili:

- Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu

Pan Wojciech Buczkowski pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki od dnia 2 stycznia 2007 roku. Adres miejsca pracy: Wołczyńska 37 Poznań. Poza przedsiębiorstwem Emitenta oraz spółkami z grupy kapitałowej Emitenta Pan Wojciech Buczkowski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta. Pomiędzy Panem Wojciechem Buczkowskim a drugim członkiem zarządu nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy Panem Wojciechem Buczkowskim a członkami Rady Nadzorczej i prokurentem występują następujące powiązania rodzinne: Pan Wojciech Buczkowski jest bratem Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta (Krzysztofa Buczkowskiego), szwagrem prokurenta Emitenta (Ewy Buczkowskiej) oraz synem członka Rady Nadzorczej Emitenta (Tomasza Buczkowskiego).

Pan Wojciech Buczkowski posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył studia w Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Poznaniu; kierunek: Zarządzanie i Marketing; specjalność: Informatyka w Zarządzaniu. Ponadto, Pan Wojciech Buczkowski ukończył studium zawodowe w Poznaniu - kierunek: Technik Informatyk.

Pan Wojciech Buczkowski od dnia 2 stycznia 2007 roku pełni w Komputronik S.A. funkcję Prezesa Zarządu.

Jednocześnie aktualnie pełni następujące funkcje w następujących podmiotach:

- Prezes Zarządu w Activa SA (spółka w 100% zależna od Emitenta);
- Jednatel (odpowiednik Prezesa Zarządu) w K24 international s.r.o (spółka w 100% zależna od Emitenta) z siedzibą w Ostravie, Republika Czeska;
- Geschäftsleiter (odpowiednik Członka Zarządu) w Komputronik GmbH (spółka w 100% zależna od Emitenta) z siedzibą w Berlinie, Republika Federalna Niemiec;
- Członek Rady Dyrektorów Contanisimo Limited (spółka w 100% zależna od Emitenta) z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

Pan Wojciech Buczkowski, w okresie ostatnich 5 lat, był członkiem Rady Nadzorczej Clean & Carbon Energy S.A., a obecnie jest wspólnikiem spółki kapitałowej Probuy sp. z o.o. oraz udziałowcem WB Investments z siedzibą w Nikozji Republika Cypru.

Poza powyższym, Pan Wojciech Buczkowski, w okresie ostatnich 5 lat, nie był oraz obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych/osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Buczkowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat, nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Buczkowski pełnił funkcję członka organów, lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Wojciecha Buczkowskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Wojciech Buczkowski w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu gospodarczego.

Krzysztof Nowak – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Pan Krzysztof Nowak pełni funkcję Członka Zarządu Spółki od dnia 2 stycznia 2012 roku. Adres miejsca pracy: ul. Wołczyńska 37 Poznań. Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Krzysztof Nowak nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta. Pomiędzy Panem Krzysztofem Nowakiem, a Prezesem Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentem nie występują żadne powiązania rodzinne.

Pan Krzysztof Nowak posiada wykształcenie wyższe: ukończył Wyższą Szkołę Bankową i Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu, na kierunku Bankowość i Finanse. W 2011 roku uzyskał tytuł Master of Business Administration w Wielkopolskiej Szkole Biznesu w Poznaniu. Pracę w firmie Komputronik S.A. rozpoczął w 2006r. na stanowisku Dyrektora Finansowego.

Jednocześnie aktualnie pełni funkcję Członka Rady Dyrektorów Contanisimo Limited (spółka w 100% zależna od Emitenta) z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru oraz funkcję Prezesa Zarządu E-Union Sp. z o.o.
Poza powyższym, Pan Krzysztof Nowak jest wspólnikiem firmy E-Union sp. z o.o., Zarządzanie Firmą Sp. z o.o., Finanse e-Union Sp. z o.o. oraz firmy The Charter Company sp. z o.o.
W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Nowak był wspólnikiem i Prezesem Zarządu w firmie Tradus Sp. z o.o
W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Nowak nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.
W okresie ostatnich 5 lat, nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Nowak pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Krzysztofa Nowaka ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto, Pan Krzysztof Nowak w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji prospektu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzili:

- 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

Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Buczkowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 2 stycznia 2007 roku.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Krzysztof Buczkowski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.
Pomiędzy Panem Krzysztofem Buczkowskim a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem występują następujące powiązania rodzinne: Pan Krzysztof Buczkowski jest bratem Prezesa Zarządu Emitenta (Wojciecha Buczkowskiego), mężem prokurenta Emitenta (Ewy Buczkowskiej) oraz synem członka Rady Nadzorczej Emitenta (Tomasza Buczkowskiego).
Pan Krzysztof Buczkowski posiada wykształcenie średnie informatyczne, ukończył Policealne Studium Zawodowe - Centrum Kształcenia Ustawicznego. Od 1996 r. prowadzi działalność gospodarczą pod firmą "HOT Krzysztof Buczkowski" z siedzibą w Poznaniu.
Pan Krzysztof Buczkowski jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Activa S.A. oraz Członkiem Rady Dyrektorów Contanisimo Limited (spółka w 100% zależna od Emitenta) z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.
W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Buczkowski, poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta, był akcjonariuszem Crimetec S.A, Tradus Sp. z o.o., Wisdom Sp. z o.o., Mailing Sp. z o.o. oraz jest komandytariuszem w spółce MySq sp. k., udziałowcem w EKB Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji – Republika Cypru. Poza powyższym, Pan Krzysztof Buczkowski, w okresie ostatnich 5 lat, nie był oraz obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych/osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Buczkowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Buczkowski pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Krzysztofa Buczkowskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pan Krzysztof Buczkowski w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tomasz Buczkowski – członek Rady Nadzorczej

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Tomasz Buczkowski prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Mikrobest Tomasz Buczkowski. Aktywność ta nie ma jednak istotnego znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta. Pomiędzy Panem Tomaszem Buczkowskim a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem występują następujące powiązania rodzinne: Pan Tomasz Buczkowski jest ojcem Prezesa Zarządu Emitenta (Wojciecha Buczkowskiego) i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta (Krzysztofa Buczkowskiego) oraz teściem prokurenta (Ewy Buczkowskiej).
Pan Tomasz Buczkowski posiada wykształcenie wyższe (mgr inż. elektryk): ukończył studia na Politechnice Poznańskiej w Poznaniu; kierunek: Wydział Elektryczny; specjalność: Automatyka Przemysłowa.
Pan Tomasz Buczkowski jest Członkiem Rady Nadzorczej Activa S.A.
W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Buczkowski nie był oraz obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.
W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Buczkowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Buczkowski pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Tomasza Buczkowskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych.
Ponadto Pan Tomasz Buczkowski w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ryszard Plichta – członek Rady Nadzorczej

Pan Ryszard Plichta jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz studiów doktoranckich tejże uczelni z zakresu Zarządzania i Informatyki, ponadto absolwentem Szkoły Menadżerów w Przemyśle i Handlu oraz studiów podyplomowych "Zarządzanie przez koszty" w Wyższej Szkole Handlowej we Wrocławiu. Pan Ryszard Plichta jest Biegłym Rewidentem, uzyskał dyplom Ministra Skarbu dla Kandydatów do Rad Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa. Posiada doświadczenie w zarządzaniu dzięki pełnieniu licznych funkcji w zarządach i radach nadzorczych na przestrzeni ostatnich 30 lat w firmach o znaczeniu krajowym i zagranicznym. Brał udział w licznych szkoleniach i konferencjach krajowych i zagranicznych.
Pomiędzy Panem Ryszardem Plichtą a członkami Zarządu Emitenta, członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz prokurentem Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.
Pan Ryszard Plichta w okresie ostatnich 5 lat był członkiem zarządu spółek: INVEST-PROFIT S.A., OTREK Europejskie Centrum Rozwoju Biznesu Sp. z o.o., INVEST-BANK S.A. jak ró•nież członkiem rady

nadzorczej spółek: Profi S.A., Gwardia Wrocław S.A. w likwidacji, Mercus Software Sp. z o.o., Imfort S.A.
Likwidacja spółki Gwardia Wrocław S.A. rozpoczęła się na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy 28 listopada 2011 roku. W trakcie procesu likwidacyjnego dokonano ustalenia wierzytelności i zobowiązań oraz odzyskano wierzytelności. Zakończenie procesu likwidacyjnego Spółki planowane jest z końcem 2014 roku.

Pan Ryszard Plichta pełni obecnie funkcję Prezesa Zarządu w PHU "Lubinpex" Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie.
Pan Ryszard Plichta obecnie pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółce Intermoda S.A. oraz Mastercook S.A..
W okresie ostatnich 5 lat Pan Ryszard Plichta nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Ryszard Plichta pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Ryszard Plichta ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych.
Ponadto Pan Ryszard Plichta w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Jarosław Wiśniewski – członek Rady Nadzorczej
Pan Jarosław Wiśniewski posiada wykształcenie wyższe (magister prawa) W czasie studiów odbył staż w Banku Gospodarki Żywnościowej Oddział Wojewódzki w Poznaniu. Następnie pracował w Urzędzie Wojewódzkim w Poznaniu zajmując się gospodarką nieruchomościami Skarbu Państwa. Od 1997 roku pracuje w SGB – Bank S.A. w Poznaniu, zajmując się obrotem wierzytelnościami i finansowaniem projektów infrastrukturalnych. Obecnie zajmuje stanowisko głównego specjalisty w pionie kredytowym. W latach 2004 - 2006 r. był uczestnikiem panelu ekspertów Zintegrowanego Programu Operacyjnego Rozwoju Regionalnego w Województwie Wielkopolskim.
Pomiędzy Panem Jarosławem Wiśniewskim a członkami Zarządu Emitenta, członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz prokurentem Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.
Pan Jarosław Wiśniewski w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka zarządu, ani rady nadzorczej w spółkach kapitałowych, nie był również wspólnikiem spółek osobowych.
W okresie ostatnich 5 lat Pan Jarosław Wiśniewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jarosław Wiśniewski pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jarosława Wiśniewskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych.
Ponadto Pan Jarosław Wiśniewski w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Jędrzej Bujny – członek Rady Nadzorczej
Pan Jędrzej Bujny posiada wykształcenie wyższe. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Radca prawny wpisany na listę Okręgowej Izby Radców Prawnych w Poznaniu. Doktor nauk prawnych. Adiunkt na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Wykładowca Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu.

Od 2007 r. współpracuje z Kancelarią Prawną Dr Krystian Ziemski & Partners sp. k., jedną z najstarszych i największych kancelarii w Poznaniu i Wielkopolsce. Ekspert Instytutu Logistyki i Magazynowania oraz Wielkopolskiego Ośrodka Kształcenia i Studiów Samorządowych. Prowadzi szkolenia w ramach Szkoły Administracji Samorządowej oraz Instytutu Projektów Personalnych z zakresu prawa publicznego i prywatnego.
Pomiędzy Panem Jędrzejem Bujnym a członkami Zarządu Emitenta, członkami Rady Nadzorczej Emitenta oraz prokurentem Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.
Pan Jędrzej Bujny w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka zarządu, ani rady nadzorczej w spółkach kapitałowych, nie był również wspólnikiem spółek osobowych.
Pan Jędrzej Bujny obecnie pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółce KOM-LUB Sp. z o.o.
W okresie ostatnich 5 lat Pan Jędrzej Bujny nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jędrzej Bujny pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jędrzeja Bujnego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych.
Ponadto Pan Jędrzej Bujny w okresie ostatnich 5 lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.3 Inne osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta

Zdaniem Emitenta Pani Ewa Buczkowska jest osobą zarządzającą wyższego szczebla Emitenta.

Ewa Buczkowska - prokurent
Pani Ewa Buczkowska pełni funkcję prokurenta od dnia 2 stycznia 2007 roku.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Ewa Buczkowska nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta. Pomiędzy Panią Ewą Buczkowską a członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej występują następujące powiązania rodzinne: Pani Ewa Buczkowska jest żoną Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta (Krzysztofa Buczkowskiego), bratową Prezesa Zarządu Emitenta (Wojciecha Buczkowskiego) oraz synową członka Rady Nadzorczej Emitenta (Tomasza Buczkowskiego).
Pani Ewa Buczkowska posiada wykształcenie średnie: ukończyła Zespół Szkół Handlowych Liceum Ekonomiczne w Poznaniu; kierunek: Ekonomika i Organizacja Przedsiębiorstw (technik ekonomista). Ponadto Pani Ewa Buczkowska ukończyła Policealne Studium Zawodowe - Centrum Kształcenia Ustawicznego w Poznaniu (technik informatyk).
W okresie ostatnich 5 lat Pani Ewa Buczkowska poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta pełniła funkcję Prezesa Zarządu w firmach Tradus sp. z o.o. (dawniej Archidata sp. z o.o.), Komputronik Signum sp. z o.o., SSK sp. z o.o. oraz w spółce SSK sp. z o.o. s.k.a. oraz była członkiem Rady Nadzorczej w spółce Crimetec S.A. Obecnie Pani Ewa Buczkowska pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Activa S.A. i prokurenta w spółce e-Future sp. z o.o.
Poza tym Pani Ewa Buczkowska jest udziałowcem spółek: Rezerwuj.net sp. z o.o., Nikora sp. z o.o., jest komandytariuszem w spółce MySq Maliński sp. k. i udziałowcem w EKB Investments z siedzibą w Nikozji – Republika Cypru. Działalność ww. podmiotów nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.
W okresie ostatnich 5 lat Pani Ewa Buczkowska nie została skazana prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.
W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Ewa Buczkowska pełniła funkcję członka organów lub w których była osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje

w stosunku do Pani Ewy Buczkowskiej ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pani Ewa Buczkowska nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2 Informacje dotyczące konfliktów interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem

Emitent identyfikuje potencjalne konflikty interesów w gronie członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub obowiązkami z uwagi na istniejące powiązania rodzinne. . Pomiędzy Prezesem Zarządu Emitenta Panem Wojciechem Buczkowskim a członkami Rady Nadzorczej Emitenta: Krzysztofem Buczkowskim, Tomaszem Buczkowskim i prokurentem Emitenta Ewą Buczkowską występują następujące powiązania rodzinne: Pan Wojciech Buczkowski jest bratem Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta (Krzysztofa Buczkowskiego), szwagrem prokurenta Emitenta (Ewy Buczkowskiej) oraz synem członka Rady Nadzorczej Emitenta (Tomasza Buczkowskiego).
Według wiedzy Emitenta nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w zdaniu poprzednim zostały wybrane na członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz prokurenta.
Według wiedzy Emitenta pomiędzy powyższymi osobami nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta znajdujących się w ich posiadaniu.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia dla członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz dla osób zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem

15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych i odroczonych) oraz przyznanych świadczeń w naturze za świadczone usługi (dotyczy Emitenta i jego podmiotów zależnych)

Wartość wynagrodzeń w tys. PLN osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ostatnim roku obrotowym (2013 r.) przedstawia się następująco:

		wynagrodzenia (w tys. PLN)
1. Zarząd Komputronik S.A.	Wojciech Buczkowski	273
	Krzysztof Nowak	172
2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.	Krzysztof Buczkowski	126
	Tomasz Buczkowski	24
	Bujny Jędrzej	24
	Ryszard Plichta	24
	Jarosław Wiśniewski	24
3. Prokurent	Ewa Buczkowska	59

Źródło: Emitent

Dodatkowo w 2013 roku przyznane zostały warranty na akcje własne wynikające z programu motywacyjnego, opisanego w punktach 21.1.4 i 21.1.5. Łączna wartość warrantów wyceniona została na 482 tys. PLN. Do dnia prospektu nie została sporządzona lista imienna i nie zostały podpisane umowy o warranty.

15.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

U Emitenta i jego podmiotów zależnych nie została wydzielona ani zgromadzona żadna kwota na świadczenia emerytalne, rentowe lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1 Data zakończenia kadencji oraz okres sprawowania funkcji

Aktualni Członkowie Zarządu Emitenta: Wojciech Buczkowski i Krzysztof Nowak zostali powołani na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 grudnia 2011 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 2 stycznia 2012 roku. 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 swoją funkcję w Zarządzie Komputronik S.A. po raz pierwszy. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2017 roku. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kolejnej kadencji trwającej pięć lat. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 3 stycznia 2012 roku (akt notarialny: Rep. A 43/2012) na podstawie podjętych uchwał powołało: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztof 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 2017 roku.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług z Emitentem lub jego podmiotami zależnymi określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Każdemu z Członków Zarządu, w przypadku wypowiedzenia przez Spółkę „Umowy o zarządzanie" 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 większościowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa za okres od 2.01.2012r. do 1.01.2015r. w wysokości iloczynu wynagrodzenia miesięcznego i ilości miesięcy jakie pozostały do końca roku 2014, a po tym terminie nie będzie ona niższa niż 400 tys. PLN.
Prokurent Spółki nie jest stroną umów o świadczenie usług ani umów o zakazie konkurencji z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, z których mogłyby wynikać świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Rady Nadzorczej nie są stronami żadnych umów z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, z których mogłyby wynikać świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Ze względu na zakres i rodzaj prowadzonej działalności oraz niewielką liczbę członków Rady

Nadzorczej, Emitent nie planuje w najbliższym czasie powołania takich komisji. W dniu 10 września 2013 WZA podjęło uchwałę o rozszerzeniu kompetencji Rady Nadzorczej nadając jej prawo wykonywania zadań komitetu audytu, komitetu wynagrodzeń oraz komitetu nominacji.
W skład Rady Nadzorczej wchodzi jeden członek tj. Pan Ryszard Plichta spełniających kryteria niezależności i bezstronności w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Osobom posiadającą również kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Pan Ryszard Plichta, który wpisany jest na listę biegłych rewidentów pod nr 3181.

16.4 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego

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

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

W roku rachunkowym 2013, spółka Komputronik S.A. przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW", które zostały zawarte w załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku. Pełny dokument dostępny jest na stronie relacji inwestorskich Komputronik S.A. pod adresem http://www.komputronik.com/content/241/Relacje-Inwestorskie/Spolka/Lad-korporacyjny.html
Kryteria niezależności zdefiniowane w rozdziale III ust. 6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW spełniają Panowie Ryszard Plichta, Jędrzej Bujny oraz Jarosław Wiśniewski.

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

- **Zasada I 5**

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

- **Zasada I 9**

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

- **Zasada II. ust. 1 pkt. 9a**

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

- **Zasada II. ust. 1 pkt 14**

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

- **Zasada II ust. 2**

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

- **Zasada IV. ust. 10 pkt 1 i 2**

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

W ramach procesu ewaluacji Emitent poddaje analizie zasady ładu korporacyjnego ogłaszane przez GPW w Warszawie czy zalecenia KNF i stara się eliminować obszary niespójne.
W celu wdrożenia zasady określonej w pkt 9a sekcji II Emitent wprowadzi zasadę stosowaną od kolejnego walnego zgromadzenia – utrwalania w formie audio przebiegu obrad

17. Pracownicy

17.1 Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Grupy Emitenta

W roku obrotowym 2013 (zakończonym 31.03.2014) zatrudnienie wzrosło o 76 osób w stosunku do poprzedniego roku obrachunkowego.
Po 31.12.2014r. nie zanotowano istotnych zmian w poziomie zatrudnienia.
Poniższa tabela ilustruje strukturę zatrudnienia w Grupie Emitenta na koniec okresu w każdym roku obrotowym objętym historycznymi informacjami finansowymi, z podziałem na regiony geograficzne, w których Emitent prowadzi swoją działalność.

	31.12.2014	30.09.2014	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Dolnośląskie	51	45	43	42	44
Kujawsko-pomorskie	26	19	18	16	10
Lubelskie	23	21	16	13	10
Lubuskie	5	5	6	5	5
Łódzkie	23	22	23	19	20
Małopolskie	34	32	33	33	27
Mazowieckie	103	99	108	87	64
Opolskie	3	5	4	5	5
Podkarpackie	25	18	13	8	6
Podlaskie	36	36	36	32	24
Pomorskie	30	28	29	28	24
Śląskie	41	47	48	65	60
Świętokrzyskie	4	4	4	3	3
Warmińsko-mazurskie	8	8	8	7	7
Wielkopolskie	514	477	432	385	336
Zachodniopomorskie	16	7	7	7	6
Poza granicami Polski	9	9	9	6	6
Razem zatrudnionych	951	882	837	761	657

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej wskazano natomiast poziom zatrudnienia w Grupie Emitenta z uwzględnieniem kryterium wykształcenia pracowników. Przedmiotowe dane wskazują poziom zatrudnienia na ostatni dzień każdego roku obrotowego objętego historycznymi informacjami finansowymi.

	31.12.2014	30.09.2014	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012

Podstawowe	138	103	9	8	7
Zasadnicze zawodowe 2 lata	5	3	1	1	1
Zasadnicze zawodowe 3 lata	39	39	32	28	26
Średnie ogólnokształcące	151	149	159	137	117
Średnie zawodowe 4 lata	79	65	69	63	48
Średnie zawodowe 5 lat	89	89	122	107	84
Policealne	85	87	90	76	83
Wyższe	365	347	355	341	291

Źródło: Emitent

Liczba pracowników Emitenta z podziałem na kategorie działalności.

	31.12.2014	30.09.2014	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Administracja	258	246	197	267	229
Logistyka	183	165	174	83	80
Sprzedaż	510	471	466	411	348

Źródło: Emitent

W ostatnim roku obrachunkowym Emitent zatrudniał średnio 10 pracowników czasowych.

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta

Wyszczególnienie	Funkcja	Liczba bezpośrednio posiadanych akcji	Liczba pośrednio posiadanych akcji	Liczba przyznanych warrantów
Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	-	2.733.136	49.000 szt.
Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	-		27.750 szt.
Ewa Buczkowska	Prokurent	1.783.590	833.333	10.625 szt.
Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej			-

Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

Poza w/w osobami, żadna z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie posiada akcji ani opcji na akcje.

17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Pracownicy Emitenta uczestniczący w programach menedżerskich za lata 2008-2011 oraz 2012-2013 mogą nabyć prawo do akcji Emitenta odpowiednio serii B lub F, o ile zawarli umowę nabycia warrantów subskrypcyjnych odpowiednio serii A lub B. Zasady programów motywacyjnych określają szczegółowo kodeks spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podejmowane w latach 2009-2013 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej lub Zarządu Emitenta. Emitent wyemitował na cele programu pracowniczego obejmującego lata 2008-2011 warranty subskrypcyjne dwu serii A i B. Seria A o łącznej liczbie 400.000 warrantów uprawnia do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda będą nabywane przez osoby uprawnione pod warunkiem spełnienia przez nie kryteriów przydziału. Warranty nabywane będą przez osoby uprawnione nieodpłatnie. Jeden warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji. Warranty przydzielane będą za lata obrotowe obowiązywania Programu Motywacyjnego z uwzględnieniem puli rezerwowej obejmującej cały Program Motywacyjny. Czynności techniczne związane z emisją, nabywaniem i obsługą Warrantów wykonywane będą przez Powiernika zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi Powiernika.
Warranty subskrypcyjne serii B w liczbie 135.000 wyemitowane zostały pod kolejną edycję programu pracowniczego za rok obrotowy 2012 i wobec niespełnienia kryterium przydziału zostały przesunięte na rok obrotowy 2013. Warranty serii B uprawniają do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Serii B i F

o wartości nominalnej 10 groszy każda, które będą nabywane przez osoby uprawnione pod warunkiem spełnienia przez nie kryteriów przydziału. Warranty nabywane będą przez osoby uprawnione nieodpłatnie. Jeden warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji. Warranty przydzielane będą za lata obrotowe obowiązywania Programu Motywacyjnego z uwzględnieniem puli rezerwowej obejmującej cały Program Motywacyjny. Czynności techniczne związane z emisją, nabywaniem i obsługą Warrantów wykonywane będą przez powiernika zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi powiernika.
Do dnia prospektu warranty nie zostały wydane i objęte.

18. Znaczni akcjonariusze

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podmiotów, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta, według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu.

Wyszczególnienie	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB Investments Limited**	2.733.136	28,55%
Krzysztof Buczkowski*	1.783.590	18,63%
Ewa Buczkowska*		
EKB Investments Limited**	833.333	8,71%

* Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową

** WB Investments Limited kontrolowany jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego
EKB Investments Limited kontrolowane jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

18.1 Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta

Poza osobami fizycznymi wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta występują następujący akcjonariusze:

- WB Investments Limited – 2.433.136 akcji i głosów na WZA Spółki,
- Ewa Buczkowska i Krzysztof Buczkowski na zasadach wspólności majątkowej – 1.783.590 akcji i głosów na WZA Spółki,
- EKB Investments Limited – 833.333 akcji i głosów na WZA Spółki.

18.2 Informacja czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, z których każda uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu niż wynikające z posiadanych akcji.

18.3 W zakresie, w jakim znane jest emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Emitent jest podmiotem posiadanym i kontrolowanym przez:

- Wojciecha Buczkowskiego, posiadającego pośrednio, przez WB Investments Ltd. 28,55% akcji,
- małżeństwo Ewę i Krzysztofa Buczkowskich, posiadających bezpośrednio i pośrednio 27,34% akcji.

Poza mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawach, w tym w kodeksie spółek handlowych, nie występują dodatkowe mechanizmy, które chroniłyby przed nadużywaniem kontroli nad Spółką.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5 w związku z art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki informacyjne przewidziane w art. 69 i następnych tej ustawy, spoczywają również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, przy czym istnienie ww. porozumienia domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej w szczególności przez małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli.

Zgodnie zaś z art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, do liczby głosów , która powoduje powstanie obowiązków informacyjnych przewidzianych w art. 69 i następnych tej ustawy: 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem i 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Powyższe zasady, w tym w szczególności domniemanie działania w porozumieniu zostało uwzględnione przy określaniu statusu jako podmiotu bezpośrednio lub pośrednio posiadającego lub kontrolującego Emitenta zarówno w stosunku do małżeństwa Ewy i Krzysztofa Buczkowskich jak i w stosunku do Wojciecha Buczkowskiego.

18.4 Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta

Nie są znane emitentowi żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawia się informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi w poszczególnych okresach sprawozdawczych z podziałem transakcji na dokonywane z poszczególnymi kategoriami podmiotów powiązanych.

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują jednostki zależne podlegające konsolidacji, kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, oraz pozostałe podmioty powiązane. Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza organy zarządcze , kluczowych dyrektorów Spółki oraz organu nadzoru.

Do pozostałych podmiotów powiązanych Spółka zalicza podmioty kontrolowane, współkontrolowane przez kluczowy personel kierowniczy , pozostające pod znaczącym wpływem kluczowego personelu kierowniczego oraz bliskich członków rodzin personelu kierowniczego.
Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, nie były dokonywane żadne inne transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych".

19.1 Rok 2011 zakończony 31.03.2012

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie sprawozdawczym wyniosło:

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	od 01.04.2011 do 31.03.2012 tys. zł
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 996
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	22
Płatności w formie akcji własnych	(380)
Pozostałe świadczenia	
Świadczenia razem	1 638

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek pieniężnych, w tym:
- Prokurentowi samoistnemu Spółki, pani Ewie Buczkowskiej oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, panu Krzysztofowi Buczkowskiemu, w łącznej wysokości 1 267 tys. zł,
Termin spłaty pożyczek udzielonych prokurentowi samoistnemu oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej o łącznej wartości 850 tys. zł przypada na 31.03.2015 r, pozostałe pożyczki zostały na dzień sporządzenia prospektu spłacone.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymywała pożyczek od kluczowego personelu kierowniczego.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zakupu od kluczowego personelu kierowniczego, w tym od:
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Hot Krzysztof Buczkowski, zakupu usług związanych z serwisem pojazdów samochodowych w łącznej wartości 83 tys. zł ,
- członka Rady Nadzorczej, pana Tomasz Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski, zakupu usług najmu powierzchni handlowej w łącznej wartości 61 tys. zł.
Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2012 17 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego, w tym do:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 20 tys.,
- członka Rady Nadzorczej, pana Tomasza Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 10 tys. zł.

Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2012 34 tys. zł.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych Spółka zalicza następujące podmioty:

a) jednostki zależne:

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym
ACTIVA S.A. (dawniej Komputronik Biznes SA)	Poznań	100,0%
Benchmark sp. Z o.o.	Poznań	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,0%
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,0%
Cogitary Sp. z o.o. sp. k.**	Poznań	80,0%
Komputronik API Sp .z o.o.	Poznań	70,0%
B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.)	Olsztyn	0,0%
Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.)*	Wrocław	80,0%

*udział pośredni – B2C mobile Sp.z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp.z o.o.) jest w 100% jednostką zależna od Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o.)

**udział pośredni – Cogitary Sp.z o.o. sp. Komandytowa jest jednostka zależną w 80% Contanisimo Limited z siedziba na Cyprze

b) jednostki stowarzyszone:

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%

Do pozostałych podmiotów powiązanych Spółka zalicza podmioty kontrolowane, współkontrolowane przez kluczowy personel kierowniczy , pozostające pod znaczącym wpływem kluczowego personelu kierowniczego oraz bliskich członków rodzin personelu kierowniczego

W okresie sprawozdawczym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody	Należności
	od 01.04.2011 do 31.03.2012	31.03.2012
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	8 517	3 983
Jednostki stowarzyszonej	129	231
Pozostałych podmiotów powiązanych	24 088	5 636
Razem	32 734	9 850

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Transakcje sprzedaży do jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:

- ACTIVA S.A. - świadczenia usług księgowych w łącznej wartości 48 tys. zł,
- Benchmark Sp. z o.o. – sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 11 tys. zł oraz świadczenia usług : księgowych w łącznej wartości 12 tys. zł, najmu pomieszczeń w łącznej wartości 22 tys. zł, transportowych w łącznej wartości 28 tys. zł, serwisowych w łącznej wartości 4 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o. – sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 78 tys. zł,
- K24 International s.r.o. – sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego, AGD, RTV oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 4 350 tys. zł, świadczenia usług najmu i dzierżawy wyposażenia salonu sprzedaży w łącznej wartości 6 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. – sprzedaż towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 2 tys. zł, sprzedaży usług: najmu w łącznej wartości 4 tys. zł, informatycznych w łącznej wartości 15 tys. zł, wsparcia sprzedaży w łącznej wartości 340 tys. zł,
- Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa – sprzedaży usług pośrednictwa ubezpieczeniowego i finansowego w łącznej wartości 1 404 tys. zł,
- Komputronik Api Sp. z o.o. – sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 155 tys. zł, sprzedaży usług: najmu w łącznej wartości 19 tys. zł, informatycznych w łącznej wartości 354 tys. zł, marketingowych w łącznej wartości 6 tys. zł , pozostałych usług w łącznej wartości 3 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. – sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz akcesoriów w łącznej wartości 1 375 tys. zł, sprzedaży usług: najmu sprzętu w łącznej wartości 108 tys. zł, serwisowych w łącznej wartości 62 tys. zł, monitoringu należności w łącznej wartości 28 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 5 tys. zł,
- B2C Mobile Sp. z o.o.– sprzedaż towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 78 tys. zł,
- Log Systems Sp. z o.o. – sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 54 tys. zł, sprzedaży usług: najmu w łącznej wartości 20 tys. zł, prowizyjnych w łącznej wartości 10 tys. zł, podwykonawstwa w łącznej wartości 37 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 8 tys. zł.

Transakcje sprzedaży z pozostałymi podmiotami powiązanymi zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pozostającej pod znaczącym wpływem kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, sprzedaży towarów handlowych postaci sprzętu komputerowego, elektronicznego, akcesoriów oraz programów komputerowych w łącznej wartości 24 080 tys. zł,
- Arlety Bodetko, prowadzącej działalność gospodarczą pod nazwą ATB Arleta Bodetko, powiązanej osobowo z Dyrektorem Departamentu Sprzedaży, panem Tomaszem Bodetko, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 8 tys. zł

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)	Zobowiązania
	od 01.04.2011 do 31.03.2012	31.03.2012
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	33 356	3 371
Jednostki stowarzyszonej	(43)	129
Pozostałych podmiotów powiązanych	285	127
Razem	33 598	3 627

Transakcje zakupu od jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:

- ACTIVA S.A.– zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego, akcesoriów i oprogramowania w łącznej wartości 29 636 tys. zł, zakup usług najmu pomieszczeń w łącznej wartości 36 tys. zł,
- Benchmark Sp. z o.o. – zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 4 tys. zł, zakup usług reklamowych i marketingowych w łącznej wartości 295 tys. zł,
- Contanisimo Limited – opłat licencyjnych za korzystanie ze znaku towarowego Karen w łącznej wartości 175 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o. – zakupu usług serwisowych w łącznej wartości 217 tys. zł,
- K24 International s.r.o. – zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 6 tys. zł, zakupu usług najmu w łącznej wartości 13 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 193 tys. zł, zakupu usług wdrożeniowych w łącznej wysokości 37 tys. zł, dzierżawy archiwum elektronicznego w łącznej wartości 88 tys. zł, usług serwisowych w łącznej wartości 311 tys. zł, usług podwykonawstwa w łącznej wartości 161 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o. – zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 142 tys. zł, zakupu usług informatycznych w łącznej wartości 1.622 tys. zł, usług prowizyjnych w łącznej wartości 56 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o.– zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego, peryferyjnego i akcesoriów w łącznej wartości 194 tys. zł, zakupu usług serwisowych oraz doradztwa handlowego w łącznej wartości 170 tys. zł.
- Log Systems Sp. z o.o. – zwrotu uprzednio zakupionych towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości (51) tys. zł, zakupu usług doradztwa handlowego w łącznej wartości 8 tys. zł.

Transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- pani Arlety Bodetko, prowadzącej działalność gospodarczą pod nazwą ATB Arleta Bodetko, powiązanej osobowo z Dyrektorem Departamentu Sprzedaży, panem Tomaszem Bodetko, zakupu usług doradztwa w zakresie obrotu środkami pieniężnymi na rynku walutowym w łącznej kwocie 185 tys. zł, zakupu usług serwisu i napraw pojazdów samochodowych w łącznej kwocie 100 tys. zł,

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 7 303 tys. zł, w tym:
- Contanisimo Limited – w łącznej wartości 4 373 tys. zł,
- K24 International s.r.o. – w łącznej wartości 384 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) – w łącznej wartości 2 064 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o. – w łącznej wartości 307 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. – w łącznej wartości 175 tys. zł,

Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.03.2012 7 500 tys. zł. Saldo pożyczki na dzień 31.03.2012 w kwocie 2 064 tys. zł ma charakter długoterminowy z terminem płatności do 11. 2013 r., zaś saldo pożyczek w kwocie 5 436 tys. zł ma charakter krótkoterminowy. Pożyczki zostały do dnia 30.06.2014 częściowo spłacone, saldo niespłaconych pożyczek na dzień 30.06.2014 wynosiło 6.996 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostce stowarzyszonej, Spółce Log Systems Sp. z o.o., pożyczki w wysokości 112 tys. zł. Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.03.2012 150 tys. zł. Pożyczka została do dnia 30.06.2014 częściowo spłacona, saldo niespłaconej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30.06.2014 wynosiło 107 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek pozostałym podmiotom powiązanym w łacznej wartości 562 tys. zł, w tym do:

- podmiotu kontrolowanego przez prokurenta samoistnego Spółki, panią Ewę Buczkowską, Spółce Rezerwuj net Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w łącznej wysokości 562 tys. zł, Saldo należności z tego tytułu na 31.12.2012 r wynosiło 562 tys. zł. Pożyczka została do dnia 30.06.2014 częściowo spłacona, saldo niespłaconej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 30.06.2014 wynosiło 273 tys. zł.

Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	31.03.2012
Wobec jednostek stowarzyszonych:	tys. zł
Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe	
Jednostki stowarzyszone razem	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:	
Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe	11 422
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	11 422
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	0

19.2 Rok 2012 zakończony 31.03.2013

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie sprawozdawczym wyniosło:

	od 01.04. 2012 do 31.03.2013
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	tys. zł
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 682
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych	-
Pozostałe świadczenia	-
Świadczenia razem	1 682

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek pieniężnych, w tym:
- Prezesowi Zarządu, panu Wojciechowi Buczkowskiemu, w łącznej wartości 530 tys. zł
- Prokurentowi samoistnemu Spółki, pani Ewie Buczkowskiej, w łącznej wartości 120 tys. zł,

Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2013 2 403 tys. zł. Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2013 i 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zakupu od kluczowego personelu kierowniczego, w tym od:
- Przewodniczącego Rady nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski, zakupu usług serwisu pojazdów samochodowych w łącznej wartości 5 tys.,

- członka Rady Nadzorczej, pana Tomasz Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski, zakupu usług najmu powierzchni handlowej w łącznej wysokości 65 tys. zł.
Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2013 6 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego, w tym na rzecz:
- Prezesa Zarządu, pana Wojciecha Buczkowskiego, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 5 tys. zł,
- Członka Zarządu, pana Krzysztofa Nowaka, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 4 tys. zł oraz usług serwisowych w łącznej wartości 1 tys. zł,
- Prokurenta samoistnego Spółki, pani Ewy Buczkowskiej, sprzedaży towarów w łącznej wartości 2 tys. zł,
- Przewodniczącego Rady nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 38 tys. zł,
- członka Rady Nadzorczej, Pana Tomasz Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 5 tys. zł,
Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2013 17 tys. zł.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych Spółka zalicza następujące podmioty:

a) jednostki zależne:

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym
ACTIVA S.A. (dawniej Komputronik Biznes SA	Poznań	100,0%
Benchmark sp. Z o.o.	Poznań	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,0%
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,0%
Cogitary Sp. z o.o. sp. k.**	Poznań	80,0%
Komputronik API Sp .z o.o.	Poznań	70,0%
B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.)	Olsztyn	0,0%
Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.)*	Wrocław	80,0%

*udział pośredni – B2C mobile Sp.z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp.z o.o.) jest w 100% jednostką zależna od Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp.z o.o.)
**udział pośredni – Cogitary Sp.z o.o. sp. Komandytowa jest jednostka zależną w 80% Contanisimo Limited z siedziba na Cyprze

b) jednostki stowarzyszone:

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%

Do pozostałych podmiotów powiązanych Spółka zalicza organy nadzoru i podmioty przez nie kontrolowane.

W okresie sprawozdawczym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Sprzedaż do:	Przychody	Należności
	od 01.04.2012 do 31.03.2013	31.03.2013
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	11 007	3 130
Jednostki stowarzyszonej	214	244
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem	11 221	3 374

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Transakcje sprzedaży do jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- ACTIVA S.A.- sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 48 tys. zł, wsparcia sprzedaży w łącznej wartości 62 tys. zł, dostaw energii elektrycznej w łącznej wartości 14 tys. zł,
- Benchmark Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzetu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 42 tys. zł, sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 12 tys. zł, najmu w łącznej wartości 22 tys. zł, transportowych w łącznej wartości 38 tys. zł, marketingowych w łącznej wartości 169 tys. zł, serwisowych w łącznej wartości 5 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzetu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 112 tys. zł,
- K24 International s.r.o.- sprzedaży towarów handlowych postaci sprzętu komputerowego, AGD, RTV oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 6 238 tys. zł, sprzedaży usług najmu i dzierżawy wyposażenia salonu w łącznej wartości 12 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i peryferyjnego , akcesoriów w łącznej wartości 418 tys. zł, sprzedaży usług: najmu w łącznej wartości 18 tys. zł, serwisowych w łącznej wartości 72 tys. zł, prowizyjnych w łącznej wartości 6 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 2 tys. zł,
- B2C Mobile Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 16 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 112 tys. zł, sprzedaży usług: najmu pomieszczeń w łącznej wartości 32 tys. zł, dzierżawy sprzętu w łącznej wartości 21 tys. zł, telekomunikacyjnych w łącznej wartości 4 tys. zł, prowizyjnych w łącznej wartości 3 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 181 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 13 tys. zł, sprzedaży usług: wsparcia sprzedaży w łącznej wartości 196 tys. zł, najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 4 tys. zł, informatycznych w łącznej wartości 14 tys. zł oraz prowizyjnych w łącznej wartości 10 tys. zł,
- Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa -, świadczenia usług: pośrednictwa ubezpieczeniowego w łącznej wartości 3 104 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 6 tys. zł,
- Log Systems Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 8 tys. zł, udzielenia licencji IT Manager w łącznej wartości 198 tys. zł, usług prowizyjnych w łącznej wartości 3 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 5 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup od	Zakup (koszty, aktywa)	Zobowiązania
	od 01.04.2012 do 31.03.2013	31.03.2013
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	20 440	4 241
Jednostki stowarzyszonej	328	256
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem	20 768	4 497

Transakcje zakupu od jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego, peryferyjnego, akcesoriów i oprogramowania w łącznej wartości 14 972 tys. zł, zakupu usług najmu pomieszczeń w łącznej kwocie 36 tys. zł.,
- Benchmark Sp. z o.o.- zakupu usług marketingowych, w tym reklamowych w łącznej wartości 188 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o.- zakupu towarów handlowych w łącznej wartości 5 tys. zł, opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego w łącznej wartości 34 tys. zł, zakupu usług serwisowych w łącznej wartości 127 tys. zł,
- K24 International s.r.o.- zakupu towarów handlowych w łącznej wartości 10 tys. zł, zakupu usług najmu pojazdów samochodowych w łącznej wartości 74 tys. zł,
- Contanisimo Limited – opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego Karen w łącznej wartości 756 tys. zł, usług prowizyjnych w łącznej wartości 659 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. -zakupu towarów handlowych w łącznej wartości 8 tys. zł, zakupu usług: outsorcingu druku w łącznej wartości 26 tys. zł, serwisowych w łącznej wartości 48 tys. zł, prowizyjnych w łącznej wartości 5 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o.- zakupu towarów handlowych w łącznej wartości 108 tys. zł, zakupu usług; informatycznych w łącznej wartości 3 019 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o.- zakupu usług: dzierżawy archiwum elektronicznego w łącznej wartości 95 tys. zł, podwykonawstwa usług informatycznych w łącznej wartości 270 tys. zł,
- Log Systems Sp. z o.o.- zakup towarów handlowych w łącznej wartości 120 tys. zł, zakupu licencji Log System w łącznej wartości 208 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 15 989 tys. zł, w tym do:
- Activa S.A., w łącznej wartości 12 619 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o., w łącznej wartości 810 tys. zł,
- Contanisimo Limited, w łącznej wartości 1 600 tys. zł,
- K24 International s.r.o., w łącznej wartości 960 tys. zł.

Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.03.2013 12 066 tys. zł. Saldo pożyczek ma charakter krótkoterminowy.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym. Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.03.2013 112 tys. zł. Pożyczki mają charakter krótkoterminowy.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek pozostałym podmiotom powiązanym.
W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała od podmiotu kontrolowanego przez kluczowy personel kierowniczy, Prezesa Zarządu, pana Wojciecha Buczkowskiego, firmy WB Investments z siedzibą na Cyprze, pożyczkę w wysokości 750 tys. zł. Saldo pożyczek otrzymanych wynosiło na 31.03.2013 765 tys. zł. Pożyczka ma charakter krótkoterminowy i zostanie spłacona na przełomie 2013 i 2014 roku.

Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	31.03.2013
Wobec jednostek stowarzyszonych:	tys. zł
Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe	
Jednostki stowarzyszone razem	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:	
Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe	11 082
Jednostki zależne objęte konsolidacja razem	11 082
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	0

19.3 Rok 2013 zakończony 31.03.2014

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.04.2013 do 31.03.2014
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	tys. zł
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	726
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych	482
Pozostałe świadczenia	-
Świadczenia razem	**1 208**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu. Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2014 1.226 tys. zł. Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2014 i 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała pożyczek od kluczowego personelu kierowniczego. Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2014 0 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zakupu od kluczowego personelu kierowniczego ,w tym :

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski - zakupu usług serwisu/napraw samochodów w łącznej wartości 77 tys. zł,
- członka Rady Nadzorczej, pana Tomasza Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski - zakupu usług najmu salonu sprzedaży w łącznej wartości 6 tys. zł.

Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2014 12 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego, w tym do:
- Prezesa Zarządu, pana Wojciech Buczkowskiego, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 6 tys. zł,
- Członka Zarządu, pana Krzysztofa Nowaka, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 12 tys. zł,
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski, sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 29 tys. zł,
- członka Rady nadzorczej, pana Tomasz Buczkowskiego , prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 23 tys. zł.
Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2014 17 tys. zł.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych Spółka zalicza następujące podmioty:

a) jednostki zależne:

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym
Activa SA (dawniej Komputronik Biznes SA)	Poznań	100,0%
Benchmark Sp. z. o.o.	Poznań	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%
Idea Nord Sp. z. o.o.	Suwałki	100,0%
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%
Movity Sp. z. o.o	Poznań	70,0%
Cogitary Sp. z. o.o. Sp.k.	Poznań	80,0%
Komputronik API Sp. z o.o..	Poznań	70,0%
B2C Mobile Sp. z. o.o. .(dawniej KEN Komputer IV Sp. z. o.o	Olsztyn	100,0%
Komputronik Biznes Sp. z. o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o..)	Wrocław	100,0%
Komputronik Signum Sp. z. o.o.	Poznań	100,0%
SSK Sp. z. o.o.	Poznań	100,0%
SSK Sp. z o.o. SKA	Poznań	100,0%
Tradus Sp. z o.o.**	Poznań	100,0%
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,0%

**Tradus Sp. z o.o. objęto konsolidacją od 01.07.2013 w związku z zawarciem przez Emitenta istotnych umów handlowych w zakresie finansowania i obsługi logistycznej działalności eksportowej Tradus Sp. z o.o. W dniu 10 grudnia 2013 r. Contanisimo limited z siedzibą na Cyprze nabyło całość udziałów w Tradus Sp. z o.o..

b) jednostki stowarzyszone:

	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym
Log Systems Sp. z o.o.	Poznań	33,3%

Inne aktywa długoterminowe

W okresie sprawozdawczym Spółka objęła udziały/akcje w trzech nowoutworzonych Spółkach prawa handlowego:

- Komputronik Signum spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 2.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, łącznej wartości nominalnej 105.000 zł ,pokrytych w całości wkładem pieniężnym w wysokości 53.323.281,15 zł , stanowiących 100% wartości kapitału zakładowego spółki,
- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. jako jedyny akcjonariusz, jednocześnie jedyny udziałowiec komplementariusza, Spółki SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialnością, posiada 1.187 akcji w wartości nominalnej 100,00 zł każda, łącznej wartości nominalnej 118.700,00 zł ,pokrytych:
  - wkładem pieniężnym w kwocie 50.000 zł oraz
  - wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 65.587.635,81 zł brutto w postaci praw własności do znaków towarowych zarejestrowanych na rzecz Komputronik S.A., tj.: „Komputronik", „Komputronik Infinity", „Komputronik Pro", „Komputronik Sensilo", „Komputronik ProServer", „Komputronik Biznes", wraz z prawami ochronnymi,

  Wkład niepieniężny został wniesiony w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialnością SKA podjętej w dniu 18.12.2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS,
- SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

Środki pieniężne zgromadzone w Komputronik Signum Sp. z o.o. zostały wykorzystane do nabycia znaków towarowych od SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialności SKA.
Komputronik Signum Sp. z o.o., jako spółka celowa Grupy Kapitałowej Komputronik S.A., prowadzić będzie działalność w zakresie zarządzania prawami do w/w znaków towarowych, min. poprzez:
- przejęcie odpowiedzialności za ochronę praw istniejących znaków towarowych, administrowanie umowami licencyjnymi i rozliczanie opłat licencyjnych,
- utrzymanie lepszej kontroli nad znakami towarowymi, w szczególności zapewnienie precyzyjnego pomiaru ich wartości.
- podniesienie efektywności zarządzania aktywami stanowiącymi własność przemysłową Komputronik S.A., które nie były dotychczas wykazywane w księgach Spółki, z jednoczesnym wykazaniem aktywa podatkowego w bilansie skonsolidowanym. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostanie utworzone ze względu na powstałą w wyniku tych transferów różnicę w wartości bilansowej i podatkowej przenoszonych aktywów niematerialnych. W wyniku zawarcia umów licencyjnych dotyczących Znaków Towarowych, Komputronik S.A. oraz spółka zależna Komputronik Biznes Sp. z o.o., będą ponosiły opłaty licencyjne na rzecz spółki Komputronik Signum sp. z o.o. za posługiwanie się Znakami Towarowymi.
Sfinansowanie całego procesu zostało przeprowadzone poprzez umowy pożyczki, zawarte między Emitentem, a wskazanymi powyżej spółkami zależnymi, tj:

- Umowę w ramach której, Komputronik SA zobowiązała się pożyczyć spółce Komputronik Signum z o.o. kwotę 12.264.354,66 zł, z terminem spłaty do 30.11.2014r., według stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę,
- Pięć umów w ramach których, SSK sp. z o.o. SKA zobowiązała się pożyczyć Emitentowi kwoty:

  a. 60.587.635,81 zł z terminem spłaty 31.12.2018r., według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża

b. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
c. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2016r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
d. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2015r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
e. 2.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża

Warunki zawartych umów pożyczek nie odbiegają od powszechnie obowiązujących na rynku.

Ekonomiczny efekt przeprowadzonych operacji gospodarczych przeniesienia składników majątkowych nie ujmowanych dotychczas w księgach, do wyodrębnionej spółki celowej, Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji innych aktywów długoterminowych (patrz Podstawy sporządzenia sprawozdania i zasady rachunkowości pkt. c).

Wartość bilansową innych aktywów długoterminowych wyrażoną w tys. zł przedstawia poniższa tabela:

wyszczególnienie	Komputronik Signum Sp. z o.o.	SSK Sp .z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.
udziały wniesione w formie pieniężnej	53 328	50	5
udziały wniesione w formie aportu		65 587	
udzielone pożyczki		-66 239	
Razem	53 328	-602	5
Rozliczenie wniesienia aportu znaków do spółek zależnych, w tym:			
wartość netto aportowa znaków towarowych	-53 323		
rozliczenie opłaty licencyjnej	1 480		
rozliczenie odsetek od pożyczek	981		
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)	-329		
Razem	-51 191		
Wartość bilansowa innych aktywów długoterminowych	1540		

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Sprzedaż do:	**Przychody**	Należności
	od 01.04.2013 do 31.03.2014	31.03.2014
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	39 316	6 232
Jednostki stowarzyszonej	19	205
Pozostałych podmiotów powiązanych	7 945	25
Razem	**47 280**	**6 462**

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w rachunku zysków i strat.

Transakcje sprzedaży do jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A- sprzedaż usług księgowych w łącznej wartości 48 tys. zł, refaktury mediów w łącznej wartości 14 tys. zł,

- Benchmark Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 43 tys. zł, sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 12 tys. zł, najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 22 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 11 tys. zł,
- Contanisimo Limited - sprzedaż pozostałych usług w łącznej wartości 9 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 203 tys. zł, sprzedaży używanego samochodu osobowego w łącznej wartości 16 tys. zł,
- K24 International s.r.o.- sprzedaży towarów handlowych postaci sprzętu komputerowego, AGD, RTV oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 11 779 tys. zł, sprzedaży usług: najmu wyposażenia salonu sprzedaży w łącznej wartości 6 tys. zł, dzierżawy serwera w łącznej wartości 8 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 1 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 1 025 tys.zł, sprzedaży używanych samochodów osobowych w łącznej wartości 42 tys. zł, sprzedaży używanych aparatów telefonicznych w łącznej wartości 6 tys. zł ,sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 84 tys. zł, najmu samochodów w łącznej wartości 10 tys. zł, szkoleniowych w łącznej wartości 34 tys. zł, usług serwisowych w łącznej wartości 125 tys. zł oraz usług prowizyjnych w łącznej wartości 18 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 3 tys. zł,
- B2C Mobile Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 1 tys. zł, sprzedaży usług prowizyjnych w łącznej wartości 26 tys. zł,
- Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa - sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 2 tys. zł, sprzedaży usług pośrednictwa ubezpieczeniowego w łącznej wartości 4 993 tys. zł, usług księgowych w łącznej wartości 6 tys. zł oraz usług marketingowych w łącznej wartości 6 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o.-sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 199 tys. zł, sprzedaży używanego samochodu osobowego w łącznej wartości 16 tys. zł, sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 34 tys. zł, dzierżawy sprzętu komputerowego w łącznej wartości 14 tys. zł, najmu samochodu osobowego w łącznej wartości 17 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 22 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 46 tys. zł, sprzedaży usług: wsparcia sprzedaży w łącznej wartości 90 tys. zł, najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 4 tys. zł, usług kolokacji serwera w łącznej wartości 14 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 4 tys. zł,
- Komputronik Signum Sp. z o.o.- sprzedaży usług księgowych w łącznej wartości 2 tys. zł oraz najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 1 tys. zł,
- SSK Sp. z o.o.- sprzedaży usług księgowych w łącznej wartości 2 tys. zł oraz najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 1 tys. zł,
- SSK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna - sprzedaży usług księgowych w łącznej wartości 2 tys. zł oraz najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 1 tys. zł,
- Tradus Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i peryferyjnego, akcesoriów i oprogramowań oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 18 258 tys. zł, sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 50 tys. zł, najmu wyposażenia w łącznej wartości 6 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 98 tys. zł, obsługi logistycznej sprzedaży w łącznej wartości 41 tys. zł, prowizji od zysku ze sprzedaży w łącznej wartości 1 840 tys. zł,
- Log Systems Sp. z o.o.- sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 19 tys. zł.

Transakcje sprzedaży z pozostałymi podmiotami powiązanymi zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Finanse E-Union Sp. z o.o. Sp. Komandytowa, której wspólnikiem jest Członek Zarządu, pan Krzysztof Nowak - sprzedaży usług najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 38 tys. zł,

- Pro-Buy Sp. z o.o., której wspólnikami są Prezes Zarządu, pan Wojciech Buczkowski oraz pan Radosław Olejniczak, Dyrektor Departamentu Zaopatrzenia i Dystrybucji - sprzedaży towarów handlowych w postaci tonerów i atramentów w łącznej wartości 7 945 tys. zł,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup od:	**Zakup (koszty, aktywa)**	Zobowiązania
	od 01.04.2013 do 31.03.2014	31.03.2014
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	38 372	8 633
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 312	114
Razem	**39 684**	**8 747**

Transakcje zakupu od jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 26.338 tys. zł, zakupu usług; najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 36 tys. zł,
- Benchmark Sp. z o.o. - zakupu usług marketingowych w łącznej wartości 283 tys. zł,
- Contanisomo Limited - opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego Karen w łącznej wartości 1.154 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 217 tys. zł, zakupu usług serwisowych w łącznej wartości 166 tys. zł, wynagrodzenia za poręczenie kredytu w łącznej wysokości 73 tys. zł,
- K24 Internatoinal s.r.o. - zakupu towarów handlowych w łącznej wartości 22 tys. zł, zakupu usług: najmu samochodów osobowych w łącznej wartości 53 tys. zł, doradczych w łącznej wartości 15 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 557 tys. zł, zakupu usług: prowizyjnych w łącznej wartości 4.022 tys. zł, outsourcingu druku w łącznej wartości 50 tys. zł, usług serwisowych w łącznej wartości 168 tys. zł,
- B2C Mobile Sp. z o.o.- zakupu kuponów rabatowych dla promocji Orange w łącznej wartości 2 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 121 tys. zł, zakup towarów stanowiących środki trwałe Emitenta w łącznej wartości 95 tys. zł, zakupu usług: informatycznych w łącznej wartości 701 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. - zakupu usług: dzierżawy archiwum elektronicznego w łącznej wartości 88 tys. zł, informatycznych w łącznej wartości 357 tys. zł,
- Tradus Sp. z o.o.- zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 635 tys. zł, zakupu usług prowizyjnych w łącznej wartości 454 tys. zł.

Transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- zakupu usług internetowych wspomagających profesjonalne zarządzanie procesami związanymi z funkcjonowaniem rozliczeń należności, kontroli ryzyka kredytowego oraz budżetowania w przedsiębiorstwie w łącznej wartości 166 tys. zł od Finanse E-Union Sp. z o.o. sp. komandytowa, której wspólnikiem jest Członek Zarządu, pan Krzysztof Nowak,
- zakupu usług marketingowych w łącznej wartości 1 146 tys. zł od Pro-Buy Sp. z o.o., której wspólnikami są Prezes Zarządu, pan Wojciech Buczkowski oraz Dyrektor Departamentu Zaopatrzenia i Dystrybucji ,pan Radosław Olejniczak,

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 36.509 tys. zł, w tym do:
- Benchmark Sp. z o.o. w łącznej wartości 100 tys. zł,
- Contanisimo Limited w łącznej wartości 5.166 tys. zł,
- Tradus Sp. z o.o. w łącznej wartości 17.480 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. (w łącznej wartości 400 tys. zł,
- K24 International s.r.o. w łącznej wartości 218 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. w łącznej wartości 550 tys. zł,
- Komputronik Signum Sp. z o.o. w łącznej wartości 12.264 tys. zł,
- SSK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna w łącznej wartości 329 tys. zł.

Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.03.2014 24.735 tys. zł. Saldo pożyczek ma charakter krótkoterminowy.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym. Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.03.2014 0 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek pozostałym podmiotom powiązanym.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała pożyczek od pozostałych podmiotów powiązanych.

Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	31.03.2014
Wobec jednostek stowarzyszonych:	**tys. zł**
Poręczenie spłaty zobowiązań	-
Gwarancje udzielone	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-
Sprawy sporne i sądowe	-
Inne zobowiązania warunkowe	-
Jednostki stowarzyszone razem	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:	
Poręczenie spłaty zobowiązań	20 475
Gwarancje udzielone	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-
Sprawy sporne i sądowe	-
Inne zobowiązania warunkowe	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	20 475
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-

19.4 Dane za okres śródroczny zakończony 31.12.2014

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.04.2014do 31.12.2014
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	tys. zł
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	590
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych	-

Pozostałe świadczenia	-
Świadczenia razem	**590**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu. Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.12.2014 776 tys. zł. Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2014 i 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała pożyczek od kluczowego personelu kierowniczego oraz podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy. Saldo pożyczek otrzymanych wynosiło na 31.12.2014 0 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zakupu od kluczowego personelu kierowniczego, w tym od :
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski - zakupu usług serwisu/napraw samochodów w łącznej wartości 46 tys. zł

W okresie sprawozdawczym roku Spółka dokonała sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego, w tym na rzecz:
- członka Zarządu, pana Krzysztofa Nowaka, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 23 tys. zł,
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski - sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 33 tys. zł,
- członka Rady Nadzorczej, pana Tomasz Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski - sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 2 tys. zł,
- Prezesa Zarządu, pana Wojciecha Buczkowskiego, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 1 tys. zł.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych kapitałowo Spółka zalicza następujące podmioty:

a) jednostki zależne:

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym
Activa SA (dawniej Komputronik Biznes SA)	Poznań	100,0%
Benchmark Sp. z. o.o.	Poznań	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%
Idea Nord Sp. z. o.o.	Suwałki	100,0%
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%
Movity Sp. z. o.o	Poznań	70,0%
Cogitary Sp. z. o.o. Sp.k.	Poznań	80,0%
Komputronik API Sp. z o.o..	Poznań	70,0%
B2C Mobile Sp. z. o.o. .(dawniej KEN Komputer IV Sp. z. o.o	Olsztyn	100,0%
Komputronik Biznes Sp. z. o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o..)	Wrocław	100,0%
Komputronik Signum Sp. z. o.o.	Poznań	100,0%
SSK Sp. z. o.o.	Poznań	100,0%
SSK Sp. z o.o. SKA	Poznań	100,0%
Tradus Sp. z o.o.	Poznań	100,0%

Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,0%

Inne aktywa długoterminowe

W wyniku przeprowadzonej w ubiegłym okresie sprawozdawczym, tj. w roku 2013 operacji gospodarczych przeniesienia składników majątkowych nie ujmowanych dotychczas w księgach, do wyodrębnionej spółki celowej, Spółka prezentuje inwestycje w spółki zależne: SSK Sp. z o.o, SSK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Komputronik Signum Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym w pozycji innych aktywów długoterminowych (patrz opis: *Inne aktywa długoterminowe str. 88 – 89)*
Wartość bilansową na 31.12.2014 innych aktywów długoterminowych wyrażoną w tys. zł przedstawia poniższa tabela:

wyszczególnienie	Komputronik Signum Sp. z o.o.	SSK Sp .z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.
	A	B	C
udziały wniesione w formie pieniężnej	53 328	50	5
udziały wniesione w formie aportu		65 587	
udzielone pożyczki		-67 324	
Razem	53 328	-1 687	5
Rozliczenie wniesienia aportu znaków do spółek zależnych, w tym:			
wartość netto aportowa znaków towarowych	-53 323		
rozliczenie opłaty licencyjnej	6 135		
rozliczenie odsetek od pożyczek	3 229		
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)	-329		
Otrzymane dywidendy	-3 336		
Razem (D)	-47 624		
Wartość bilansowa innych aktywów długoterminowych (A+B+C+D)	4 024		

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Sprzedaż do:	**Przychody**	Należności
	od 01.04.2014 do 31.12.2014	31.12.2014
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	37 266	9 248
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	23	16
Razem	**37 289**	**9 264**

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w rachunku zysków i strat.

Transakcje sprzedaży do jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A. - świadczenia usług księgowych w łącznej wartości 36 tys. zł, refaktur mediów w łącznej wartości 9 tys. zł, usług marketingowych w łącznej wartości 958 tys. zł
- Benchmark Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 15 tys. zł, sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej

wartości 16 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 9 tys. zł, usług marketingowych i reklamowych w łącznej wartości 4 tys. zł, transportowych w łącznej wartości 8 tys. zł, refaktury kosztów usług telekomunikacyjnych w łącznej wartości 3 tys. zł

-Idea Nord Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 240 tys. zł, opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego w łącznej wartości 22 tys. zł,

- K24 Internartional s.r.o - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego, AGD, RTV oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 14.326 tys. zł, sprzedaży usług: najmu wyposażenia salonu sprzedaży w łącznej wartości 5 tys. zł, dzierżawy serwera w łącznej wartości 5 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 2 tys. zł,

- Komputronik Biznes Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 1.011 tys. zł, sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 84 tys. zł, najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 113 tys. zł, najmu samochodów osobowych w łącznej wartości 32 tys. zł, usług konserwacji sprzętowych platform serwerowych w łącznej wartości 178 tys. zł, usług marketingowych w łącznej wartości 34 tys. zł, usług doradztwa gospodarczego w łącznej wartości 166 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 18 tys. zł,

- B2C Mobile Sp. z o.o. - prowizji za sprzedaż usług w łącznej wartości 153 tys. zł,

- Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa - sprzedaży usług: pośrednictwa ubezpieczeniowego w łącznej wartości 4.013 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 6 tys. zł,

- Komputronik API Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 395 tys. zł, sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 25 tys. zł, dzierżawy sprzętu komputerowego w łącznej wartości 19 tys. zł, obsługi administracyjnej bazy danych oraz serwerów w łącznej wartości 33 tys. zł, prowizji handlowych w łącznej wartości 19 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 6 tys. zł,

- Movity Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 116 tys. zł, opłat za kolokacje serwera w łącznej wartości 11 tys. zł, sprzedaży usług najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 1 tys. zł,

- Komputronik Signum Sp. z o.o - sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 5 tys. zł,

- SSK Sp. z o.o. - sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 5 tys. zł,

- SSK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna - sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 5 tys. zł,

- Tradus Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i peryferyjnego, akcesoriów i oprogramowań oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 11.157 tys. zł, sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 82 tys. zł, logistycznych w łącznej wartości 40 tys. zł oraz prowizji handlowych w łącznej wartości – 427 tys. zł.

- Komputronik GmbH - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu foto i AGD w łącznej wartości 3.642 tys. zł, usług dzierżawy serwera wirtualnego w łącznej wartości 4 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 30 tys.zł,

Ponadto Emitent w wyniku zawarcia ugody pomiędzy Emitentem, Activa S.A. a Clean&Carbon Energy S.A., szerzej opisanej w pkt. 20.8 prospektu, zbył w okresie sprawozdawczym na rzecz Activa S.A. wierzytelności za cenę 13.800 tys. zł .

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup od:	**Zakup (koszty, aktywa)**	Zobowiązania
	od 01.04.2014 do 31.12.2014	31.12.2014
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	103 632	16 034

Jednostki stowarzyszonej Pozostałych podmiotów powiązanych	- 1.579	- 878
Razem	**105 211**	**16 912**

Transakcje zakupu od jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 19.691 tys. zł, zakupu usług najmu pomieszczeń w łącznej wartości 27 tys. zł, refaktur polisy serwisowej sprzętu komputerowego w łącznej wartości 27 tys. zł , kosztów transportu w łącznej wartości 3 tys. zł, usług wdrożeniowych w łącznej wartości 7 tys. zł,
- Benchmark Sp. z o.o. - zakupu usług marketingowych w łącznej wartości 103 tys. zł, prowizji handlowych w łącznej wartości 23 tys. zł
- Contanisimo Limited - opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego Karen w łącznej wartości 3.618 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 1.188 tys. zł, zakupu usług serwisowych w łącznej wartości 84 tys. zł, opłat licencyjnych w łącznej wartości 59 tys. zł
- K24 international s.r.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 63.546 tys. zł, zakupu usług: najmu samochodów osobowych w łącznej wartości 54 tys. zł, doradczych w łącznej wartości 31 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. – zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości -405 tys. zł, zakupu usług prowizyjnych w łącznej wartości 6.789tys. zł, usług outsourcingu druku w łącznej wartości 71 tys. zł , usług marketingowych w łącznej wartości 27 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 20 tys. zł,
- Komputronik Signum Sp. z o.o. – opłat licencyjnych z tytułu wykorzystania znaków towarowych w łącznej wartości 4.655 tys. zł opisane szerzej w pkt. Inne aktywa długoterminowe
- Komputronik API Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 225 tys. zł, zakupu usług programistycznych oraz obsługi systemów informatycznych Emitenta w łącznej wartości 3.073 tys. zł, , prowizji handlowych w łącznej wartości 7 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. - zakupu usług: dzierżawy archiwum elektronicznego w łącznej wartości 68 tys. zł, usług podwykonawczych w łącznej wartości 71 tys. zł, usług programistycznych w łącznej wartości 125 tys. zł,
- Tradus Sp. z o.o. - zakupu usług prowizyjnych w łącznej wartości 445 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent dokonał zakupu 100% udziałów w Tradus Sp. z o.o. od Contanisimo Limited z siedzibą w Nikozji za łączną cenę 2.500 tys. zł.

Transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- zakupu usług internetowych wspomagających profesjonalne zarządzanie procesami związanymi z funkcjonowaniem rozliczeń należności, kontroli ryzyka kredytowego oraz budżetowania w przedsiębiorstwie w łącznej wartości 135 tys. zł od Finanse E-Union Sp. z o.o. sp. komandytowa, której wspólnikiem jest Członek Zarządu, pan Krzysztof Nowak,
- zakupu usług marketingowych w łącznej wartości 1.444 tys. zł od Pro-Buy Sp. z o.o., której wspólnikami są Prezes Zarządu, pan Wojciech Buczkowski oraz Dyrektor Departamentu Zaopatrzenia i Dystrybucji, pan Radosław Olejniczak,
Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.12.2014 : 878 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 27.500 tys. zł, w tym do:
- Tradus Sp. z o.o. w łącznej wartości 4.885 tys. zł,
- Contanisimo Limited w łącznej wartości 719 tys. zł.,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. w łącznej wartości 4.680 tys. zł,
- Komputronik GmbH w łącznej wartości 486 tys. zł.,
- Movity Sp. z o.o. w łącznej wartości 530 tys. zł,
- K24 International s.r.o. w łącznej wartości 2.400 tys.zł.
- Activa S.A. w łącznej wartości 13.800 tys. zł.

Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.12.2014 38.078 tys. zł. Saldo pożyczek ma charakter krótkoterminowy.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym. Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.12.2014 0 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek pozostałym podmiotom powiązanym.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała pożyczkę od jednostki zależnej, B2C Mobile Sp. z o.o. w łącznej wartości 30 tys. zł. Saldo pożyczek otrzymanych od jednostek zależnych na 31.12.2014 wynosi 30 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymywała pożyczek od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych.

Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	31.12.2014
Wobec jednostek stowarzyszonych:	**tys. zł**
Poręczenie spłaty zobowiązań	-
Gwarancje udzielone	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-
Sprawy sporne i sądowe	-
Inne zobowiązania warunkowe	-
Jednostki stowarzyszone razem	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:	
Poręczenie spłaty zobowiązań	37 364
Gwarancje udzielone	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-
Sprawy sporne i sądowe	-
Inne zobowiązania warunkowe	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	37 364
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-

19.5 Dane za okres śródroczny zakończony 31.01.2015

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego	od 01.04.2014do 31.01.2015 tys. zł
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	656
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych	-
Pozostałe świadczenia	-
Świadczenia razem	**656**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek kluczowemu personelowi kierowniczemu. Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.01.2015: 776 tys. zł. Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2014 i 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała pożyczek od kluczowego personelu kierowniczego oraz podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy. Saldo pożyczek otrzymanych wynosiło na 31.01.2015: 0 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zakupu od kluczowego personelu kierowniczego, w tym od :
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski - zakupu usług serwisu/napraw samochodów w łącznej wartości 46 tys. zł

W okresie sprawozdawczym roku Spółka dokonała sprzedaży do kluczowego personelu kierowniczego, w tym na rzecz:
- członka Zarządu, pana Krzysztofa Nowaka, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 23 tys. zł,
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Krzysztofa Buczkowskiego, prowadzącego działalność pod nazwą HOT Krzysztof Buczkowski - sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 33 tys. zł,
- członka Rady Nadzorczej, pana Tomasz Buczkowskiego, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Mikrobest Tomasz Buczkowski - sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 2 tys. zł,
- Prezesa Zarządu, pana Wojciecha Buczkowskiego, sprzedaży towarów handlowych w łącznej wartości 1 tys. zł.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Do podmiotów powiązanych kapitałowo Spółka zalicza następujące podmioty:

a) jednostki zależne:

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym
Activa SA (dawniej Komputronik Biznes SA)	Poznań	100,0%
Benchmark Sp. z. o.o.	Poznań	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,0%
Idea Nord Sp. z. o.o.	Suwałki	100,0%
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,0%
Movity Sp. z. o.o	Poznań	70,0%
Cogitary Sp. z. o.o. Sp.k.	Poznań	80,0%
Komputronik API Sp. z o.o..	Poznań	70,0%
B2C Mobile Sp. z. o.o. .(dawniej KEN Komputer IV Sp. z. o.o	Olsztyn	100,0%

Komputronik Biznes Sp. z. o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o..)	Wrocław	100,0%
Komputronik Signum Sp. z. o.o.	Poznań	100,0%
SSK Sp. z. o.o.	Poznań	100,0%
SSK Sp. z o.o. SKA	Poznań	100,0%
Tradus Sp. z o.o.	Poznań	100,0%
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,0%

Inne aktywa długoterminowe

W wyniku przeprowadzonej w ubiegłym okresie sprawozdawczym, tj. w roku 2013 operacji gospodarczych przeniesienia składników majątkowych nie ujmowanych dotychczas w księgach, do wyodrębnionej spółki celowej, Spółka prezentuje inwestycje w spółki zależne: SSK Sp. z o.o, SSK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, Komputronik Signum Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym w pozycji innych aktywów długoterminowych (patrz opis: *Inne aktywa długoterminowe str. 88 – 89)*
Wartość bilansową na 31.01.2015 innych aktywów długoterminowych wyrażoną w tys. zł przedstawia poniższa tabela:

wyszczególnienie	Komputronik Signum Sp. z o.o.	SSK Sp .z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.
	A	B	C
udziały wniesione w formie pieniężnej	53 328	50	5
udziały wniesione w formie aportu		65 587	
udzielone pożyczki		-67 324	
Razem	53 328	-1 687	5
Rozliczenie wniesienia aportu znaków do spółek zależnych, w tym:			
wartość netto aportowa znaków towarowych	-53 323		
rozliczenie opłaty licencyjnej	6 135		
rozliczenie odsetek od pożyczek	3 229		
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)	-329		
Otrzymane dywidendy	-3 336		
Razem (D)	-47 624		
Wartość bilansowa innych aktywów długoterminowych (A+B+C+D)	4 024		

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Sprzedaż do:	**Przychody od 01.04.2014 do 31.01.2015**	Należności 31.01.2015
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	40 043	10 399
Jednostki stowarzyszonej	-	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	23	16
Razem	**40 066**	**10 415**

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w rachunku zysków i strat.

Transakcje sprzedaży do jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A. - świadczenia usług księgowych w łącznej wartości 40 tys. zł, refaktur mediów w łącznej wartości 10 tys. zł, usług marketingowych w łącznej wartości 80 tys. zł
- Benchmark Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 16 tys. zł, sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 18 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 10 tys. zł,usług marketingowych i reklamowych w łącznej wartości 4 tys. zł, transportowych w łącznej wartości 8 tys. zł, refaktury kosztów usług telekomunikacyjnych w łącznej wartości 3 tys. zł
-Idea Nord Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 262 tys. zł, opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego w łącznej wartości 25 tys. zł,
- K24 Internartional s.r.o - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego, AGD, RTV oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 16.858 tys. zł, sprzedaży usług: najmu wyposażenia salonu sprzedaży w łącznej wartości 5 tys. zł, dzierżawy serwera w łącznej wartości 6 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 2 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 954 tys. zł, sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 84 tys. zł, najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 75 tys. zł, najmu samochodów osobowych w łącznej wartości 32 tys. zł, usług konserwacji sprzętowych platform serwerowych w łącznej wartości 178 tys. zł, usług marketingowych w łącznej wartości 20 tys. zł, usług doradztwa gospodarczego w łącznej wartości 243 tys. zł - B2C Mobile Sp. z o.o. - prowizji za sprzedaż usług w łącznej wartości 144 tys. zł, usług marketingowych w łącznej wartości 10 tys. zł,
- Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa - sprzedaży usług: pośrednictwa ubezpieczeniowego w łącznej wartości 4.777 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 7 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 444 tys. zł, sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 28 tys. zł, dzierżawy sprzętu komputerowego i serwera wirtualnego w łącznej wartości 24 tys. zł, obsługi administracyjnej bazy danych oraz serwerów w łącznej wartości 37 tys. zł, pozostałych usług, w tym prowizji handlowych w łącznej wartości 26 tys. zł,
- Movity Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 117 tys. zł, opłat za kolokacje serwera w łącznej wartości 12 tys. zł, sprzedaży usług najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł,
- Komputronik Signum Sp. z o.o - sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 6 tys. zł,
- SSK Sp. z o.o. - sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 6 tys. zł,
- SSK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna - sprzedaży usług: najmu powierzchni biurowej w łącznej wartości 2 tys. zł, księgowych w łącznej wartości 6 tys. zł,
- Tradus Sp. z o.o. - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i peryferyjnego, akcesoriów i oprogramowań oraz elektroniki użytkowej w łącznej wartości 11.196 tys. zł, sprzedaży usług: księgowych w łącznej wartości 66 tys. zł, logistycznych w łącznej wartości 31 tys. zł,
- Komputronik GmbH - sprzedaży towarów handlowych w postaci sprzętu foto i AGD w łącznej wartości 4.131 tys. zł, usług dzierżawy serwera wirtualnego w łącznej wartości 4 tys. zł, usług doradztwa gospodarczego w łącznej wartości 27 tys. zł oraz pozostałych usług w łącznej wartości 3 tys.zł,
Ponadto Emitent w wyniku zawarcia ugody pomiędzy Emitentem, Activa S.A. a Clean&Carbon Energy S.A., szerzej opisanej w pkt. 20.8 prospektu, zbył w okresie sprawozdawczym na rzecz Activa S.A. wierzytelności za cenę 13.800 tys. zł .

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup od:	**Zakup (koszty, aktywa)**	Zobowiązania
	od 01.04.2014 do 31.01.2015	31.01.2015
	tys. zł	tys. zł
Jednostki zależnej	117 657	21 134
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 579	878
Razem	**119 236**	**22 012**

Transakcje zakupu od jednostek zależnych i stowarzyszonych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- Activa S.A. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 22.468 tys. zł, zakupu usług najmu pomieszczeń w łącznej wartości 30 tys. zł, refaktur polisy serwisowej sprzętu komputerowego w łącznej wartości 27 tys. zł , kosztów transportu w łącznej wartości 3 tys. zł, usług wdrożeniowych w łącznej wartości 7 tys. zł,
- Benchmark Sp. z o.o. - zakupu usług marketingowych w łącznej wartości 116 tys. zł, prowizji handlowych w łącznej wartości 18 tys. zł
- Contanisimo Limited - opłat licencyjnych za użytkowanie znaku towarowego Karen w łącznej wartości 3.618 tys. zł, zakupu udziałów w spółce Tradus Sp. z o.o. za cenę 2.500 tys. zł,
- Idea Nord Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 1.677 tys. zł, zakupu usług serwisowych w łącznej wartości 104 tys. zł, opłat licencyjnych w łącznej wartości 59 tys. zł ora opłat za udzielenie zabezpieczenia hipotecznego w łącznej wartości 30 tys. zł
- K24 international s.r.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 75.896 tys. zł, zakupu usług: najmu samochodów osobowych w łącznej wartości 54 tys. zł, doradczych w łącznej wartości 31 tys. zł,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. – zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 126 tys. zł, zakupu usług prowizyjnych w łącznej wartości 6.730 tys. zł, usług outsourcingu druku w łącznej wartości 76 tys. zł , usług marketingowych w łącznej wartości 36 tys. zł, pozostałych usług w łącznej wartości 15 tys. zł,
- Komputronik API Sp. z o.o. - zakupu towarów handlowych w postaci sprzętu komputerowego i akcesoriów w łącznej wartości 239 tys. zł, zakupu usług programistycznych oraz obsługi systemów informatycznych Emitenta w łącznej wartości 3.182 tys. zł, , prowizji handlowych w łącznej wartości 8 tys. zł.
- Movity Sp. z o.o. - zakupu usług: dzierżawy archiwum elektronicznego w łącznej wartości 68 tys. zł, usług podwykonawczych w łącznej wartości 78 tys. zł, usług programistycznych w łącznej wartości 118 tys. zł,
- Tradus Sp. z o.o. - zakupu usług prowizyjnych w łącznej wartości 517 tys. zł.

Transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych zawarte w okresie sprawozdawczym dotyczyły:
- zakupu usług internetowych wspomagających profesjonalne zarządzanie procesami związanymi z funkcjonowaniem rozliczeń należności, kontroli ryzyka kredytowego oraz budżetowania w przedsiębiorstwie w łącznej wartości 135 tys. zł od Finanse E-Union Sp. z o.o. sp. komandytowa, której wspólnikiem jest Członek Zarządu, pan Krzysztof Nowak,
- zakupu usług marketingowych w łącznej wartości 1.444 tys. zł od Pro-Buy Sp. z o.o., której wspólnikami są Prezes Zarządu, pan Wojciech Buczkowski oraz Dyrektor Departamentu Zaopatrzenia i Dystrybucji, pan Radosław Olejniczak,

Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.01.2015: 878 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 28.196 tys. zł, w tym do:
- Tradus Sp. z o.o. w łącznej wartości 5.395 tys. zł,
- Contanisimo Limited w łącznej wartości 905 tys. zł.,
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. w łącznej wartości 4.680 tys. zł,
- Komputronik GmbH w łącznej wartości 486 tys. zł.,
- Movity Sp. z o.o. w łącznej wartości 530 tys. zł,
- K24 International s.r.o. w łącznej wartości 2.400 tys. zł.,
- Activa S.A. w łącznej wartości 13.800 tys. zł

Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.01.2015 38.495 tys. zł. Saldo pożyczek ma charakter krótkoterminowy.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek jednostkom stowarzyszonym. Saldo pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym wynosiło na 31.01.2015 0 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek pozostałym podmiotom powiązanym.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała pożyczkę od jednostki zależnej, B2C Mobile Sp. z o.o. w łącznej wartości 30 tys. zł. Saldo pożyczek otrzymanych od jednostek zależnych na 31.01.2015 wynosi 30 tys. zł.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymywała pożyczek od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych.

Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych wobec podmiotów powiązanych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	31.01.2015
Wobec jednostek stowarzyszonych:	**tys. zł**
Poręczenie spłaty zobowiązań	-
Gwarancje udzielone	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-
Sprawy sporne i sądowe	-
Inne zobowiązania warunkowe	-
Jednostki stowarzyszone razem	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:	
Poręczenie spłaty zobowiązań	37 364
Gwarancje udzielone	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-
Sprawy sporne i sądowe	-
Inne zobowiązania warunkowe	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	37 364
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1 Historyczne informacje finansowe

Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW od 2007 roku. Emitent podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych. Skonsolidowane informacje finansowe Emitenta sporządzone

zgodnie z MSSF wraz z opiniami biegłych rewidentów z badania powyższych sprawozdań zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (www.komputronik.com) w postaci raportów okresowych Emitenta. W omawianym okresie Emitent sporządzał zarówno skonsolidowane jak i jednostkowe sprawozdania finansowe.

W szczególności udostępnione zostały:

1) skonsolidowane informacje finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania za okres od dnia 01.04.2011 roku do dnia 31.03.2012 roku, udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 14.06.2012 roku,
2) skonsolidowane informacje finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania za okres od dnia 01.04.2012 roku do dnia 31.03.2013 roku, udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 19.06.2013 roku,
3) skonsolidowane informacje finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania za okres od dnia 01.04.2013 roku do dnia 31.03.2014 roku, udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 16.06.2014 roku,
4) skonsolidowane informacje finansowe za okres od dnia 01.04.2014 roku do dnia 30.09.2014 roku, udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 01.12.2014 roku,
5) Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za okres od dnia 01.04.2014 do dnia 31.12.2014 roku, udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 11.02.2015 roku i skorygowane raportem bieżącym nr 09/2015 z dnia 14.02.2015 roku.

Wymienione wyżej sprawozdania finansowe Emitenta zostały włączone do Prospektu przez odniesienie.

20.2 Informacje finansowe pro forma

Emitent nie zamieszcza w Prospekcie danych finansowych pro forma wobec stwierdzenia przez Zarząd Emitenta, że brak jest przesłanek do sporządzania i zamieszczania tego rodzaju informacji .

20.3 Sprawozdania finansowe

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało zaprezentowane w punkcie 20.1. części IV Prospektu.

20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w punkcie 20.1 części IV Prospektu zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Żaden z biegłych nie odmówił wyrażenia opinii o badanych sprawozdaniach finansowych. Opinie biegłych rewidentów nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.
Opinie biegłych rewidentów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. za okresy od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku oraz od 01.04.2012 do 31.03.2013 roku i od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku jak również raport biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.04.2014 do 30.09.2014 roku zostały umieszczone w punkcie 20.1 części IV Prospektu.

20.4.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadana przez biegłych rewidentów

Poza informacjami finansowymi zamieszczonymi w punkcie 20.1 części IV Prospektu nie ma innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

20.4.3 Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Wszystkie dane finansowe zawarte w Prospekcie pochodzą z rocznych sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłych rewidentów, śródrocznych sprawozdań finansowych będących przedmiotem przeglądu przez biegłych rewidentów, a także z ksiąg rachunkowych oraz innych wewnętrznych systemów Emitenta.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczy okresu od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku i zostało podane do wiadomości publicznej w dniu 16.06.2014 roku.

20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe

Ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta dotyczy okresu od 01.04.2014 do 30.09.2014 roku i zostało podane do wiadomości publicznej w dniu 01.12.2014 roku.
Ostatnie kwartalne sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.04.2014 do 31.12.2014 i zostało podane do publicznej wiadomości w dniu 11.02.2014 roku i skorygowane raportem bieżącym nr 09/2015 z dnia 14.02.2015 roku.

20.7 Polityka dywidendy

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych akcjonariusze spółek akcyjnych mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Na podstawie postanowień art. 347 § 2 KSH, przeznaczony uchwałą walnego zgromadzenia do podziału zysk dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte, wówczas zysk dzieli się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
Plany dotyczące wypłaty dywidendy w następnych latach będą uwzględniały kondycję finansową Emitenta oraz potrzeby kapitałowe związane z prowadzoną działalnością.
Wartość dywidendy za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi:

wart PLN	2013	2012	2011
	01.04.2013 – 31.03.2014	01.04.2012 – 31.03.2013	01.04.2011 – 31.03.2012
Zysk przeznaczony na dywidendę (w tys.)	2 584,5	957,2	3 446,0
Wartość dywidendy na akcje	0,27	0,10	0,36

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Kwestię ryzyk związanych ze sporami prawnymi determinuje ocena prawidłowości podpisanej w dniu 17 października Ugody podpisanej pomiędzy Emitentem, spółkami z grupy Emitenta tj. Contanisimo Limited i Activa S.A., a Clean and Carbon Energy SA (CCE).

Zarząd Emitenta uważa, że Ugoda została prawidłowo zawarta, z właściwie umocowanym przedstawicielem CCE. W punkcie 20.8.1 przedstawione zostały skutki prawne związane ze sporami sądowymi przy założeniu ważności Ugody, natomiast w punkcie 20.8.2. skutki wynikające z potencjalnego uznania Ugody za nieważną. Za kryterium istotności przyjęto spory prawne o wartości nie niższej niż 1 mln PLN.

20.8.1. Ryzyka związane ze sporami sądowymi uwzględniające ważność Ugody z dnia 17.10.2014r.

W wyniku zawarcia ugody w 2014 roku strony zobowiązały się do zniesienia postępowań wynikających z umowy inwestycyjnej. Wykonanie tego postanowienia wygląda następująco:

Lista postępowań zawieszonych w wyniku ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
4.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN
5.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jaki spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	4.000.000 PLN
6.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 5 mln zł jaki spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	5.000.000 PLN

W wyniku stopniowego wykonywania postanowień ugody główne spory są zawieszane, co niweluje ryzyka prawne.

Lista postępowań w toku po zawarciu ugody:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	63.757.802 PLN
		zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	48.688.406 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	48.688.406 PLN
5.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Contanisimo Ltd	O zapłatę ceny za Znaki Towarowe – dotyczy umowy inwestycyjnej	6.500.000 PLN

Zakończenie wymienionych powyżej postępowań w toku zależy od wykonania ugody. W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do postępowań wymienionych w pkt 1 A. i 1 B., 2, i 3, gdyż wierzytelność Contanisimo o zapłatę ceny za akcje opcji put zostanie zaspokojona przez poręczyciela (CCE) - a nie dłużnika głównego (TRC) - poprzez przeniesienie nieruchomości i praw użytkowania wieczystego należących do CCE. W wyniku tego CCE wstąpi w prawa zaspokojonego wierzyciela i będzie mogła domagać się zapłaty od TRC, za której dług poręczyła, kontynuując postępowania wszczęte przez Contanisimo przeciwko TRC. W ramach sporów wymienionych w pkt 2 i 4 wyrokiem z dnia 15 września 2014 r. SA KIG oddalił powództwo główne Contanisimo (pkt 2) i zasądził od Contanisimo 6,5 mln zł wraz z kosztami (pkt 4). W ramach ugody CCE zobowiązało się nie wykorzystać wskazanego wyroku jako tytułu wykonawczego w egzekucji przeciwko Contanisimo pod rygorem zapłaty 10 mln zł kary umownej za naruszenie tego zobowiązania. Ponieważ CCE naruszyło ugodę i wszczęło egzekucję, więc dochodzona należność została potrącona z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w ugodzie na wypadek dopuszczenia się takiego naruszenia przez CCE. Ponadto Contanisimo wniosła skargę o uchylenie wyroku SA KIG wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonalności.
Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie.
Trzy postępowania zawieszone (wymienione w pierwszej tabeli) docelowo mają zostać umorzone.

Podkreślenia wymaga, że postępowania wymienione w pkt 1 A. i 1 B., 2 oraz 3 dotyczą tego samego zobowiązania – zapłaty ceny (ponad 48 mln zł należności) za sprzedaż akcji opcji put z umowy inwestycyjnej, przy czym Texass był dłużnikiem głównym, a CCE poręczycielem za zapłatę tej kwoty. Ponieważ Texass znajduje się w upadłości układowej, co spowodowało umorzenie pierwotnego postępowania przed SA KIG, więc Contanisimo zostało zmuszone do dochodzenia tej kwoty w zbiorowym postępowaniu - upadłościowym (pkt 1 B.).Z kolei przepisy umożliwiają równolegle do postępowania upadłościowego prowadzenie sprawy indywidualnie przeciwko Texass, więc Contanisimo dochodzi tej samej należności powiększonej o skapitalizowane odsetki przed sądem powszechnym (pkt 1 A.) nie zamykając sobie drogi do uzyskania wyroku. Zabezpieczeniem możliwości wykonania wyroku przeciwko TRC jest postępowanie (skarga paulińska) prowadzone przeciwko Clean & Carbon Trade Sp z o.o., do której Texass przeniosło nieruchomości uciekając z majątkiem przed egzekucją ze strony Contanisimo (pkt 3). Ostatnie postępowanie wynikające z opcji put prowadzone było przed SA KIG przeciwko poręczycielowi, którym jest CCE (pkt 2). W ramach tego postępowania rozpoznawane też było powództwo wzajemne CCE o zapłatę ceny za znaki towarowe nabyte przez Contanisimo w umowie inwestycyjnej (pkt 4). Ponieważ SA KIG oddalił powództwo Contanisimo a uwzględnił powództwo wzajemne CCE, więc Contanisimo wniosło skargę o uchylenie tego wyroku. Egzekucja przeciwko Contanisimo pozostaje bezskuteczna, a ponadto Contanisimo złożyło oświadczenie o potrąceniu w celu umorzenia dochodzonej kwoty 6,5 mln zł. . Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie, a tym samym zawieszona została egzekucja przeciwko Contanisimo.

20.8.2. Ryzyka związane ze sporami sądowymi przy założeniu unieważnienia Ugody z dnia 17.10.2014r. przez sądy powszechne

Założeniem ugody było zakończenie wieloletnich sporów wynikających z niewykonania umowy inwestycyjnej. W przypadku kwestionowania ważności ugody przez CCE należy oczekiwać, że postępowania wymienione w pkt 20.8.1., które zostały zawieszone zostaną podjęte, a te w których CCE nie wyrazi zgody na wstąpienie w miejsce Contanisimo będą nadal prowadzone przez Contanisimo (pkt 1 A. i 1 B., 2, 3 tabeli powyżej). Postępowania, które do tej pory nie zostały zakończone będą prowadzone dalej w celu doprowadzenia do realizacji postanowień umowy inwestycyjnej. Mogą też wystąpić dalsze postępowania dotyczące zawartej ugody wynikające z kwestionowania przez CCE ważności uchwał z dnia 10-10-2014 r. jak i samej ugody z dnia 17-10-2014 r., przykładem czego jest postanowienie z dnia 22-10-2014 r. o wstrzymaniu wykonalności uchwał

NWZA z 10-10-2014 r. udzielone jako zabezpieczenie pozwu o stwierdzenie ich nieważności, postępowanie o stwierdzenie nieważności tychże uchwał jak postępowanie o stwierdzenie nieważności samej ugody.

Umowa inwestycyjna **zawarta została w dniu 24 lipca 2010 r. pomiędzy następującymi stronami:**

1) Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
2) CLEAN & CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA) z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
3) Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanisimo);
4) Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku , gmina Stargard Szczeciński (zwanym dalej TRC) oraz
5) Haliną Paszyńską,

zwanymi dalej "Inwestorem" lub łącznie "Inwestorami".

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem do umowy inwestycyjnej z dnia 1 września 2010 r. są następujące:

1. Główne założenia umowy inwestycyjnej:

Postanowienie 1 :
Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik SA wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem). W zamian za wierzytelność, Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie.

Postanowienie 2
Komputronik SA zobowiązał się do emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów.

Postanowienie 3
Komputronik i Contanisimo przysługiwała opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązywała przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Inwestorzy byli solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT.

Postanowienie 4
Karen zobowiązał się zbyć na rzecz Komputronik SA sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen

Postanowienie 5
Komputronik zobowiązał się spłacić:
- należność w kwocie 7.060. tys zł z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik,

- należność w kwocie 550 tys. zł z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.,
- należność w kwocie 1.500 tys. zł z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku oraz kwotę około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830 tys. zł. pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

Postanowienie 6

Karen SA zobowiązał się do zbycia na rzecz Contanisimo Ltd praw ochronnych nadanych znakom towarowym za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie uległa firma Karen S.A.

Postanowienie 7

Komputronik zobowiązał się w 2010 r., że wyemituje obligacje wymienne na akcje Karen, posiadane przez Emitenta obligacji - Komputronik S.A. (czy to bezpośrednio, czy po nabyciu przez Komputronik S.A. od Contanisimo Limited). Wartość emisji obligacji wymiennych była równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000 złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen)

1. Elementy umowy inwestycyjnej, które zostały zakwestionowane przez Inwestorów:

    1) Komputronik i Contanisimo zrealizowały postanowienia umowy inwestycyjnej doprowadzając do umorzenia zobowiązań wskazanych w postanowieniach 4-6 z obligacjami wymiennymi na aacje Karen wyemitowanymi na rzecz CCE (postanowienie 7) Jednakże po przejęciu kontroli nad Karen SA Inwestorzy zakwestionowali swoje obowiązki wezwania na akcje Karen- art. 18 Umowy Inwestycyjnej (Inwestorzy musieliby zdeponować w domu maklerskim kilkanaście milionów złotych),

    2) obowiązek zapłaty ceny Akcji Opcji Put i poręczenie za cenę Akcji Opcji Put (roszczenie spółek z Grupy Komputronik o wartości blisko 50 milionów złotych),

CCE już ówcześnie kontrolowana przez Inwestorów zakwestionowała umowy potrącenia należności z dnia 1 września 2010 roku (wierzytelności o zapłatę ceny objęcia lub nabycia Obligacji wyemitowany przez Komputronik potrącone umownie w wierzytelnościami CCE o zapłatę za Znak Towarowy i za Sieć Sklepów Karen) i próbuje dochodzić od spółek z Grupy Komputronik 35 milionów złotych już rozliczonych należności, w tym 6,5 mln zł z tytułu ceny za znak towarowy Karen.

Lista postępowań wynikających z umowy inwestycyjnej:

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	63.757.802 PLN
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy SA	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności	48.688.406 PLN

		przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA	
4.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN
5.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Contanisimo Ltd	O zapłatę ceny za Znaki Towarowe -	6.500.000 PLN

W stosunku do postępowania wymienionego w pkt 2. Tabeli w dniu 15 września 2014 r. został wydany wyrok. Sprawa prowadzona była pod sygnaturą SA 146/12 i dotyczyła powództwa Contanisimo Limited o zapłatę kwoty 48.688.406,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi przeciwko spółce Clean & Carbon Energy S.A. z tytułu poręczenia za cenę Akcji Opcji Put w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku (powództwo główne).

W ramach tej samej sprawy, spółka Clean & Carbon Energy S.A. skierowała przeciwko spółce Contanisimo Limited powództwo wzajemne o zapłatę kwoty 6,5 miliona złotych wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu zapłaty ceny nabycia znaków towarowych na podstawie umowy z dnia 1 września 2010 roku (jedna z umów wykonawczych do Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku).

Wyrokiem wydanym w dniu 15 września 2014 roku, Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, oddalił powództwo główne oraz zasądził od Contanisimo Limited na rzecz Clean & Carbon Energy S.A. koszty postępowania. Jednocześnie Sąd Arbitrażowy wskazał na konieczność zapłaty kwoty 6,5 mln zł powiększonej o ustawowe odsetki i koszty postępowania na rzecz pozwanej. Wyrok ten jest egzekwowany przez CCE. Wobec tego Contanisimo podjęła z ostrożności środki prawne zmierzające do zaskarżenia i wstrzymania wykonalności tego wyroku podnosząc dotychczasowe argumenty, które doprowadziły do uchylenia wyroków sądów polubownych (Eurolegis) przeciwko Komputronik S.A. i Contanisimo Limited oraz korzysta ze środków opisanych w raporcie bieżącym nr 59/2014 tj.:

1. skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonania; Emitent podkreśla, że wyrok SA KIG został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej (klauzula porządku publicznego) – więcej na ten temat podano w rb. nr 49/2014;
2. zażalenia na postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności z wstrzymaniem jego wykonalności;

W tym też celu w dniu 15 grudnia 2014 r. Contanisimo złożyło oświadczenie o potrąceniu kwoty 6,5 mln złotych wraz z należnościami ubocznymi z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w ugodzie w razie wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności na wyrok SA KIG. W wyniku wniesienia skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wstrzymał jego wykonanie.

W związku z kwestionowaniem przez odwołany Zarząd CCE Ugody opierając się o wyrok z dnia 15 września 2014 r. uzyskał on do sprawy opisanej w pkt 4 tabeli powyżej zabezpieczenie na nieruchomościach inwestycyjnych spółki, których wartość bilansowa wynosi 7,9 mln zł, poprzez postanowienie o wpisie hipotek przymusowych. Emitent, w ramach przysługujących mu środków zaskarżenia, spodziewa się jego uchylenia, gdyż wierzytelność o wartości 28.500.000 zł została zapłacona poprzez umowne potrącenie w dniu 1 września 2010 roku. Dodatkowo, z daleko idącej ostrożności, sprawa ta została uregulowana w ugodzie zawartej w dniu 17 października 2014 r.

Postępowanie przed SA KIG o zapłatę 28.500.000 zł zostało zawieszone do czasu rozstrzygnięcia o zawisłości sprawy przed konkretnym sądem, ta z kolei sprawa została zawieszona do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia w innych sprawach (w praktyce na co najmniej 2 lata). Ponieważ zabezpieczenie zostało wydane w oparciu o jednostronne stanowisko CCE, pomijające fakt wstrzymania wykonalności wyroku SA KIG, na który powoływano się we wniosku o zawieszenie jak i nie uwzględnia postanowień ugody, więc w ramach kontroli instancyjnej, w ocenie Emitenta, winno zostać uchylone. Postanowienie nie wpływa w żaden sposób na działalność operacyjną Emitenta.

Lista postępowań zakończonych wynikających z umowy inwestycyjnej (wytoczonych przed tzw. sądem Eurolegis):

1.	Clean & Carbon Energy S.A, Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. c/a Contanisimo Ltd	O stwierdzenie ważności zapisu na Cywilny Sąd Arbitrażowy Eurolegis sp. z o.o. – Oddział w Gdańsku; stwierdzenie braku: zapisu na Sąd Arbitrażowy KIG, obowiązku zapłaty 44,5 mln zł; była to ostatecznie nieudana próba CCE i TRC uchylenia się od obowiązku zapłaty ceny akcji opcji put – sąd powszechny prawomocnym wyrokiem uchylił orzeczenie Eurolegis.	44.500.000 PLN
2.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Komputronik SA	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen – była to nieudana próba CCE uzyskania wyroku przed Eurolegis; sąd powszechny prawomocnym wyrokiem uchylił orzeczenie Eurolegis. Wobec tego CCE próbuje dochodzić tej samej kwoty w postępowaniu wymienionym w pkt 7 tabeli powyżej – prowadząc postępowanie przed SA KIG.	28.500.000 PLN
3.	Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji c/a Komputronik S.A.	O wydanie akcji serii E i zapłatę odszkodowania – sprawa zakończona prawomocnym umorzeniem postępowania	14.855.880 PLN

Pozostałe wskazane powyżej postępowania zostały opisane w pkt 22.1. w części poświęconej umowie inwestycyjnej w poszczególnych punktach dotyczących realizacji jej postanowień.

Emitent wykazywał postępowania sądowe, których stroną jest on lub spółka zależna Contanisimo Ltd, gdyż tylko te spełniają kryteria istotnych. Spory te powstały na tle niewykonania przez kontrahentów Emitenta postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 24-07-2010 r. Stronami Umowy Inwestycyjnej z Grupy Kapitałowej Emitenta były tylko Komputronik S.A. oraz Contanisimo Ltd., stąd polityka informacyjna ograniczona jest wyłącznie do tych dwu podmiotów w obszarze sporów sądowych.

2. Pozostałe spory ze stronami Umowy Inwestycyjnej dotyczą postępowań o zapłatę z:

1) weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A., o pierwotnej wartości nominalnej 5 mln zł., jaki spółka Komputronik S.A. nabyła na podstawie nieprzerwanego szeregu indosów od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o. w marcu 2011 roku. Spółka zrealizowała naliczoną należność w łącznej wysokości 4.713 tys. zł , z tego z kapitału weksla 1.316 tys. zł i 3.398 tys. zł z odsetek, poprzez wpływ windykowanych kwot przez komornika w wysokości 2.504 tys. zł oraz pozostałą kwotę poprzez kompensatę z wierzytelnościami handlowymi i czynszowymi wobec CCE. Sprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie, który rozpoznaje powództwo o zapłatę z tytułu pozostałej części w/w weksla, oczekuje na rozpoznanie zarzutów od nakazu zapłaty. Kolejny wniosek o wstrzymanie wykonania nakazu zapłaty został oddalony, a Sąd Apelacyjny w Warszawie odrzucił zażalenie Clean & Carbon Energy S.A.; Aktualny etap postępowania: Wierzytelność z weksla na 4 mln PLN z odsetkami została objęta Ugodą z CCE z dnia 17.10.2014r., na mocy której to Ugody wierzytelność

została zaspokojona poprzez przekazanie przez CCE nieruchomości. Niemniej jednak z ostrożności procesowej, z uwagi na kwestionowanie ugody przez część akcjonariuszy CCE, w razie uznania przez sąd Ugody za nieważną, wierzytelność wekslowa istniałaby nadal, a jej stan prawny wyglądałby następująco: po 3-krotnym prawomocnej odmowie uwzględnianie wniosków Clean & Carbon Energy S.A. o wstrzymanie wykonania nakazu i po odmowie ograniczenia zabezpieczenia, zarzuty od nakazu zapłaty oczekują na merytoryczne rozpoznanie. Egzekucja komornicza na podstawie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym opatrzonego klauzulą wykonalności z rygoru natychmiastowej wykonalności pozostaje w toku (2 tytuły wykonawcze: jedna egzekucja w Szczecinie, jedna w Stargardzie Szczecińskim); aktualnie sprawa w związku z ugodą pozostaje zawieszona,

2) należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jaki spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o. w marcu 2011 roku; pozwem z dnia 29 marca 2011 r. Komputronik SA wniósł o zasądzenie od Clean & Carbon Energy S.A. kwoty wekslowej wraz z odsetkami. Komputronik S.A. uzyskał wyrok zasądzający od Clean&Carbon Energy S.A. kwotę główna oraz częściowe odsetki z w/w weksla, co do pozostałych odsetek Sąd I instancji oddalił żądanie, co zostało zaskarżone przez Komputronik S.A. apelacją. Jednocześnie Clean&Carbon Energy S.A. wniosło apelację do całości wyroku. Sąd Apelacyjny dnia 25 września 2013 r. uchylił wyrok Sądu Okręgowego z przyczyn proceduralnych. Komputronik SA złożył zażalenie do Sądu Najwyższego. Zażalenie zostało oddalone z przyczyn proceduralnych ze wskazaniem, iż w przypadku zaskarżenia wyroku uchylającego Sąd Najwyższy nie może badać merytorycznie sprawy. Aktualny etap postępowania: Wierzytelność z weksla na 4 mln PLN z odsetkami została objęta Ugodą z CCE z dnia 17.10.2014r., na mocy której to Ugody wierzytelność została zaspokojona poprzez przekazanie przez CCE nieruchomości. Niemniej jednak z ostrożności procesowej, z uwagi na kwestionowanie ugody przez część akcjonariuszy CCE, w razie uznania przez sąd Ugody za nieważną, wierzytelność wekslowa istniałaby nadal, a jej stan prawny wyglądałby następująco: po uchyleniu wyroku Sądu I instancji wyrokiem Sadu Apelacyjnego z dnia 25 września 2013 roku sprawa będzie ponownie badana przez Sąd I instancji z wytycznymi co do szerszego postępowania dowodowego (także ze źródeł osobowych), a także z wytycznymi co do uwzględnienia argumentacji Komputronik S.A. o wymagalności roszczenia wekslowego bez konieczności odrębnego wezwania w przypadku weksli od początku zupełnych. Pozostaje w mocy prawomocne postanowienie o zabezpieczeniu roszczenia; aktualnie sprawa w związku z ugodą pozostaje zawieszona..

3. Zawarcie ugody w zakresie sporów z Umowy Inwestycyjnej.

Wszystkie spory sądowe wynikające z umowy inwestycyjnej i spory wekslowe zostały objęte ugodą pozasądową z dnia 17 października 2014 r. Do najważniejszych spraw prawnych o charakterze majątkowym, których stan został uregulowany w ramach Ugody należą:

1. Z powództwa Emitenta wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11;
2. Z powództwa Emitenta wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14;
3. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej, które było prowadzone pod sygn. akt SA 146/12 Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w której to sprawie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, który to

wyrok nie został uznany przez sąd powszechny, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;

4. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28.500.000,00 złotych przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13.
5. Z powództwa CCE przeciwko Contanisimo o zapłatę 6.500.000,00 złotych, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 254/12/W, gdzie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitraowego, a który to wyrok nie został uznany przez sąd powszechny, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;
6. Inne postępowania egzekucyjne i o zapłatę należności oraz kosztów dotyczące kwestii pobocznych, które wynikają ze sporów wymienionych w punktach od 1. do 5., o wartości nie przekraczającej łącznie 1 mln zł.
   a. Związane ze sprawą o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności:
      a) postępowanie ze skargi na opis i oszacowanie nieruchomości przed Sądem Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim, pod sygnaturą akt I Co 998/14,
      b) kilkanaście innych postępowań sądowych dotyczących wpisu hipotek na zabezpieczenie wskazanego roszczenia, poszczególnych czynności organów egzekucyjnych i wniosków o ograniczenie zabezpieczenia lub wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty w toku postępowania głównego,
   b. Związane ze sprawą o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie a dotyczące ustanowionych zabezpieczeń tego roszczenia na nieruchomościach lub prawach użytkowania wieczystego wpisanych do ksiąg wieczystych.
   c. Z powództwa Komputronik przeciwko CCE o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCE z września 2011 roku,
   d. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE o stwierdzenie nieważności i uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCE z 12 września 2012 roku,
   e. Z powództwa Komputronik przeciwko CCE o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCE z dnia 13 maja 2011 roku,
   f. Z powództwa Contanisimo przeciwko Bio-Kasz Sp. z o.o. o uznanie za bezskuteczną wobec Contanisimo cesji wierzytelności dokonanej przez Texass Ranch Company Wizja P.S. Sp. z o.o. SKA i postępowanie zabezpieczające,
   g. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Contanisimo przy udziale CCE prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie Tomasza Stefanowskiego o zapłatę kosztów sądowych wynikających z prawomocnych wyroków sądu;
   h. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Contanisimo przy udziale CCE prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim Annę Pańszczyk,
   i. Postępowanie egzekucyjne z wniosku KT przeciwko CCE prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie Tomasza Stefanowskiego.
   j. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Komputronik przeciwko CCE przed Komornikiem Sądowym przy Sądzie Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim Anną Pańszczyk.
   k. Z powództwa KT wobec CCE, o zapłatę kwoty 182.286 zł z odsetkami za opóźnienie w płatności oraz postępowania w przedmiocie wpisu zabezpieczeń roszczenia dochodzonego w tej sprawie.
   l. Z powództwa KT wobec CCE, o zapłatę kwoty 189.088 zł z odsetkami za opóźnienie w płatności.

Strony ustaliły, że zawieszą wszelkie postępowania sądowe i egzekucyjne, cofną zażalenia i wnioski w postępowaniach klauzulowych, cofną wszelkie pozwy i apelacje, wnioski i żądania o zapłatę kosztów

sądowych i kosztów zastępstwa procesowego. Następnie, po skutecznym wykonaniu Ugody strony zobowiązały się cofnąć wszelkie pozwy w sprawach zawieszonych. O skutkach procesowych ugody Emitent informował w raporcie bieżącym nr 54/2014. Zawieszone zostało postępowanie wekslowe o sygn. akt XVI GC 981/14, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 57/2014, gdzie Sąd potwierdził legalność czynności podejmowanych na podstawie ugody przez Zarząd Clean & Carbon Energy S.A, a także o zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen (poz. 2 tabeli powyżej). Sprawy te zostały podane w raporcie bieżącym nr 58/2014. W pozostałych postępowaniach zawisłych między stronami umowy inwestycyjnej zostały wniesione wnioski zmierzające do ich zawieszenia lub umorzenia, pomimo wstrzymania przez Sąd Okręgowy w Szczecinie w dniu 22 października 2014 r. uchwał NWZA CCE i Rady Nadzorczej CCE z dnia 10-10-2014 r.
Do dnia publikacji Komputronik i Contanisimo wykonały ugodę wobec CCE w zakresie uregulowania kosztów poniesionych przez CCE w związku z umową inwestycyjną - 300 tys. PLN.

Activa S.A. złożyła wnioski do wydziałów wieczystoksięgowych w celu wpisu nabytych na podstawie ugody praw własności i użytkowania wieczystego nieruchomości. Wnioski nie zostały prawomocnie rozpoznane z uwagi na konieczność załatwienia poprzednio złożonych wniosków. Postępowania wieczysto księgowe zainicjowane przez Activę nie zostały zawieszone, choć wpłynęły wnioski odwołanego Zarządu CCE o ich zawieszenie tytułem zabezpieczenia pozwu o ustalenie nieważności ugody. W dniu 13 lutego 2015 r. Emitentowi i Activa S.A. doręczono pozew o stwierdzenie nieważności Ugody, w ramach którego CCE uzyskało zabezpieczenie o zakazie zbywania i obciążania części nieruchomości będących przedmiotem ugody z dnia 17 października 2014 r. Zabezpieczenie jest nieprawomocne i w dniu jego wydania może być skuteczne dla części nieruchomości przejętych przez Grupę Komputronik w ramach zawartej ugody. W ujęciu wartościowym postanowienie o zakazie zbywania i obciążania, a także wpis w KW nieruchomości ostrzeżeń o toczącym się sporze, dotyczy praw użytkowania wieczystego o wartości rynkowej (ustalonej w ramach ugody z dnia 17 października) około 22 mln zł. W ocenie Emitenta ww. pozew jest w całości niezasadny. Prawidłowo powołany Zarząd CCE zawarł Umowę Ugody w postaci aktu notarialnego, która wywołuje określone skutki prawne i pozostaje w obrocie prawnym. Sądy merytorycznie rozpatrujące działania związane z wykonaniem Ugody mają zdecydowanie zbieżną ocenę skutków prawnych ugody, jaką wyraża Emitent. W niemal wszystkich księgach wieczystych przejętych nieruchomości, mimo sprzeciwów odwołanego Zarządu CCE, sądy wpisały w dziale II właściciela – Activa S.A. – spółkę z Grupy Komputronik. Dlatego postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia zostało zaskarżone, natomiast odpowiedź na pozew zostanie wniesiona w terminie wyznaczonym przez sąd.

Postępowanie rejestrowe spółki CCE w związku z wnioskiem złożonym w dniu 14-10-2014 r. pozostaje w toku. Postępowanie to nie zostało zawieszone, choć odwołany Zarząd CCE składał takie wnioski i wnosił o jego umorzenie. Z kolei nowopowołany zarząd CCE złożył zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Szczecinie z dnia 22-10-2014 r. o wstrzymaniu wykonalności uchwał NWZA z dnia 10-10-2014 r., które zostało cofnięte przez pełnomocnika odwołanego Zarządu. Dlatego sprawa została umorzona. Wobec tego wniosek o zmianę tego postanowienia do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie wniósł Prezes CCE Bartosz Tatka.

Na dziś ugoda jest ważna i wywołuje określone w niej skutki prawne, pomimo że została wstrzymana wykonalność uchwał NWZA i Rady Nadzorczej z dnia 10-10-2014 na podstawie jednostronnej, a przez to subiektywnej wersji zaprezentowanej przez pozostałych akcjonariuszy, którzy choć stawili się na NWZA nie mogli w nim uczestniczyć lub wykonywać prawa głosu z uwagi na naruszenie ustawy KSH i przepisów ustawy o ofercie publicznej – nieuwzględniono akcji nabytych w dniu 26-09-2014 r. Z kolei spółki z Grupy Komputronik dysponują opinią prawną prof. UAM dra hab. Macieja Mataczyńskiego potwierdzającą legalność zwołania, otwarcia i odbycia NWZA CCE w dniu 10-10-2014

r., tym bardziej że zwoływał je poprzedni Zarząd CCE, zaś w wyniku błędów proceduralnych kolejna zmiana terminu jego odbycia nie była prawidłowa. Ostatecznie jedynie prawomocny wyrok może unieważnić uchwały. Do tego czasu uchwały z racji ich konstytutywnego charakteru pozostają wiążące i nie zmienia tego udzielone w dniu 22-10-2014 r. zabezpieczenie o ich wstrzymaniu, które zostało zaskarżone do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie. Pozew CCE o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na NWZA w dniu 10-10-2014 r. został złożony do Sądu Okręgowego w Szczecinie, a wykonanie uchwał pozostaje wstrzymane. Pozew o stwierdzenie nieważności uchwał został wniesiony w dniu 4 listopada 2014 r. Na dzień 23 stycznia 2014 r. według wiedzy Emitenta nie zapadł wyrok ani tym bardziej nie wyznaczono pierwszej rozprawy, natomiast spółka Clean & Carbon Energy S.A. nie informuje publicznie o przebiegu sprawy i podejmowanych czynnościach. Wobec tego Activa S.A. włączyła się do sprawy w charakterze strony.

Brak kompetencji odwołanego Zarządu CCE do reprezentacji spółki potwierdza decyzja byłego Prezesa Jan Redełkiewicza o zwołaniu kolejnego NWZA CCE na 18-12-2014, gdyż ogłoszone przez niego dnia 13-10-2014 r. zwołanie NWZA - kiedy nie pełnił już funkcji Prezesa CCE - postanowiono dniu 18-12-2014 r. powtórzyć. Świadczy o tym ten sam porządek obrad. Sąd Okręgowy w Szczecinie uwzględnił te zarzuty i wstrzymał wykonalność uchwał NWZA CCE z dnia 13-11-2014 r. w szczególności

1. uchwały nr 12/13/11/2014:
   1.1. stwierdzającej odbycie NWZA w dniu 10 października 2014 r. z rażącym naruszeniem licznych postanowień statutu spółki, kodeksu spółek handlowych oraz praw pozostałych akcjonariuszy,
   1.2. potwierdzającej mandaty odwołanych członków Rady Nadzorczej i nie uznającej mandatów innych osób do sprawowania tej funkcji,
   1.3. rekomendującej odwołanej Radzie Nadzorczej CCE potwierdzenie mandatu członka zarządu w osobie odwołanego Prezesa Jana Redełkiewicza;
2. uchwały nr 13/13/11/2014 w sprawie ustanowienia pełnomocnika do reprezentacji CCE w sporze dotyczącym stwierdzenia nieważności względnie uchylenia uchwał podjętych na NWZA z dnia 10 października 2014 r.

Aktualnie poza opisanymi sprawami Emitent nie identyfikuje innych istotnych postępowań sądowych, administracyjnych czy arbitrażowych mających wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta, bądź całej Grupy Kapitałowej. Według wiedzy Emitenta nie istnieją obecnie ani w dającej przewidzieć się perspektywie inne istotne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe mogące mieć wpływ na sytuacje finansową lub rentowność emitenta lub grupy kapitałowej.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Jedynym istotnym zdarzeniem mogącym mieć wpływ na zmiany w sytuacji finansowej Emitenta, jakie miało miejsce od zakończenia ostatniego okresu obrotowego było podpisanie ugody z CCE. Ugoda została szerzej opisana w punkcie 20.8, a pośrednie skutki finansowe ewentualnego uznania ugody za nieważną zostały przedstawione w punkcie 2.6.2 w IV części prospektu.

21. Informacje dodatkowe

21.1 Kapitał akcyjny

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 957.234,90 zł i obejmował:

- ✓ **6.000.000** (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, 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,
- ✓ **21.750** (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Wszystkie wyemitowane akcje Spółki zostały opłacone.

Spółka nie dokonywała emisji akcji w ramach kapitału docelowego.

Zarówno na początek jak i na koniec ostatniego roku obrotowego w obrocie na rynku regulowanym pozostawało 8.216.749 akcji Spółki.

Poza niniejszym prospektem emisyjnym, Emitent nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych akcji.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły sytuacje, w których ponad 10% kapitału zostałoby opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2 Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją w przypadku Emitenta akcje, które nie reprezentują kapitału.

21.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta będąca w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

W dniu 29 września 2014 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę określającą zasady skupu akcji własnych, stanowiącą wykonanie uchwały nr 15 i 16 z dnia 14 sierpnia 2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Komputronik S.A. Program skupu akcji własnych został podzielony na etapy.

W dniu 06 października 2014 roku w Raporcie bieżącym nr 50/2014 (http://www.komputronik.com/item/704/201/Relacje-Inwestorskie/Aktualnosci/Raport-biezacy-nr-50-2014.html). Emitent przesłał do publicznej wiadomości informację o realizacji programu skupu akcji własnych. Emitent skupił za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w Poznaniu łącznie 6850 akcji własnych o wartości nominalnej 10 groszy za średnią jednostkową cenę 7,58 zł.

W dniu 13 października 2014 roku w Raporcie bieżącym nr 51/2014 (http://www.komputronik.com/item/708/201/Relacje-Inwestorskie/Aktualnosci/Raport-biezacy-nr-51-2014.html). Emitent przesłał do publicznej wiadomości informację o realizacji programu skupu

akcji własnych. Emitent skupił za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w Poznaniu łącznie 47482 akcje własne o wartości nominalnej 10 groszy za średnią jednostkową cenę 7,14 zł.

W dniu 16 października 2014 roku w Raporcie bieżącym nr 52/2014 (http://www.komputronik.com/item/710/201/Relacje-Inwestorskie/Aktualnosci/Raport-biezacy-nr-52-2014.html), Emitent przesłał do publicznej wiadomości informację o realizacji programu skupu akcji własnych. Emitent skupił za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w Poznaniu łącznie 14.196 akcji własnych o wartości nominalnej 10 groszy każda za średnią jednostkową cenę 7,52 zł.

Na dzień prospektu Emitent posiada 68.528 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 1 419,60 zł i łącznej wartości księgowej 106 753,92 zł.

21.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana lub subskrypcja

Emitent wyemitował na cele programu pracowniczego obejmującego lata 2008-2013 warranty subskrypcyjne dwu serii A i B. Seria A o łącznej liczbie 400.000 warrantów wyemitowana została dla lat obrotowych 2008-2011, z których 21.750 zostało wymienionych na akcje serii B. Pozostałe wyemitowane przez Emitenta w liczbie 378.250 (słownie: trzysta siedemdziesiąt osiemset dwieście pięćdziesiąt tysięcy) uprawniają do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda będą nabywane przez osoby uprawnione pod warunkiem spełnienia przez nie kryteriów przydziału. Warranty nabywane będą przez osoby uprawnione nieodpłatnie. Jeden warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji. Warranty przydzielane będą za lata obrotowe obowiązywania Programu Motywacyjnego z uwzględnieniem puli rezerwowej obejmującej cały Program Motywacyjny. Czynności techniczne związane z emisją, nabywaniem i obsługą Warrantów wykonywane będą przez Powiernika zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi Powiernika.
Warranty subskrypcyjne serii B w liczbie 135.000 wyemitowane zostały pod kolejną edycję programu pracowniczego za rok obrotowy 2012 i wobec niespełnienia kryterium przydziału zostały przesunięte na rok obrotowy 2013. Warranty serii B uprawniają do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda, które będą nabywane przez osoby uprawnione pod warunkiem spełnienia przez nie kryteriów przydziału. Warranty nabywane będą przez osoby uprawnione nieodpłatnie. Jeden warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji. Warranty przydzielane będą za lata obrotowe obowiązywania Programu Motywacyjnego z uwzględnieniem puli rezerwowej obejmującej cały Program Motywacyjny. Czynności techniczne związane z emisją, nabywaniem i obsługą Warrantów wykonywane będą przez powiernika zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi powiernika.
Warranty serii A w liczbie 378.250 oraz serii B nie zostały objęte i uprawniają nadal do objęcia akcji Emitenta. Na podstawie uchwał WZA okresy obowiązywania programów motywacyjnych zostały przedłużone na kolejne lata (program motywacyjny dla lat 2008-2009 r. na lata 2010-2011, a program motywacyjny dla roku 2012 na rok 2013). Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii B w zamian za warranty serii A przyznane za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2010 r. rozpoczyna się obecnie nie wcześniej niż od dnia 30 września 2012 i trwa nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r., a za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2011 r. – nie wcześniej niż od dnia 30 września 2013 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii F za warranty serii B przyznane za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2013 r. nastąpi nie wcześniej niż od dnia 1 października 2014 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Na Kryteria Przydziału warrantów serii A składają się Ogólne Kryteria Przydziału, Kryterium Zatrudnienia i Indywidualne Kryteria Przydziału. Ogólne Kryterium Przydziału opiera się na osiągnięciu przez Spółkę określonego wskaźnika dynamiki wzrostu. Wskaźnik dynamiki wzrostu

będzie ustalany odrębnie dla każdego roku obrotowego Programu Motywacyjnego w drodze uchwały Zarządu. Wskaźnik dynamiki wzrostu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie ustalany w następujący sposób: WDW obliczany będzie jako wskaźniki dynamiki wzrostu średniej ważonej następujących parametrów:

a) wskaźnika wzrostu wartości EBITDA na 1 akcję - z wagą 50%,
b) wskaźnika wzrostu wartości zysku netto na 1 akcję - z wagą 50%.

W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się następujący wzór na obliczanie WDW:

$$\text{WDW} = \frac{\text{zysk netto na akcję T}}{\text{zysk netto na akcję T} - 1} \times 50\% + \frac{\text{EBITDA na akcję T}}{\text{EBITDA na akcję T} - 1} \times 50\%$$

gdzie:

zysk netto/akcję T = zysk netto podzielony przez liczbę akcji Spółki na koniec roku obrotowego stanowiącego podstawę oceny

zysk netto/akcję T-l = zysk netto podzielony przez liczbę akcji Spółki na koniec roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy stanowiący podstawę oceny

EBITDA/akcję T = zysk operacyjny + amortyzacja podzielone przez liczbę akcji Spółki na koniec roku obrotowego stanowiącego podstawę oceny

EBITDA/akcję T-l - zysk operacyjny + amortyzacja podzielone przez liczbę akcji Spółki na koniec roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy stanowiący podstawę oceny

Jednocześnie ustala się, że liczba akcji na koniec roku obrotowego 2007 wykorzystana do obliczenia WDW wynosić będzie 7.450.000 akcji. Kryterium Zatrudnienia oznacza, że niezależnie od treści Listy Nominalnej, na Listę Imienną mogą zostać wpisane wyłącznie osoby, które w dacie jej uchwalania są zatrudnione w Spółce na podstawie umowy o pracę lub świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie kontraktów menedżerskich lub innych umów cywilnoprawnych przez okres co najmniej 9 (słownie: dziewięć) miesięcy danego roku obrotowego Programu Motywacyjnego, którego dotyczy Lista Imienna.

Indywidualne Kryteria Przydziału określane są odrębnie dla każdej z Osób Uprawnionych i odrębnie dla każdego roku obrotowego Programu Motywacyjnego na Liście Imiennej lub w odrębnej uchwale Zarządu.

Na Kryteria Przydziału warrantów serii B składają się Ogólne Kryteria Przydziału, Kryterium Zatrudnienia i Indywidualne Kryteria Przydziału. Ogólne Kryterium Przydziału opiera się na osiągnięciu przez Spółkę określonego wskaźnika w postaci średniej arytmetycznej wartości zysku EBIDTA i zysku netto Spółki ustalonych w oparciu o zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 większej niż 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów), a z za rok obrotowy 2013 większej niż 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów). Kryterium Zatrudnienia oznacza, że niezależnie od treści Listy Nominalnej, na Listę Imienną mogą zostać wpisane wyłącznie osoby, które w dacie jej uchwalania są zatrudnione w Spółce na podstawie umowy o pracę lub świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie kontraktów menedżerskich lub innych umów cywilnoprawnych przez okres co najmniej 9 (słownie: dziewięć) miesięcy lat obrotowych, dla których uchwalono Program Motywacyjny 2012. Indywidualne Kryteria Przydziału określane są odrębnie dla każdej z Osób Uprawnionych i odrębnie dla każdego roku obrotowego Programu Motywacyjnego na Liście Imiennej lub w odrębnej uchwale Zarządu.

Warranty serii A w liczbie 378.250 oraz serii B nie zostały objęte i uprawniają do objęcia akcji Emitenta. W programach motywacyjnych została przewidziana pula rezerwowa przeznaczona dla nowych osób uprawnionych w okresie obowiązywania programu. Zasadą jest, że uczestnikami

programu są osoby wskazane liście imiennej uchwalonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą. Zarząd po uchwaleniu listy imiennej może dokonać jej rozszerzenia w przypadkach określonych regulaminem. Natomiast po ustaleniu osób uprawnionych Radzie Nadzorczej została przypisana kompetencja do rozszerzenia lub zmiany warunków uczestnictwa, w tym poprzez określenie nowych osób uprawnionych do udziału w programach motywacyjnych. W celu zatem uwzględnienia zmian listy imiennej i pojawienia się nowych osób uprawnionych do objęcia warrantów została stworzona ich pula rezerwowa. Dla lat obrotowych 2008-2011 było to 3.400 warrantów serii A, a dla Programu Motywacyjnego obejmującego lata 2012-2013 liczba 4.500 warrantów serii B.

21.1.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego, ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich warunkach

W celu realizacji programu motywacyjnego Emitenta w dniu 5 maja 2009 r. podjęto uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie więcej niż 40.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. W wyniku wykonania prawa objęcia akcji serii B w dniu 13 kwietnia 2011 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 21.750 zł do kwoty 957.234,90 zł, który pozostaje aktualny. Liczba zarejestrowanych akcji serii B wyniosła 21.750 akcji. Cena objęcia jednej akcji serii B wyniosła 6,84 zł, a łączna wartość emisji 21.750 akcji serii B wyniosła 148.777 zł.

Na potrzeby kolejnego programu motywacyjnego podjęto w dniu 20 sierpnia 2012 r. uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie więcej niż 13.500 zł poprzez emisję nie więcej niż 135.000 akcji na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 0,10 zł, które zostało zarejestrowane w dniu 4 kwietnia 2013 r. Obecnie warunkowy kapitał zakładowy Emitenta wynosi nie więcej niż 51.325,00 zł i dzieli się na nie więcej niż:

a) 378.250 (słownie: trzysta siedemdziesiąt osiemset dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda,

Prawo do objęcia akcji serii B przysługuje osobom uprawionym, które nabyły warranty. Warranty serii A w liczbie 378.500 nie zostały objęte i nadal uprawniają do objęcia akcji. Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna akcji będzie równa dla wszystkich osób uprawnionych. Cena emisyjna akcji będzie ustalana w następujący sposób:
Cena po której posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia akcji zwykłych na okaziciela zależna będzie od wartości P/E (wartość akcji spółki / zysk netto spółki), przy czym jeżeli wskaźnik:

- P/E < 11 (mniejszy niż 11) cena objęcia będzie równa cenie rynkowej akcji pomniejszonej o 40% dyskonta.
- P/E => 11 (większy lub równy 11) cena objęcia będzie równa cenie akcji przy której P/E = 6 (równy 6).

Sposób wyliczenia wskaźnika P/E dla warrantów przyznawanych za dany rok:

- wskaźnik P/E zostanie ustalony w oparciu o cenę akcji z dnia publikacji przez Spółkę sprawozdania finansowego Spółki za dany rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.
- jako podstawę do wyliczenia P/E ustala się zysk netto ustalony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Akcje przydzielane będą odrębnie w każdym z dwóch lat obrotowych obowiązywania Programu Motywacyjnego. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czynności techniczne związane z emisją, obejmowaniem i obsługą Akcji, wykonywane będą przez powiernika.

b) 135.000 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Prawo do objęcia akcji Serii F przysługuje osobom uprawionym, które nabyły warranty. Warranty serii B nie zostały objęte i nadal uprawniają do objęcia akcji. Akcje nabywane będą odpłatnie. Cena emisyjna Akcji będzie równa dla wszystkich Osób Uprawnionych. Cena emisyjna Akcji zostaje ustalona na 1 (słownie jeden) złoty. Akcje przydzielane będą odrębnie w każdym z dwóch lat obrotowych obowiązywania Programu Motywacyjnego. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czynności techniczne związane z emisją, obejmowaniem i obsługą Akcji, wykonywane będą przez powiernika.

21.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie istnieją żadne opcje bądź uzgodnienia, na podstawie których kapitał Spółki lub którejkolwiek spółki zależnej Emitenta miałby stać się przedmiotem opcji.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Komputronik sp. z o.o. podjętą w dniu 11 grudnia 2006 r. dokonano przekształcenia Komputronik spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Komputronik SA i określono wysokość kapitału zakładowego na 600.000 zł, który podzielony został na 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda objętych przez dotychczasowych wspólników. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 2 stycznia 2007 r. W dniu 17 marca 2007 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 745.000 zł poprzez emisję 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja akcji serii C miała charakter oferty publicznej. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 2 sierpnia 2007 r. W dniu 10 marca 2008 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego do wysokości 819.499 zł w drodze emisji 744.999 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł w ramach subskrypcji prywatnej w drodze oferty publicznej. W dniu 1 września 2010 r. podjęto uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 135.560 zł od kwoty 819.499 zł do 955.059 zł w drodze prywatnej emisji akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja ta została zarejestrowana przez sąd w dniu 8 grudnia 2010 r.
W celu realizacji programu motywacyjnego w dniu 5 maja 2009 r. podjęto uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie więcej niż 40.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. W wyniku wykonania prawa objęcia akcji serii B w dniu 13 kwietnia 2011 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego o 21.750 zł do kwoty 957.234,90 zł, który pozostaje aktualny. Liczba zarejestrowanych akcji serii B wyniosła 21.750 akcji.
Na potrzeby kolejnego programu motywacyjnego podjęto w dniu 20 sierpnia 2012 r. uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie więcej niż 13.500 zł poprzez emisję nie więcej niż 135.000 akcji na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 0,10 zł, które zostało zarejestrowane w dniu 4 kwietnia 2013 r. Obecnie warunkowy kapitał zakładowy Emitenta wynosi nie więcej niż 51.325,00 zł i dzieli się na nie więcej niż:
a) 378.250 (słownie: trzysta siedemdziesiąt osiemset dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda,

b) 135.000 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.

21.2 Umowa spółki i statut

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone

Celem spółki jest prowadzenie jej przedsiębiorstwa. Przedmiotem przedsiębiorstwa spółki jest działalność gospodarcza w zakresie określonym w § 6 Statutu.

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1 Zarząd

Zarząd Emitenta działa m.in. na podstawie Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Do Zarządu odnoszą się w szczególności następujące postanowienia Statutu:
§ 11 - regulujący skład, kadencję, zasady głosowania oraz reprezentacji,
§ 12 – określający kompetencje Zarządu.

Regulamin Zarządu określa szczegółowe zasady działania Zarządu, w tym kompetencje członków Zarządu, zasady organizacji Zarządu, zasady zwoływania i przebiegu posiedzeń Zarządu oraz zasady podejmowania uchwał Zarządu.
Do Zarządu należą wszelkie działania z zakresu prowadzenia spraw Spółki oraz jej reprezentacji, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki lub do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:
1. tworzenie oraz likwidacja oddziałów, zakładów i innych jednostek organizacyjnych Spółki,
2. ustalanie szczegółowego zakresu działania i struktury organizacyjnej Spółki oraz jednostek organizacyjnych, o których mowa w pkt. 1) powyżej,
3. ustalanie rocznych budżetów oraz wieloletnich strategii działania Spółki,
4. tworzenie przez Spółkę spółek prawa handlowego oraz przystępowanie do spółek, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w tych spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji tych spółek,
5. sporządzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy,
6. nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
7. ustalanie wewnętrznego podziału prac Zarządu.

Zarząd podejmuje uchwały na posiedzeniach Zarządu Spółki lub poza tymi posiedzeniami.
Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, który przewodniczy ich obradom, a w czasie jego nieobecności, upoważniony przez niego członek Zarządu, który pod nieobecność Prezesa Zarządu również przewodniczy posiedzeniu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są z częstotliwością zależną od potrzeb Spółki według oceny Prezesa Zarządu. Na wniosek członka Zarządu posiedzenie winno się odbyć nie później niż w ciągu 7 dni od daty zgłoszenia wniosku.
Przewodniczący Rady Nadzorczej uprawniony jest w imieniu i na podstawie uchwały Rady Nadzorczej żądać zwołania posiedzenia Zarządu Spółki i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad. W posiedzeniu zwołanym z inicjatywy Rady Nadzorczej bierze udział – bez prawa głosu – Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny, upoważniony przezeń członek Rady Nadzorczej.

Posiedzenie winno się odbyć w terminie określonym w ust. 2 powyżej. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub z jego upoważnienia inny członek Rady Nadzorczej ma prawo bez specjalnego zaproszenia uczestniczyć w każdym posiedzeniu Zarządu, pod warunkiem uprzedniego powiadomienia o tym Prezesa Zarządu Spółki.

Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje poprzez zawiadomienie o tym posiedzeniu doręczane wszystkim członkom Zarządu co najmniej na 3 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia za pośrednictwem poczty elektronicznej. Zawiadomienie powinno zawierać porządek obrad i w formie załączników materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad. Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia. Uchwały można powziąć na posiedzeniu Zarządu pomimo braku jego formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie.

Podejmowanie uchwał poza posiedzeniem Zarządu następuje drogą obiegową. Podejmowanie uchwał poza posiedzeniem Zarządu nie może nastąpić w przypadku głosowania tajnego. Podejmowanie uchwał drogą obiegową następuje poprzez podpisanie uchwały przez wszystkich członków Zarządu pod treścią uchwały spisanej w jednym egzemplarzu bądź w dwóch albo większej liczbie egzemplarzy.

21.2.2.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta działa m.in. na podstawie Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu. Do Rady Nadzorczej odnoszą się w szczególności następujące postanowienia Statutu:
§ 13 - regulujący skład, kadencję, zasady głosowania,
§ 14 - regulujący zwoływanie posiedzeń,
§ 11 - regulujący kompetencje.

Regulamin Rady Nadzorczej określa szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej, w tym uprawnienia i obowiązki Rady Nadzorczej, zasady organizacji Rady Nadzorczej, zasady zwoływania i przebiegu posiedzeń Rady Nadzorczej oraz zasady podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą.
Do praw i obowiązków Rady Nadzorczej oraz jej członków należą działania z zakresu nadzoru nad sprawami Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, które zostały zastrzeżone dla Rady Nadzorczej lub nałożone na Radę Nadzorczą.
Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz może wybrać jednego Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Wiceprzewodniczący wykonuje obowiązki Przewodniczącego pod jego nieobecność, w innych sytuacjach, gdy Przewodniczący nie może ich wykonać, a także gdy Przewodniczący zlecił ich wykonanie. Każdy członek Rady Nadzorczej, w terminie 7 dni od dnia jego powołania, składa Zarządowi oświadczenie w przedmiocie swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą. Oświadczenie, o którym mowa powyżej podlega obowiązkowej aktualizacji przez członka Rady Nadzorczej, w terminie 7 dni od zajścia zmian w zakresie informacji nim objętych.

Rada Nadzorcza może powoływać komitety. Celem powoływania komitetów jest usprawnienie prac Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w szczególności może powołać komitet audytu, komitet wynagrodzeń lub komitet nominacji. W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, z czego przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.
W skład komitetu wynagrodzeń powinno wchodzić co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. W skład komitetu nominacji powinno wchodzić co najmniej większość członków Rady Nadzorczej.

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
1) rekomendacja wyboru biegłego rewidenta Spółki,
2) monitorowanie działalności finansowej Spółki,
3) monitorowanie polityki inwestycyjnej Spółki, oraz
4) monitorowanie kontroli wewnętrznej w Spółce.

Do zadań komitetu wynagrodzeń należy w szczególności:
1) nadzór nad polityka wynagrodzeń, oraz
2) rekomendacja zasad i warunków wynagrodzeń Zarządu Spółki.
Do zadań komitetu nominacji należy w szczególności:
1) rekomendacja wyboru członków Rady Nadzorczej,
2) ocena polityki Zarządu pod kątem wyboru kadry kierowniczej wysokiego szczebla w Spółce.
Komitety, o których mowa w ust. 1 powyżej, składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności, które mogą być udostępniane akcjonariuszom.
Szczegółowe zasady działania i zadania komitetu określa uchwała Rady Nadzorczej o jego powołaniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą mieć następujące formy:
1) jednoczesnego zgromadzenia członków Rady w jednym miejscu wyznaczonym na obrady,
2) komunikowania się członków Rady przebywających w różnych miejscach w tym samym czasie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych jak przykładowo telefon, wideotelefon, komunikator internetowy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej prowadzi obrady, udziela głosu, zarządza głosowanie i ogłasza jego wynik.
Prowadząc obrady Rady Nadzorczej Przewodniczący powinien dążyć do osiągnięcia zgodności stanowisk członków Rady Nadzorczej w sprawach podlegających rozpatrzeniu.
Ustalony w zawiadomieniach o zwołaniu posiedzenia porządek obrad może zostać zmieniony lub uzupełniony w trakcie posiedzenia, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyraża na to swą zgodę a także gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów miedzy członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.
Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach i w sprawach odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej oraz w sprawach powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych członków lub całego składu Zarządu, a także na żądanie któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu. Głosowanie tajne przeprowadza się za pomocą kart do głosowania lub w inny sposób gwarantujący tajność głosowania. W przypadku tajnego głosowania za pomocą kart są one przekazywane Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej ustala i ogłasza wynik głosowania. Karty do głosowania załącza się do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej.
Podejmowanie uchwał bez odbywania posiedzenia następuje przy wykorzystaniu faksu lub poczty elektronicznej.

Regulamin Zarządu przewiduje, że Przewodniczący Rady Nadzorczej uprawniony jest w imieniu i na podstawie uchwały Rady Nadzorczej żądać zwołania posiedzenia Zarządu Spółki i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub z jego upoważnienia inny członek Rady Nadzorczej ma prawo bez specjalnego zaproszenia uczestniczyć w każdym posiedzeniu Zarządu, pod warunkiem uprzedniego powiadomienia o tym Prezesa Zarządu Spółki.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Spółka wyemitowała akcje serii A, B, C, D, E. Akcje te są akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł i składają się na kapitał zakładowy Emitenta określony w § 7 ust. 1 Statutu. Poza tym statut nie zawiera praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami na okaziciela. Akcji imiennych spółka nie wyemitowała. Akcję mają postać zdematerializowaną, za wyjątkiem serii E. Statut stanowi, że każda akcja daje prawo do 1 głosu oraz, że akcje Spółki mogą być umarzane. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). W pozostałym zakresie do akcji mają zastosowanie przepisy KSH, o charakterze udziałowym, w szczególności: art. 341, 412, 411 § 1, 422-427, art. 400 § 1, art. 385 § 3, 428, 429, 395§ 4, 407, 410, 421, 486 i 487, 505, 540, 561 oraz majątkowym, w tym: prawo do dywidendy, które nie jest uprzywilejowane, prawo poboru, prawo do rozporządzania nimi oraz do udziału w majątku polikwidacyjnym.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zmiany praw posiadaczy akcji wymaga zmiany Statutu. Na podstawie art. 430 § 1 KSH uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Zgłoszenie zmiany statutu z art. 430 § 2 KSH nie dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonuje się do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

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 Statutem Spółki 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 ¾ 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 uchwala 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.

21.2.6 Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Na dzień zatwierdzenia Prospektu według wiedzy Emitenta Statut Spółki, ani inne obowiązujące regulaminy Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

21.2.7 Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Na dzień zatwierdzenia Prospektu według wiedzy Emitenta Statut Spółki ani inne obowiązujące regulaminy Emitenta nie określają progowych wielkości akcji, po przekroczeniu których konieczne jest ujawnienie posiadanych akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Na dzień zatwierdzenia Prospektu według wiedzy Emitenta Statut Spółki ani inne obowiązujące regulaminy w przedsiębiorstwie Emitenta nie określają bardziej rygorystycznych, niż określone wymogami obowiązującego prawa zasad, którym podlegają zmiany kapitału Spółki.

22. Istotne umowy

22.1 Podsumowanie istotnych umów innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub członek jego Grupy Kapitałowej za okres 2 lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu Emisyjnego.

Jako kryterium istotności Emitent przyjął 10% kapitałów własnych.

Umowa zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Millenium SA z siedzibą w Warszawie z dnia 29-03-2013 r. o kredyt rewolwingowy, której istotne warunki określono w aneksie z dnia 17-09-2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w wysokości 15 mln zł na finansowanie bieżące pod zwroty z tytułu podatku VAT. Przedmiotem aneksu było przedłużenie okresu przyznania limitu kredytowego do 19.09.2015 r.
Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz blokada rachunku bankowego, na który będą wpływać zwroty podatku VAT.
Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa factoringu zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a BZWBK Faktor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 30-08-2013 r. Przedmiotem umowy jest finansowanie dostaw w wysokości 2 mln zł. Limit udzielony jest na czas nieokreślony.
Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco.
Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa o dyskonto wierzytelności zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a BZWBK Faktor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 31-08-2011 r. (poprzednio Kredyt Bank SA). Przedmiotem niniejszej umowy jest limit dyskonta udzielony Spółce do kwoty 10.000.000 PLN (słownie dziesięć milionów złotych) – udzielony na czas nieokreślony. Oprocentowanie limitu jest oparte o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 3M, powiększone o marżę Banku.

Umowa o kredyt obrotowy zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a BZWBK SA (poprzednio Kredyt Bank SA) z siedzibą we Wrocławiu z dnia z dnia 28-03-2012 r. Przedmiotem umowy jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytem o wysokości 5 mln zł. Termin spłaty ustalony został aneksem z dnia 28-08-2014 na 31-08-2015 r. Zabezpieczeniem kredytu jest zastawa na zapasach. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa o kredyt obrotowy zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a BZWBK SA (poprzednio Kredyt Bank SA) z siedzibą we Wrocławiu z dnia z dnia 30-08-2011 r. Przedmiotem umowy jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytem o wysokości 6 mln zł. Termin spłaty ustalony został aneksem z dnia 28-08-2014 na 31-08-2015 r. Zabezpieczeniem kredytu jest zastawa na zapasach. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a BZWBK SA z siedziba we Wrocławiu z dnia 28-04-2014 r. Przedmiotem umowy jest spłata zaangażowania kredytowego w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie oraz finansowanie rosnącej skali działalności handlowej. Termin spłaty całości kredytu ustalony został na dzień 30 kwietnia 2017r.
Zabezpieczeniem kredytu są: zastaw rejestrowy na zapasach towarów, cesja należności, weksel in blanco z wystawienia Emitenta, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego, a także hipoteka łączna do kwoty 11.000.000 PLN (jedenaście milionów złotych) na nieruchomościach będących własnością Spółki.

Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa o multilinię na gwarancje bankowe zawarta pomiędzy Komputronik S.A. ,Tradus Sp. z o.o. - podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów, a **BZWBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 09-10-2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii na gwarancje bankowe w wysokości 6.000.000 PLN. Limit został przyznany do dnia 31 sierpnia 2015 roku.**
Zabezpieczenie linii gwarancyjnej jest wspólne z zabezpieczeniem kredytu na 29.000.000 PLN, tj.: zastaw rejestrowy na zapasach towarów, cesja należności, weksel in blanco z wystawienia Emitenta, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu rejestrowego, a także hipoteka łączna do kwoty 11.000.000 PLN (jedenaście milionów złotych) na nieruchomościach będących własnością Spółki.

Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Millenium SA z siedzibą w Warszawie z dnia 09-11-2005 r. o kredyt w rachunku bieżącym, której istotne warunki określono w aneksie z dnia 17-09-2014 r. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu przyznania limitu kredytowego do 19-09-2015 r.
Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka na nieruchomości Komputronik Biznes S.A położonej w Poznaniu, hipoteka łączna na nieruchomości położonej w Suwałkach, będącej własnością podmiotu zależnego, Idea Nord Sp. z o.o. oraz nieruchomości Komputronik S.A. położonej we Wrocławiu; zastaw na aktywach finansowych. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa factoringowa zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Millenium SA z siedzibą w Warszawie z dnia 21-01-2010 r., której istotne warunki określono w aneksie z dnia 12-11-2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu factoringowego standardowego w wysokości 10,8 mln zł. Limit udzielony jest do 19-09-2015 r..
Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach. Brak zabezpieczeń.

Umowa ramowa w zakresie transakcji skarbowych zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Millenium SA z siedzibą w Warszawie z dnia 03-11-2010 r., której istotne warunki określono w aneksie z dnia 17-09-2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu transakcyjnego w wysokości **2,4 mln zł na zawieranie transakcji walutowych. Limit udzielony jest do 19-09-2015 r.**
Zabezpieczeniem jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

Umowa o linie na gwarancje bankowe na 1,5 mln zł z dnia 07-04-2011 r. zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Millenium SA. Aneksem z dnia 17-09-2014 limit udzielony został do 19-09-2015 r.
Zabezpieczeniem jest weksel In blanco zabezpieczony na zapasach magazynowych. Wynagrodzeniem banku jest prowizja. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach

Umowa factoringu odwrotnego z dnia 11-05-2009 r. zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a Bankiem Millenium SA z siedzibą w Warszawie, której istotne warunki określono w aneksie z dnia 19-09-2013 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w wysokości 10 mln zł na finansowanie dostaw do dnia 19-09-2015

Zabezpieczeniem jest wspólne z kredytem w rachunku bieżącym. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań dłużnika zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a mBank SA (dawniej BRE Bank SA) z siedzibą w Warszawie z dnia 11-04-2012 r., którą aktualizowano aneksem z dnia 19-12-2014 r. przedłużającym termin spłaty do 29-01-2016 r. Przedmiotem umowy jest limit udzielony na zapłatę zobowiązań handlowych spółki w wysokości 15 mln zł (słownie piętnaście milionów złotych). Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco z deklaracją wekslową. Oprocentowanie Umowy oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju kontraktach kredytowych.

Umowa współpracy zawarta pomiędzy Komputronik S.A. a mBank SA (dawniej BRE Bank SA) z siedzibą w Warszawie z dnia 01-08-2011 r., której istotne warunki określono aneksem z dnia 12 stycznia 2015r.
W ramach umowy współpracy udzielono Spółce globalnego limitu w wysokości 28.800.000,00 złotych (słownie: dwadzieścia osiem milionów osiemset tysięcy), z tego 20.000.000,00 złotych (słownie: dwadzieścia milionów) stanowi limit na kredyt w rachunku bieżącym, 800.000,00 złotych (słownie: osiemset tysięcy) limit na kredyt odnawialny, 8.000.000,00 złotych (słownie: osiem milionów) limit na gwarancje bankowe. Globalny limit został przyznany do 29 września 2017 r.
W ramach wykonania postanowień Umowy Współpracy, Spółka podpisała z Mbank S.A. Aneksy do Umów o kredyt w rachunku bieżącym na w/w kwotę limitu, tj. 20.000.000,00 złotych (słownie: dwadzieścia milionów) oraz o kredyt odnawialny na w/w kwotę limitu, tj. 800.000,00 złotych Kredyty, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym udzielone zostały do dnia 29 czerwca 2015 roku, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.
Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy przez Spółkę jest zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach towarów oraz hipoteka umowna ustanowiona na będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu, przy ulicy Wołczyńskiej 37 oraz nieruchomości budynkowej będącej własnością Spółki posadowionej na tym gruncie, do kwoty 43.200.000,00 złotych (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy). Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR O/N dla kredytu w rachunku bieżącym oraz WIBOR 1M dla kredytu odnawialnego i jest powiększone o marżę Banku. Umowa kredytowa nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa o linię na udzielenie gwarancji zawarta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie z dnia 11-10-2010 r. którą aktualizowano aneksem z dnia 30-08-2013 r. przedłużającym termin umowy do 31-07-2014 r. Przedmiotem umowy jest limit na gwarancje bankowe w wysokości 1 mln zł .Limit jest zabezpieczony zastawem na zapasach. Umowa nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Emitent nie odnawiał powyższego limitu w 2014 r.
W ramach umowy pozostały 2 gwarancje bankowe, które wygasną w lutym 2015 r.

Umowa współpracy zawarta pomiędzy Komputronik Biznes Sp z o.o. podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów a mBank SA (dawniej BRE Bank SA) z siedzibą w Warszawie z dnia 16-11-2014 r

W ramach umowy współpracy udzielono Spółce globalnego limitu w wysokości 3.000.000,00 złotych (słownie: trzy miliony złotych), z tego 1.000.000,00 złotych (słownie: jeden milion) stanowi limit na kredyt w rachunku bieżącym, 2.000.000,00 złotych (słownie: dwa miliony) limit na gwarancje bankowe. Globalny limit został przyznany do dnia 29 września 2017r.

W ramach wykonania postanowień Umowy Współpracy, Spółka podpisała z Mbank S.A. Umowę wykonawczą o kredyt w rachunku bieżącym na w/w kwotę limitu, tj. 1.000.000,00 złotych Kredyt udzielony zostały do dnia 25 listopada 2015 roku, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy przez Spółkę jest weksel inblanco awalowany przez Emitenta .

Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę Banku.

Umowy nie zawierają postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Activa S.A. –podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów, a BZWBK SA (poprzednio Kredyt Bank SA) z siedzibą we Wrocławiu z dnia z dnia 30-08-2011 r. Przedmiotem umowy jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytem o wysokości 1 mln zł. Termin spłaty ustalony został aneksem z dnia 28-08-2014 na 31-08-2015 r. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie wg prawa cywilnego Komputronik S.A. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach.

Umowa factoringowa zawarta pomiędzy Komputronik Biznes Sp z o.o. podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów a Bankiem Millenium SA z siedzibą w Warszawie z dnia 18-08-2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu factoringowego standardowego w wysokości 3 mln zł. Limit udzielony jest do 17-08-2015 r..

Oprocentowanie limitu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera postanowień odbiegających od standardowych warunków stosowanych przy tego rodzaju umowach. Brak zabezpieczeń.

Umowa inwestycyjna zawarta w dniu 24 lipca 2010 r. pomiędzy następującymi stronami:

1) Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
2) CLEAN & CARBON ENERGY SA (dawniej Karen SA) z siedzibą w Warszawie, (zwanym dalej Karen);
3) Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanisimo);
4) Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku , gmina Stargard Szczeciński (zwanym dalej TRC) oraz
5) panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki

zwanymi dalej "Inwestorem" lub łącznie "Inwestorami".

Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik uwzględniające zmiany wprowadzone Aneksem do umowy inwestycyjnej z dnia 1 września 2010 r.

Postanowienie 1 :

Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów, wierzytelności Komputronik SA wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem). W zamian za wierzytelność, Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie. Wskazanemu przez Inwestorów podmiotowi będzie przysługiwała opcja odkupu („call") przedmiotowych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomość będzie mogła być dokonana świadczeniem pieniężnym lub akcjami Karen, jednak zgodnie z ich średnią trzymiesięczną wyceną za okres poprzedzający wykonanie opcji call. Po wygaśnięciu opcji przysługującej Inwestorom, Komputronik będzie przysługiwała opcja sprzedaży ("put") w stosunku do Inwestorów, czyli skuteczne doprowadzenie do sprzedaży nieruchomości.

Na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej spółce Komputronik S.A. przysługiwały wierzytelności wobec spółki Techmex S.A. opisane w treści tej Umowy związane w szczególności z nienależytym wykonaniem przez Techmex S.A. umowy inwestycyjnej z dnia 7 marca 2008 roku, zawartej pomiędzy Techmex S.A. a Komputronik S.A. Na wierzytelności te składały się w szczególności: należność handlowa Komputronik S.A. wobec Techmex S.A., wierzytelność nabyta przez Komputronik S.A. od instytucji finansującej działalność handlową Techmex S.A., wierzytelność Komputronik S.A. wobec Techmex S.A. w związku z zapłatą przez Komputronik S.A. zobowiązań Techmex S.A. powiązanych z umowami wykonawczymi do umowy inwestycyjnej z dnia 7 marca 2008 roku, roszczenia odszkodowawcze w związku z nienależytym wykonaniem szczegółowych postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 7 marca 2008 roku, wierzytelność wobec Techmex S.A. nabyta przez Komputronik S.A. od spółki KEN Technologie Internetowe Sp. z o.o.

Realizacja postanowienia 1

Zobowiązania Komputronik SA zostały wykonane, w szczególności poprzez zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 30 lipca 2010 roku, w ramach której przeniesiono wierzytelności Komputronik S.A. wobec Techmex S.A. na spółkę El-Corn Sp. z o.o. (podmiot wskazany przez Inwestorów – szczegółowy opis przeniesionych wierzytelności znajduje się w treści aktu notarialnego umowy sprzedaży i w treści załącznika do aktu notarialnego). W umownym terminie opcja call nie została złożona. Aktualnie nabyte przez Komputronik SA nieruchomości wyceniane są na 11.072 tys. zł.

Postanowienie 2

Komputronik SA zobowiązał się do emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć wyemitowane akcje. Akcje miały zostać wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogli zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik SA. Komputronik SA przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza. Inwestorzy nie skorzystali z tego uprawnienia.

Inwestorzy byli nadto uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jednak emisja ta była uwarunkowana ogłoszeniem wezwania na wszystkie akcje Karen SA (obecnie Clean & Carbon Energy SA) w terminie do 28 grudnia 2010 roku.

Realizacja postanowienia 2

Komputronik SA wykonał zobowiązanie w zakresie emisji 1.355.600 akcji serii E i doprowadził do złożenia oświadczenia o ich objęciu przez podmiot wskazany przez Texass Ranch Company sp. z o.o - Inwestora (w rozumieniu umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 r.) – którym była spółka Amentum Holdings Ltd. Inwestor opłacił wszystkie akcje wyemitowane na jego rzecz, a podwyższenie

kapitału Emitenta o nową emisję zostało zarejestrowane w dniu 8 grudnia 2010 r. Z kolei podstawowe zobowiązanie Inwestora do ogłoszenia wezwania na sprzedaż wszystkich akcji Karen nie zostało wykonane, a warunek rynkowy dodatkowej emisji akcji Komputronik S.A. (oprócz wyemitowanej serii E) kierowanej do Inwestorów nie spełnił się. Ponieważ uprawnienie Inwestorów do uzyskania dodatkowych akcji w emisji kierowanej po cenie nominalnej wygasło, więc nie istnieje ryzyko dalszego rozwadniania akcjonariatu w związku z wykonaniem postanowień Umowy Inwestycyjnej.

Amentum Holdings Ltd po objęciu w dniu 1 września 2010 r. akcji serii E sprzedało tego samego dnia 655.600 akcji podmiotom trzecim, a w dniu 30 września 2010 r. 700.000 spółce Clean & Carbon Energy SA. W dniu 18 marca 2011 r. Clean & Carbon Energy SA zapłaciło Amentum Holdings Ltd cenę za 700.000 akcji serii E. Informacje w tym zakresie Emitent powziął w toku egzekucji przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. Clean & Carbon Energy S.A. nie wystąpiła do Komputronik z wnioskiem o wydanie akcji serii E. Wobec jednak wykluczających się informacji pochodzących z raportów okresowych i bieżących Clean & Carbon Energy S.A. oraz złożonych do akt rejestrowych sprawozdań Clean & Carbon Energy S.A. co do liczby i podmiotów uprawnionych do akcji serii E Komputronik wstrzymał się z ich wydaniem pozostawiając rozstrzygnięcie w tym zakresie organom państwowym. Emitent zatem nie wydał żadnej akcji serii E spółce Amentum Holdings Ltd.

Po zbyciu 700.000 akcji serii E przez spółkę Amentum pozostałe 655.600 akcji było przedmiotem obrotu. Nabywcą 327.800 akcji serii E stała się cypryjska spółka Sifalo Trading and Investments Limited. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu z dnia 2 stycznia 2012 r. Emitent wydał 327.800 akcji spółce Sifalo Trading and Investments Limited. O pozostałe 327.800 akcji serii E wystąpiła z powództwem o wydanie cypryjska spółka Latrivo Trading and Investments Limited. Akcje zostały jej wydane na podstawie prawomocnego wyroku Sądu z dnia 24 września 2014 r. W ten sposób 655.600 akcji serii E Emitenta zostało rozdysponowane.

W sierpniu 2013 r. akcje serii E w liczbie 700.000 nabyte przez Clean & Carbon Energy S.A. znajdujące się nadal w posiadaniu Emitenta były przedmiotem zajęcia i sprzedaży egzekucyjnej z wniosku Komputronik S.A. Emitent uzyskał bowiem w oparciu o posiadany weksel nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym przed Sądem Okręgowym w Warszawie (XVI GC 534/11) opatrzony klauzulą wykonalności z rygoru natychmiastowej wykonalności pozwalający prowadzić egzekucję przeciwko Clean & Carbon Energy SA i zajął poprzez komornika sądowego działającego przy Sądzie Rejonowym w Szczecinie Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie 700.000 odcinków niezdematerializowanych akcji serii E spółki Komputronik nabytych przez Clean & Carbon Energy SA od spółki Amentum Holdings Limited. Sprzedaż egzekucyjna 700.000 akcji serii E Emitenta zajętych przez komornika nastąpiła za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w trybie art. 901 kpc. Przepis ten przewiduje specjalny tryb egzekucji z papierów wartościowych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, którą powołał do przeprowadzenia sprzedaży zajętych akcji komornik. W wyniku sprzedaży własność 700.000 akcji serii E przeszła na rzecz podmiotów trzecich. Akcje serii E były wydawane w formie materialnej w odcinkach zbiorowych o zróżnicowanej ich liczbie.

Mimo sprzedaży w 2010 r. przez Amentum Holdings Ltd. całego pakietu akcji serii E na rzecz innych podmiotów, Amentum Holdings Ltd zgłaszała nadal roszczenia o wydanie tych akcji. Już w 2011 r. Amentum wystąpiło o wydanie 1.355.600 akcji serii E – ten pozew jak i kolejny, gdzie wartość przedmiotu sporu odpowiadała wartości nominalnej akcji (135.600 zł) były odrzucane. Ostatnia próba została podjęta w sierpniu 2013 r., po dacie sprzedaży egzekucyjnej 700.000 akcji. Amentum Holdings Limited złożyła przeciwko Emitentowi pozew w dniu 30 sierpnia 2013 r. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej o wydanie akcji i odszkodowanie. Żądanie pozwu obejmowało wydanie 655.600 sztuk akcji serii E Emitenta o numerach od 700.001 do 1.355.600, ewentualnie zasądzenie kwoty 4.785.880 zł odszkodowania oraz kwoty 10.070.000 zł za 700.000 sztuk akcji serii E Emitenta, choć te zostały sprzedane przez komornika w toku egzekucji. W dniu 24 stycznia 2014 r. Sąd

Arbitrażowy przy KIG wydał postanowienie o umorzeniu postępowania, stwierdzając iż nie jest dopuszczalne prowadzenie tej sprawy przeciwko Emitentowi z uwagi na wygaśnięcie zapisu na sąd polubowny, jak ustalił Sąd Arbitrażowy przy KIG. Postanowienie jest ostateczne. Odesłanie do sporu zostało też zamieszczone w pkt 20.8 prospektu.

Ponieważ z jednej strony dotychczasowe postępowania sądowe dotyczące wydania akcji serii E zakończyły się z jednej strony prawomocnymi wyrokami uwzględniającymi pozwy o wydanie 656.600 akcji spółkom Sifalo Trading and Investments Limited (327.800 akcji) oraz Latrivo Trading and Investments Limited (327.800 akcji), a z drugiej strony nastąpiło wydanie 700.000 akcji w trybie sprzedaży egzekucyjnej przez Komornika sądowego, to Emitent obecnie nie identyfikuje czynnika ryzyka w odniesieniu do roszczeń związanych z wydaniem akcji serii E. Ponadto z uwagi na fakt wydania akcji serii E podmiotom uprawnionym, których legitymacja do posiadania akcji wynika z prawomocnych wyroków lub czynności organów egzekucyjnych, które nie zostały wzruszone w toku kontroli sądowej w odpowiednim czasie, więc kolejne powództwa, w tym Amentum Holidng Ltd. o wydanie akcji serii E będą całkowicie bezprzedmiotowe, gdyż cała seria akcji E została wydana przez Emitenta podmiotom uprawnionym do tego na mocy czynności organów państwowych – sądów i komornika. Natomiast ewentualne roszczenia odszkodowawcze pozostają bezpodstawne, gdyż wydanie nastąpiło na podstawie decyzji państwowych organów sądowych i egzekucyjnych, a ponadto roszczenia odszkodowawcze kierowane do Emitenta pozostają niezaskarżalne z uwagi na ogólny 3 – letni termin przedawnienia roszczeń między przedsiębiorcami.

Według aktualnej wiedzy Emitenta 1.027.800 akcji serii E posiada WB Investments Ltd., natomiast co do pozostałych 327.800 akcji zostały one wydane spółce Latrivo Trading and Investments Limited.

Postanowienie 3

Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcjaPUT), uprawniająca Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia. Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik. W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych). W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

Pojęcie Dnia Zamknięcia zostało zdefiniowane w słowniczku do Umowy Inwestycyjnej i oznaczało dzień, w którym nastąpi zamknięcie ostatniego z walnych zgromadzeń spółki Karen S.A. lub Komputronik S.A., na których miały zapaść uchwały wykonawcze do Umowy Inwestycyjnej.

Faktycznie Dzień Zamknięcia to dzień 28 września 2010 roku, w którym nastąpiło zamknięcie po przerwie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Karen S.A.

Zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej w sferze czasu realizacji Opcja Put przewidziano odmienne konstrukcje w stosunku do Komputronik S.A. i odmienne w stosunku do Contanisimo Limited.

Zgodnie z umową inwestycyjną złożenie oferty nieodwołalnej przez Texass Ranch Company Sp. z o.o. nastąpiło w ramach art. 17 przytoczonej umowy inwestycyjnej, tj. w dniu 24 lipca 2010 roku. Zgodnie z art. 17.1 umowy inwestycyjnej: *„Texass Ranch Company Sp. z o.o., jako oferent, składa niniejszym, Komputronikowi i Contanisimo nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży Akcji Opcji Put po cenie 2,66 zł (słownie: dwa złote 66/100) za jedną akcję, w której to umowie oferent będzie kupującym a Komputronik lub Contanisimo sprzedawcą Akcji Opcji Put".*

Pod względem prawnym wobec obu podmiotów Opcja Put miała postać oferty nieodwołalnej złożonej przez Texass Ranch Company Sp. z o.o., jednak z różnym terminem co do możliwości przyjęcia oferty. Komputronik S.A. mógł skorzystać z oferty (przyjąć ofertę) w terminie 20 dni następujących po 2 latach od Dnia Zamknięcia. Opcja w tym przypadku miała postać zmodyfikowanej wersji tzw. opcji europejskiej. Contanisimo Limited mogła natomiast skorzystać z oferty (przyjąć ofertę) od chwili jej przyznania, aż do upływu terminu końcowego, w którym opcja wygasa. Opcja Put w tym przypadku miała charakter tzw. opcji amerykańskiej. Zgodnie z wyraźnym postanowieniem Umowy Inwestycyjnej, Contanisimo Limited była uprawniona do przyjęcia oferty w dowolnym terminie od dnia złożenia oferty nieodwołalnej do dnia upływu ważności oferty, tj. do dnia upływu 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia.

Realizacja postanowienia 3

W dniu 5 września 2011 r. Contanisimo Ltd złożyło Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna oświadczenie o przyjęciu oferty w opcji PUT. Contanisimo w oparciu o art. 17 Umowy Inwestycyjnej, przyjęło jako Oblat, ofertę zawarcia umowy sprzedaży i w związku z tym oświadczyło, iż zawiera jako sprzedawca umowę sprzedaży 18.303.912 akcji CCE (dawniej Karen). Termin zapłaty ceny w wysokości 48.688.405,92 zł ustalono na piąty dzień od daty doręczenia Texass Ranch oświadczenia o przyjęciu oferty.

Po uchyleniu się przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna od przyjęcia oświadczenia, Contanisimo wniosło pozew o ustalenie i zapłatę do wskazanego w Umowie Inwestycyjnej Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie kwoty 48.688.405,92 zł wraz z należnymi odsetkami. W wyniku ogłoszenia w dniu 23 grudnia 2013 roku przez Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie upadłości układowej spółki Texass Ranch Company Wizja PS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Koszewku (poprzednika prawnego spółki Texass Ranch Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, powstałej na skutek przekształcenia), z mocy prawa wygasł zapis na sąd polubowny, co skutkowało umorzeniem w dniu 15 stycznia 2014 r. postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy KIG.

Umorzenie sprawy przed Sądem Arbitrażowym przy KIG otworzyło drogę Contanisimo Limited do wniesienia w dniu 31 stycznia 2014 r. pozwu do Sądu Okręgowego w Poznaniu przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. S.K.A. w upadłości układowej o zapłatę już kwoty 63.757.802 zł (w ramach której ponad 15 mln zł to skapitalizowane odsetki) wraz z ustawowymi odsetkami. Podstawę roszczenia stanowiła umowa inwestycyjna zawarta w dniu 24 lipca 2010 r., na podstawie której Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. S.K.A. (obecnie w upadłości układowej złożył Contanisimo Limited ważną, wykonalną i nieodwołaną ofertę nabycia akcji Karen SA po cenie określonej w umowie inwestycyjnej. Contanisimo Limited ofertę przyjęła, a Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. S.K.A. w upadłości układowej w terminie nie zapłacił ceny za akcje. Wobec tego Contanisimo Limited przysługuje roszczenie o zapłatę od Dłużnika kwoty wskazanej w pozwie. Jednocześnie w dniu 5 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu uchylił uzyskane przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna i Clean & Carbon Energy SA orzeczenie tzw. sądu Eurolegis stwierdzające brak obowiązku zapłaty ceny Akcji Opcji PUT oraz uznające zapis umowy inwestycyjnej dotyczący opcji PUT za bezskuteczny oraz zasądził od ww. przeciwników na rzecz Contanisimo Ltd zwrot kosztów postępowania sądowego w kwocie 127.517,00 zł (sto

dwadzieścia siedem jeden tysięcy pięćset siedemnaście złotych).Wyrok ten jest prawomocny i w zakresie kosztów Emitent wszczął egzekucję. Rozstrzygnięcie to stanowiło pozytywny sygnał dla Contanisimo Limited o zasadności powództwa o zapłatę wytoczonego przed sądem powszechnym w dniu 31 stycznia 2014 r. o zapłatę prawie 64 mln zł za opcję put.
Drugie postępowanie, jakie rozpoczęło się z inicjatywy Contanismo LTD, zostało wszczęte przeciwko Clean & Carbon Energy S.A jako poręczycielowi opcji PUT o zapłatę 48.688.405,92 zł. W dniu 9 maja 2014 roku Pełnomocnik spółki Contanisimo LTD otrzymał protokół z czynności przejęcia zarządu nad przedsiębiorstwem Clean and Carbon z siedzibą w Koszewku przez wskazanego przez Sąd Zarządcę. Zarządcą została ustanowiona Kancelaria PMR sp. z.o.o. z siedzibą w Warszawie.
Ustanowienie zarządu przymusowego nad CCE jest wykonaniem postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 25.04.2014r., wydanego na wniosek Contanisimo LTD jako zabezpieczenie roszczenia zapłaty na rzecz Contanisimo LTD kwoty 48,7 mln PLN powiększonego o należne odsetki przez CCE jako poręczyciela transakcji zakupu akcji CCE przez Texass Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. SKA. Sąd Okręgowy uznał, że Contanismo LTD jako uprawniony w ramach Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010r., należycie uprawdopodobnił żądanie spełnienia świadczenia pieniężnego od poręczyciela, którym w Umowie Inwestycyjnej było CCE. W uzasadnieniu ustanowienia zarządu przymusowego wskazano, że: (i) nie budzi wątpliwości Sądu wiarygodność roszczenia Contanismo LTD, zarówno wobec firmy Texas Ranch Company Wizja PS sp. z o.o. SKA, która to spółka złożyła nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży akcji (opcja put), a spółka Conatnisimo LTD przyjęła tą ofertę, (ii) jak również wobec CCE, która poręczała zapłatę ceny akcji.
Postępowanie toczy się obecnie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Wyrokiem z dnia 15 września 2014 roku SA przy KIG oddalił powództwo główne – tj. powództwo o zapłatę ceny Akcji Opcji Put od poręczyciela. Sąd zakwestionował przede wszystkim skuteczność poręczenia. Wyrok będzie podlegał zaskarżeniu skargą o uchyleniu Sądu polubownego do Sądu powszechnego.
Contanisimo LTD w celu zabezpieczenia przysługujących mu należności od dłużnika, uzyskał szereg wpisów obciążających hipoteki nieruchomości należących do Texas Ranch Company jak również Clean Clean & Carbon Energy S.A (poręczyciel). Wartość wpisów hipotecznych odpowiada kwocie wierzytelności z tytułu opcji put. Dodatkowo w księgach niektórych nieruchomościach dokonano wpisów ostrzeżeń o ograniczeniu zbywalności tych nieruchomości. Dodatkowym zabezpieczeniem są wierzytelności przysługujące dłużnikowi od innych firm oraz hipoteka na wartościowej nieruchomości zbytej na rzecz Clean & Carbon Trade sp. z oo., w opinii Sądu z naruszeniem interesów wierzycieli, w tym Contanisimo .

Postanowienie 4

Karen zobowiązał się zbyć na rzecz Komputronik SA sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen, na którą składają się m.in.:

- Wszystkie sklepy wraz z ich wyposażeniem i obowiązkami i prawami wynikającymi z umów najmu i innych umów,
- Towary znajdujące się w sklepach w dniu dokonania transakcji za kwotę 18.560.000,00 PLN (słownie: osiemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Realizacja postanowienia 4

W dniu 1 września 2010 r. zawarto umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen za cenę 18.560 tys. zł. Komputronik SA zapłacił cenę w ten sposób, że skompensował cenę z należnością wynikającą z wyemitowanych i objętych obligacji. Ponieważ powstał spór co do zakresu przedmiotowego przedsiębiorstwa w odniesieniu do wierzytelności przeniesionych na Komputronik SA w toku pozostają sprawy przeciwko Clean&Carbon Energy SA o zapłatę 372 tys. zł, co do których wpisane są hipoteki przymusowe. Nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa wyceniono wg wartości godziwej i ujęto w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w postaci nakładów w obcych obiektach oszacowano podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej w oparciu o metodykę wskazana w Rozporządzeniu RM z dnia 21. września 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego i ujęto w księgach w kwocie 3.549 tys. PLN,
- wartość rzeczowych aktywów trwałych w postaci wyposażenia w meble oraz maszyn i urządzeń oszacowano metodą porównania cen rynkowych rzeczy podobnych w obrocie i ujęto w kwocie 787 tys. zł, przy czym niskocenne składniki rzeczowego majątku trwałego zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki odpisano w momencie nabycia w koszty w kwocie 33 tys. PLN,
- wartość wartości niematerialnych w postaci licencji do użytkowania programów komputerowych
- ujęto w wartości księgowej odpowiadającej wartości godziwej w kwocie 44 tys. PLN
- wartość wartości niematerialnych w postaci zorganizowanego systemu funkcjonowania salonów
- handlowych tj. warunki lokalizacji, system ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieć kontrahentów oraz organizację świadczenia usług handlowych oszacowano metodą dochodową – metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) i ujęto w kwocie 9.565 tys. PLN,
- wartość aktywów obrotowych w postaci:
    - zapasów oszacowano w wartości godziwej cen możliwych do uzyskania i ujęto w kwocie 3.415 tys. PLN,
    - należności handlowych oraz przejętych kaucji na zabezpieczenie umów oszacowano w wartości godziwej równej wartości księgowej w kwocie 1.047 tys. PLN.

Postanowienie 5

Komputronik zobowiązał się spłacić:

- należność w kwocie 7.060. tys zł z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik,
- należność w kwocie 550 tys. zł z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.,
- należność w kwocie 1.500 tys. zł z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku oraz kwotę około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830 tys. zł. pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

Realizacja postanowienia 5

Realizując postanowienia Umowy Inwestycyjnej, Komputronik S.A. nabył od Ken sp. z o.o. zobowiązanie handlowe wobec Karen w wysokości 550 tys. zł, od Idea Nord sp. z o.o. zobowiązanie z tytułu spłaty pożyczki w wysokości 830 tys. zł.

W dniu 1 września 2010 r. Komputronik S.A. i Karen S.A. dokonały kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań do kwoty niższej. Wierzytelności Karen S.A. wobec Komputronik S.A. składały się z następujących tytułów : sprzedaż sieci sklepów 18.560 tys. zł, pożyczka 7.060 tys. zł. należność z tyt. sprzedaży udziałów Idea Nord 1.500 tys. zł oraz nabyte wierzytelności od Ken sp. z o.o. i Idea Nord sp. z o.o. 1.380 tys. zł. Zobowiązanie handlowe Karen S.A. wobec Komputronik wynosiło 3.076 tys. zł. Po skompensowaniu, łączne zobowiązanie Komputronik wobec Karen wyniosło 25.424 tys. zł. Zobowiązanie to zostało zrealizowane poprzez objęcie i przyjęcie obligacji serii A Komputronik (zerokuponowych, wymiennych na akcje Karen w stosunku 1:1).

W dniu 2 września 2013 r. Komputronik SA przypadał termin wykupu obligacji serii A i B, wyemitowanych w dniu 1 września 2010 r. W związku z tym Komputronik SA w dniu 2 września 2013 r. złożył Agentowi Emisji Obligacji, którego rolę pełni Dom Maklerski BZ WBK SA, dyspozycję przelewu akcji spółki Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Karen S.A.) w liczbie 12.278.362 na rachunek papierów wartościowych obligatariusza w proporcji: jedna obligacja na jedną akcję zwykłą spółki Clean&Carbon Energy S.A, co stanowi formalnie wykup obligacji.

Postanowienie 6

Karen SA zobowiązał się do zbycia na rzecz Contanisimo Ltd praw ochronnych nadanych znakom towarowym za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie uległa firma Karen S.A.

Realizacja postanowienia 6

W dniu 1 września 2010 r. CCE zbył na rzecz Contanisimo „Znak Towarowy" za kwotę 6,5 mln zł. Contanisimo opłaciło zobowiązanie obligacjami w ilości 2.500 tys. sztuk, zerokuponowymi, wymiennymi na akcje Karen (1:1). Contanisimo weszło w posiadanie obligacji poprzez sprzedaż na rzecz Komputronik S.A. 2.500 tys. sztuk akcji Karen za łączną kwotę 6,5 mln zł.

„Znak Towarowy" oznacza :

1. znak towarowy słowno-graficzny „KAREN", któremu Urząd Patentowy RP nadał prawo ochronne nr R-192234,
2. znak towarowy słowno-graficzny „KAREN NOTEBOOK", któremu Urząd Patentowy RP nadał prawo ochronne nr R-181271,
3. wspólnotowy znak towarowy „KAREN" zarejestrowany w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego pod nr 007283385,
4. wspólnotowy znak towarowy „KAREN NOTEBOOK" zarejestrowany w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego pod nr 007283302.

Postanowienie 7

Komputronik zobowiązał się w 2010 r., że wyemituje trzyletnie, zerokuponowe obligacje wymienne na akcje Karen, posiadane przez Emitenta obligacji - Komputronik S.A. (czy to bezpośrednio, czy po nabyciu przez Komputronik S.A. od Contanisimo Limited). Wymiana obligacji na akcje Karen przeprowadzona będzie na żądanie ich posiadacza, nie wcześniej niż po pierwszej rocznicy ich emisji. Komputronik przysługiwać będzie uprawnienie do wydania akcji Karen w miejsce wykupu obligacji (1:1), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy). Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000 złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

Realizacja postanowienia 7

Obie emisje zostały przyjęte w dniu 1 września 2010 roku przez Clean & Carbon Energy S.A.

Wyemitowane obligacje wymienne na akcje CCE (dawniej KAREN S.A.) zawierają wbudowane pochodne instrumenty finansowe: opcję kupna akcji CCE wystawioną przez Komputronik S.A. i Contanisimo, która daje nabywcy obligacji prawo do zakupu akcji CCE oraz opcje sprzedaży akcji CCE, wystawione przez posiadacza obligacji, dającą uprawnienie dla Komputronik S.A. do spłaty zobowiązań opisanych w postanowieniach 5 i 6 akcjami CCE. Konstrukcja instrumentów finansowych powoduje, iż obligacja zawsze będzie zrealizowana poprzez wymianę akcji CCE i klasyfikuje instrument jako forward na sprzedaż akcji CCE, W związku z powyższym wartość instrumentu na dzień bilansowy była korygowana dyskontem przyszłej wartości do wartości bieżącej wyrażonej w cenie rynkowej akcji CCE. Dnia 02.09.2013 roku Komputronik S.A. złożyła Agentowi Emisji Obligacji, którego rolę pełni DM BZ WBK SA, dyspozycje przelewu akcji spółki Clean&Carbon Energy S.A.(dawniej KAREN SA) w liczbie 12.278.362 szt na rachunek papierów wartościowych obligatariusza, co stanowi formalnie wykup w/w obligacji.

W dniu 02 września 2013 r. wpłynął do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie gospodarczej pozew Spółki Clean&Carbon Energy S.A. przeciwko Komputronik S.A. o zapłatę kwoty 28,5 mln zł. W opinii Zarządu Spółki, Clean&Carbon Energy S.A. (CCE) po raz kolejny wysuwa niezasadnie roszczenia majątkowe wobec Spółki. Poprzednie pozwy wnoszone były przed prywatny sąd Eurolegis, na którego arbitraż Emitent nigdy nie wyraził zgody, a jurysdykcja sądu Eurolegis nie wynikała w żaden

sposób z zawartej między stronami umowy inwestycyjnej. Niniejszym roszczeniem CCE usiłuje dochodzić powtórnej zapłaty ceny w wysokości 28,5 mln zł z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen. Roszczenie o zapłatę 28,5 mln zł zostało zaspokojone wyemitowanymi przez Emitenta obligacjami serii A w dniu 1 września 2010 roku, przy czym obligacje te zostały wykupione przez Emitenta w dniu 2 września 2013 r. (o czym informowano w raporcie nr 30/2013) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji zatwierdzonych przez Agenta Emisji (Dom Maklerski BZWBK SA) oraz obejmującego obligacje, tj. CCE.
Oświadczenie o wymianie Emitent złożył zgodnie z warunkami emisji obligacji, o czym zaświadcza Agent Emisji Obligacji – Dom Maklerski BZWBKA SA, natomiast zaniechanie jaki i dalsza bezczynność CCE jako odbiorcy świadczenia uniemożliwia ich zaksięgowanie. Zatem zarówno w opinii Zarządu Emitenta, jego doradców prawnych, jak również Domu Maklerskiego BZWBK, prawidłowo wyemitowane w dniu 1 września 2010 roku obligacje serii A (oraz serii B, które objął podmiot zależny Emitenta, następnie zbywając je na rzecz CCE) zostały umorzone poprzez wypełnienie obowiązku wykupu obligacji przez Emitenta zapisanego w warunkach ich emisji. Zatem od dnia 2 września 2013 roku nie istnieją żadne bezpośrednie czy pośrednie zobowiązania Emitenta zarówno związane z wykupem obligacji serii A i B wyemitowane w dniu 1 września 2010 roku, jak również nie istnieją zobowiązania związane z nabyciem jakichkolwiek aktywów od spółki Clean & Carbon Energy SA (dawniej Karen SA), w tym w szczególności te, o których mowa w raporcie powyżej, gdyż zobowiązania te zostały spłacone poprzez skuteczne i prawidłowe potrącenie z ceną za wyemitowane obligacje Komputronik serii A z dnia 1 września 2010 roku.

Z kolei Clean & Carbon Energy S.A. wniosła do Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. w Gdańsku pozwy przeciwko:

1) Komputronik S.A

o ustalenie, iż art. 7 i 8 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie ustalone w na łączną kwotę 25.424 tys. zł wyemitowanymi przez Komputronik S.A. obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean and Carbon Energy S.A.) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 28,5 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania oraz o rozszerzenie zabezpieczenia przez zajęcie rachunków bankowych Komputronik S.A. i wierzytelności Komputronik S.A.
Komputronik S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu skargę o uchylenie wyroku CSA Eurolegis zasądzającego kwotę 31.962.082,19 zł z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów postępowania arbitrażowego.
Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy w sprawie ze skargi Emitenta przeciwko Clean & Carbon Energy SA wydał wyrok w całości uchylający wyrok tzw. sądu Eurolegis (sygnatura akt CSA 1/09/2011) oraz zasądzający od Clean & Carbon Energy SA na rzecz Emitenta zwrot kosztów postępowania sądowego na kwotę 101.818 zł. Ten sam Sąd w październiku 2013 r. odrzucił apelację przeciwnika, tj. Clean & Carbon Energy SA w Warszawie wniesioną pismem z dnia 12 sierpnia 2013 roku, w sprawie opisanej powyżej. W następstwie tego korzystny dla Emitenta wyrok z dnia 29 maja 2013 r. uprawomocnił się uchylając definitywnie obowiązek zapłaty kwoty ponad 32 mln zł na rzecz Clean & Carbon Energy SA.
W dniu 13 stycznia 2014 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu nadał klauzulę wykonalności uprawniającą Emitenta do egzekucji kwoty ponad 100 tys. zł tytułem kosztów sądowych oraz kosztów zastępstwa procesowego.

2) Contanisimo Ltd.

o ustalenie, iż art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 w części dotyczącej zapłaty za zobowiązanie 6,5 mln zł za nabyte prawa ochronne do znaków towarowych wyemitowanymi przez

Komputronik S.A. obligacjami wymiennymi na akcje Karen (obecnie Clean & Carbon Energy S.A.) nie wiążą stron, a ponadto o zasądzenie na rzecz CCE kwoty 5 mln zł. wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 1 września 2010 r. do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania. W dniu 17 sierpnia 2012 roku CSA Eurolegis podając się za sąd właściwy do rozpoznania sprawy wydał w tej sprawie wyrok uwzględniający w całości żądanie CCE. Została złożona skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego do Sądu Powszechnego – Sądu Okręgowego w Warszawie wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania wyroku CSA Eurolegis z dnia 17 sierpnia 2012. Postanowieniem z dnia 26 lutego 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o wstrzymanie wykonania z przyczyn formalnych, uznając iż wyrok tzw. CSA Eurolegis w obecnej konfiguracji nie podlega wykonaniu (nie uzyskano klauzuli wykonalności) i nie jest konieczne jego wstrzymanie. Oddalono zażalenie na powyższe postanowienie. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał w dniu 18 października 2013 w wyniku rozpoznania zażalenia postanowienie przyjmując, że skoro nie została stwierdzona wykonalność wyroku CSA Eurolegis, to wniosek o wstrzymanie wykonalności jest przedwczesny, przy czym wskazał żeuwzględnienie wniosku o stwierdzenie wykonalności po wniesieniu skargi jest mało prawdopodobne. Sprawa skargi oczekuje na merytoryczne rozpoznanie.
W dniu 12 lipca 2013 roku wydano i ogłoszono korzystny w całości dla Emitenta wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie z powództwa Emitenta o unieważnienie szeregu uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Clean & Carbon Energy SA w maju 2011r. Sąd unieważnił m.in. uchwałę dotyczącą poddania sporów z akcjonariuszami pod jurysdykcję powiązanego z Clean & Carbon Energy SA i będącego jego doradcą prawnym Cywilnego Sądu Arbitrażowego Eurolegis sp. z o.o. oddział w Gdańsku. Strona przeciwna wniosła apelację od tego wyroku, która została wycofana..

Umowy zawarte w grudniu 2013 r., przedmiotem których było przeniesienie istotnych aktywów Komputronik S.A.

Emitent objął udziały/akcje w trzech nowoutworzonych Spółkach prawa handlowego:

- Komputronik Signum spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedziba w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 2.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, łącznej wartości nominalnej 105.000 zł ,pokrytych w całości wkładem pieniężnym w wysokości 53.323.281,15 zł , stanowiących 100% wartości kapitału zakładowego spółki,

- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. jako akcjonariusz posiada 1.187 akcji w wartości nominalnej 100,00 zł każda, łącznej wartości nominalnej 118.700,00 zł ,pokrytych:

- wkładem pieniężnym w kwocie 50.000 zł oraz
- wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 65.587.635,81 zł brutto w postaci praw własności do znaków towarowych zarejestrowanych na rzecz Komputronik S.A., tj.: „Komputronik", „Komputronik Infinity", „Komputronik Pro", „Komputronik Sensilo", „Komputronik ProServer", „Komputronik Biznes", wraz z prawami ochronnymi,

Wkład niepieniężny został wniesiony w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialnością SKA podjętej w dniu 18.12.2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. Podwyższenie kapitału zakładowego do dnia publikacji nie zostało zarejestrowane w KRS,

- SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

Środki pieniężne zgromadzone w Komputronik Signum Sp. z o.o. zostały wykorzystane do nabycia znaków towarowych od SSK Spółka z ograniczona odpowiedzialności SKA.
Komputronik Signum Sp. z o.o., jako spółka celowa Grupy Kapitałowej Komputronik S.A., prowadzić będzie działalność w zakresie zarządzania prawami do w/w znaków towarowych, min. poprzez:

- przejęcie odpowiedzialności za ochronę praw istniejących znaków towarowych, administrowanie umowami licencyjnymi i rozliczanie opłat licencyjnych,
- utrzymanie lepszej kontroli nad znakami towarowymi, w szczególności zapewnienie precyzyjnego pomiaru ich wartości.
- podniesienie efektywności zarządzania aktywami stanowiącymi własność przemysłową Komputronik S.A., które nie były dotychczas wykazywane w księgach Spółki, z jednoczesnym wykazaniem aktywa podatkowego w bilansie skonsolidowanym. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostanie utworzone ze względu na powstała w wyniku tych transferów różnicę w wartości bilansowej i podatkowej przenoszonych aktywów niematerialnych., W wyniku zawarcia umów licencyjnych dotyczących Znaków Towarowych, Komputronik S.A. oraz spółka zależna Komputronik Biznes Sp. z o.o.., będą ponosiły opłaty licencyjne na rzecz spółki Komputronik Signum sp. z o.o. za posługiwanie się Znakami Towarowymi.

Sfinansowanie całego procesu zostało przeprowadzone poprzez umowy pożyczki, zawarte między Emitentem, a wskazanymi powyżej spółkami zależnymi, tj:

1) Umowę w ramach której, Komputronik SA zobowiązała się pożyczyć spółce Komputronik Signum z o.o. kwotę 12.264.354,66 zł, z terminem spłaty do 30.11.2014r., według stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę,
2) Pięć umów w ramach których, Signum sp. z o.o. w organizacji SKA zobowiązała się pożyczyć Emitentowi kwoty:
   a. 60.587.635,81 zł z terminem spłaty 31.12.2018r., według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
   b. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
   c. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2016r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
   d. 1.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2015r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża
   e. 2.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2017r. według stopy procentowej WIBOR 1Y + marża

Warunki zawartych umów pożyczek nie odbiegają od powszechnie obowiązujących na rynku.

Umowa ugody pozasądowej z dnia 17 października 2014 r.

Umowa Ugody została zawarta pomiędzy Emitentem, Contanisimo Limited (spółka zależna Emitenta, zwana dalej „Contanisimo"), Activa SA (spółka zależna Emitenta, zwana dalej „Activa") oraz Clean & Carbon Energy SA (zwana dalej „CCE"). Celem zawarcia ugody było definitywne zakończenie wszystkich sporów majątkowych toczących się między stronami, a także ochrona interesu akcjonariuszy CCE, poprzez zapewnienie CCE środków finansowych niezbędnych do jej funkcjonowania.

Źródłem sporów pomiędzy CCE a Grupą Kapitałową Komputronik była Umowa Inwestycyjna zawarta w dniu 24 lipca 2010 roku oraz sprawy o zapłatę weksli z wystawienia CCE, które to w drodze indosu nabył Komputronik od instytucji finansowej w marcu 2011 roku. Do najważniejszych spraw prawnych o charakterze majątkowym, których stan został uregulowany w ramach Ugody należą:

1. Z powództwa Emitenta wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11;
2. Z powództwa Emitenta wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14;
3. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej, które było prowadzone pod sygn. akt SA

146/12 Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w której to sprawie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, który to wyrok nie został uznany przez sąd powszechny, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;

4. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28.500.000,00 złotych przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13.
5. Z powództwa CCE przeciwko Contanisimo o zapłatę 6.500.000,00 złotych, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 254/12/W, gdzie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitraowego, a który to wyrok nie został uznany przez sąd powszechny, a co do którego CCE wycofało skutecznie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności;
6. Inne postępowania egzekucyjne i o zapłatę należności oraz kosztów dotyczące kwestii pobocznych, które wynikają ze sporów wymienionych w punktach od 1. do 5., o wartości nie przekraczającej łącznie 1 mln zł.
   a. Związane ze sprawą o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności:
      a) postępowanie ze skargi na opis i oszacowanie nieruchomości przed Sądem Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim, pod sygnaturą akt I Co 998/14,
      b) kilkanaście innych postępowań sądowych dotyczących wpisu hipotek na zabezpieczenie wskazanego roszczenia, poszczególnych czynności organów egzekucyjnych i wniosków o ograniczenie zabezpieczenia lub wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty w toku postępowania głównego,
   b. Związane ze sprawą o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000,00 złotych z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie a dotyczące ustanowionych zabezpieczeń tego roszczenia na nieruchomościach lub prawach użytkowania wieczystego wpisanych do ksiąg wieczystych.
   c. Z powództwa Komputronik przeciwko CCE o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCE z września 2011 roku,
   d. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE o stwierdzenie nieważności i uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCE z 12 września 2012 roku,
   e. Z powództwa Komputronik przeciwko CCE o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCE z dnia 13 maja 2011 roku,
   f. Z powództwa Contanisimo przeciwko Bio-Kasz Sp. z o.o. o uznanie za bezskuteczną wobec Contanisimo cesji wierzytelności dokonanej przez Texass Ranch Company Wizja P.S. Sp. z o.o. SKA i postępowanie zabezpieczające,
   g. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Contanisimo przy udziale CCE prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie Tomasza Stefanowskiego o zapłatę kosztów sądowych wynikających z prawomocnych wyroków sądu;
   h. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Contanisimo przy udziale CCE prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim Annę Pańszczyk,
   i. Postępowanie egzekucyjne z wniosku KT przeciwko CCE prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Szczecin Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie Tomasza Stefanowskiego.
   j. Postępowanie egzekucyjne z wniosku Komputronik przeciwko CCE przed Komornikiem Sądowym przy Sądzie Rejonowym w Stargardzie Szczecińskim Anną Pańszczyk.
   k. Z powództwa KT wobec CCE, o zapłatę kwoty 182.286 zł z odsetkami za opóźnienie w płatności oraz postępowania w przedmiocie wpisu zabezpieczeń roszczenia dochodzonego w tej sprawie.
   l. Z powództwa KT wobec CCE, o zapłatę kwoty 189.088 zł z odsetkami za opóźnienie w płatności.

Strony ustaliły, że zawieszą wszelkie postępowania sądowe i egzekucyjne, cofną zażalenia i wnioski w postępowaniach klauzulowych, cofną wszelkie pozwy i apelacje, wnioski i żądania o zapłatę kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego. Następnie, po skutecznym wykonaniu Ugody strony cofną wszelkie pozwy w sprawach zawieszonych.

Łączna wartość wierzytelności i roszczeń przysługującym Emitentowi i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 94.504.008,52 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony pięćset cztery tysiące osiem i 52/100). Łączna wartość roszczeń CCE wobec Emitenta i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 54 238 552,05 (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa i 05/100), przy czym wartość ta wynika w całości z roszczeń z Umowy Inwestycyjnej (sprzedaż wybranych aktywów CCE na rzecz Grupy Kapitałowej Emitenta), które to w ocenie Emitenta zostały całkowicie zapłacone w dniu 1 września 2010 roku w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej przez kompensatę ceny i zobowiązania zapłaty za objęte obligacje wymienne na akcje CCE.

W wyniku zawarcia Ugody, wszystkie wierzytelności i roszczenia Emitenta i Contanisimo zostały w drodze sprzedaży wierzytelności przelane do spółki Activa za uzgodnioną cenę 66.149.000 zł. Termin zapłaty strony ustaliły na 1 rok od dnia zawarcia Ugody. Na zabezpieczenie zapłaty ceny wraz z odsetkami ustawowymi za ewentualne opóźnienie w płatności, Activa zobowiązała się ustanowić hipoteki na nieruchomościach (przeniesionych na Activę przez CCE), najdalej do dnia 31 marca 2015 roku, na łączną kwotę 80.000.000,00 zł.

W ramach Umowy Ugody, na zaspokojenie wszystkich zobowiązań CCE wobec Emitenta oraz Contanisimo, sprzedanych na rzecz Activy, CCE przeniosło na Activę nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego o łącznej wartości 66.599.000,00 zł. Wartość nieruchomości i praw użytkowania wieczystego została oszacowana na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Wyceny z operatów zostały zaakceptowane przez wszystkie strony bez zastrzeżeń. Na zabezpieczenie ww. zaspokojenia CCE wystawiła i zdeponowała szereg weksli własnych zupełnych na kwoty odpowiadające wartości przenoszonych nieruchomości. Każdorazowy wpis zmian własności lub użytkownika wieczystego w księgach wieczystych uprawnia CCE do wycofania odpowiedniego weksla z depozytu.

Na zaspokojenie wszystkich zobowiązań Emitenta i Contanisimo wobec CCE, Emitent i Contanisimo przeniosą na CCE, na wskazany przez CCE rachunek maklerski:

a. 18.303.912 akcji spółki CCE (akcje opcji put, o których mowa w art. 17 Umowy Inwestycyjnej), a CCE akcje te przyjmie na wskazany przez siebie rachunek maklerski;
b. 12.278.362 akcji spółki CCE (akcje zablokowane w dniu 2 września 2013 roku, na potrzeby dokonania wymiany zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A i B Komputronik S.A., bliżej opisane w art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej oraz uchwale zarządu Komputronik S.A. z 1 września 2010 roku).

Dodatkowo Emitent i Contanisimo solidarnie zapłacą na rzecz CCE kwotę 300.000,00 zł. Płatność tej kwoty zabezpieczona jest wekslem własnym zupełnym Contanisimo, który to weksel został zdeponowany. Zwolnienie spod depozytu będzie możliwe po dokonaniu płatności. Dodatkowo Activa przejęła na siebie wierzytelność przysługującą Urzędowi Skarbowemu wobec CCE do kwoty 591.000,00 zł (Urząd Skarbowy ustanowił hipotekę przymusową na jednej z przejętych nieruchomości do kwoty 591.000,00 zł).

22.2 Podsumowanie innych istotnych umów, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie Prospektu Emisyjnego

W Grupie Kapitałowej Emitenta nie są identyfikowane umowy w stosunku do których istnieją postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie Prospektu Emisyjnego.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

W Prospekcie Emisyjnym nie wystąpiły stwierdzenia lub raporty osób określanych jako eksperci ani nie zawarto informacji pochodzących od osób trzecich lub opublikowanych przez takie osoby.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

Emitent informuje, że w okresie ważności niniejszego Prospektu poniższe dokumenty:

- ✓ Prospekt Emisyjny,
- ✓ Statut Emitenta,
- ✓ aktualny odpis z KRS,
- ✓ Regulamin Zarządu,
- ✓ Regulamin Rady Nadzorczej,
- ✓ Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- ✓ Zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe 2013, 2012 oraz 2011,
- ✓ Zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowe spółek zależnych Emitenta za lata obrotowe 2013, 2012 oraz 2011,
- ✓ Historyczne informacje finansowe Emitenta za 3 kwartały 2014 roku obrotowego

będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz będą udostępnione w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.komputronik.com

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Komputronik S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzą:

- Activa S.A. z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% akcji i głosów na WZA tej spółki), przedmiotem działalności spółki jest handel sprzętem IT, a w szczególności produktami z segmentu dodatkowo premiowanego przez dostawców i producentów,
- Benchmark Sp. z o.o. z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na ZW tej spółki), przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie portalu internetowego Benchmark.pl, będącego najstarszym, a zarazem czołowym polskim serwisem działającym w obszarze nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem tematyki komputerowej, Contanisimo Limited z siedziba w Nikozji na Cyprze (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym tej spółki), przedmiotem działalności spółki są inwestycje w sektor IT oraz związane z tym usługi finansowe.
- Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej Spółki), Idea Nord Sp. z o.o. z siedziba w Suwałkach (Komputronik posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na ZW tej spółki), przedmiotem działalności spółki jest kompletacja

stacjonarnych zestawów komputerowych i notebooków oraz naprawa notebooków i innych urządzeń komputerowych

- K24 International s.r.o. z siedziba w Ostrawie w Republice Czeskiej (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i tyle samo głosów w organie stanowiącym tej spółki), przedmiotem działalności spółki jest handel sprzętem IT, na terytorium Czech i Słowacji, głównie za pomocą sklepów internetowych www.k24.cz, www.k24.sk oraz www.eldum.cz.
- Komputronik API Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów), przedmiotem działalności jest kompleksowa obsługa w zakresie informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, bazującą na wysokich kwalifikacjach oraz połączonym z know-how z dziedziny sprzętu i oprogramowania
- Movity Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczy udziałów), przedmiotem działalności spółki jest dostawa rozwiązań związanych z przetwarzaniem dokumentów, systemami workflow oraz zarządzaniem procesami biznesowymi; spółka ma w swojej ofercie systemy zarządzania procesami biznesowymi BPM, systemy elektronicznej archiwizacji dokumentów, ofertę specjalizowanych skanerów dokumentowych, oferuje też usługi analizy, projektowania wdrożenia i serwisu swoich rozwiązań. Firma zajmuje się również integracją oferowanych rozwiązań z innymi systemami klientów takimi jak systemy finansowo księgowe, portale korporacyjne, systemy bankowe i rozliczeniowe, rozwiązania CRM,
- B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie (Komputronik BIznes Sp. z o.o. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
- Cogitary Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 80% ogólnej liczby udziałów), przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo w świadczeniu usług finansowych, takich jak usługi ubezpieczeniowe, kredytowe, leasingowe itp.
- Tradus Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów), przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż sprzętu IT
- Komputronik Signum Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów), przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie usług finansowych, ubezpieczeniowych, prawnych i ekonomicznych w zakresie własności intelektualnej i zarządzania własnością intelektualną,
- SSK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Poznaniu (komplementariuszem spółki jest SSK Spółka ograniczoną odpowiedzialnością, a akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Komputronik S.A.), przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie usług finansowych, ubezpieczeniowych, prawnych w zakresie własności intelektualnej i zarządzania
- SSK Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki), przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie usług finansowych, ubezpieczeniowych, prawnych w zakresie własności intelektualnej i zarządzania
- Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% ogólnej liczy udziałów), przedmiotem działalności spółki jest działalność wspomagająca sprzedaż sprzętu IT
- Komputronik GmbH z siedzibą w Berlinie (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów), przedmiotem działalności spółki jest handel sprzętem IT na terytorium Niemiec.

W odniesieniu do wymogów określonych w pkt. 160-165 Rekomendacji ESMA dane o udziałach w przedsiębiorstwach zostały ograniczone do podstawowych informacji, ponieważ sprawozdania roczne ww. spółek zostały skonsolidowane w rocznych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Komputronik, a pominięcie tych informacji nie wprowadza w błąd w zakresie oceny wartości akcji lub udziałów jednostek powiązanych.

CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Części V Prospektu

Osoby odpowiedzialne za informacje przedstawione w Prospekcie zostały wskazane w pkt. 1 Części IV Prospektu.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje przedstawione w Prospekcie zostały zawarte w pkt. 1 Części IV Prospektu.

2. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w Części III Prospektu.

3. Istotne informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, że poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań wystarcza na pokrycie potrzeb Grupy Emitenta w okresie co najmniej 12 kolejnych miesięcy licząc od Daty Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Zarząd Emitenta oświadcza, że kapitalizacja i zadłużenie Emitenta (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone oraz pośrednie i warunkowe) przedstawia się jak poniżej. Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, według oświadczenia Zarządu, zostały ustalone w oparciu o Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31.12.2014 roku, to jest według najaktualniejszych danych jakie posiada Emitent.

Kapitalizacja i zadłużenie wg danych skonsolidowanych na dzień 31.12.2014 roku

Tytuł	31.12.2014 (wart w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	**124 940**
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	**95 731**
w tym: kredyty (hipoteki, zastawy rejestrowe, cesje wierzytelności, weksle)	41 141
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	29 209
Zadłużenie długoterminowe ogółem	**29 278**
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	29 278
w tym: kredyty (hipoteki, zastawy rejestrowe, cesje wierzytelności, weksle)	29 000
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
Kapitał własny	
Kapitał podstawowy	957
Akcje własne (-)	-499
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 883

Pozostałe kapitały	2 593
Zysk (strata) z lat ubiegłych	63 862
Zysk (strata) netto	18 040
Udziały niedające kontroli	654
RAZEM	**162 490**
A. Środki pieniężne	19 655
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	34
D. Płynność (A+B+C)	**19 689**
E. Bieżące należności finansowe	
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	41 141
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	83 799
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	**124 940**
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	**105 251**
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	29 000
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	277,50
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe (K+L+M)	**29 278**
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	**134 528**

Źródło: Emitent

Na dzień 31.12.2014 Emitent posiada zabezpieczone gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi. Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 31.12.2014 wynosiła 5 230 tys. PLN. Wartość gwarancji wystawiona przez mBank S.A. wynosiła 2 451tys. PLN, Bank Millennium S.A. 1 355 tys. PLN, przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 78,8 tys. PLN oraz przez Bank Zachodni WBK S. A. 1345 tys. PLN.

Wartość poręczeń, których Spółka udzieliła przede wszystkim na rzecz dostawców, celem utrzymania płynności handlowej, za spółki należące do Grupy kapitałowej wynosiła na koniec 31.12.2014r. 37 364 tys. PLN.

3.3 Interesy osób zaangażowanych w emisję lub ofertę

Doradca prawny – Grzybkowski Guzek Jackowski Adwokacka Spółka Partnerska z siedzibą w Poznaniu – jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym przy przygotowaniu dokumentacji emisji akcji oraz przy przygotowaniu części Prospektu, wymienionych w pkt. 1.4 Części IV Prospektu. Poza powyższymi czynnościami Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego związanego z działalnością gospodarczą Emitenta. Poza powyższymi pomiędzy Grzybkowski Guzek Jackowski Adwokacka Spółka Partnerska i Emitentem nie występują żadne inne interesy włącznie z konfliktem interesów o istotnym znaczeniu z punktu widzenia Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego jest ustalane na podstawie umów o świadczenie usług prawniczych.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Serii E. W związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu Akcji Serii E, Emitent nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych.

3.5 Termin ważności Prospektu

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ważność Prospektu wygasa z upływem dnia dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii E objętych Prospektem.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1 Podstawowe informacje o oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierach wartościowych

Na podstawie Prospektu, Emitent ubiega się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW 1.355.600 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) Akcji Serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii E nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest co do prawa głosu, prawa do dywidendy lub co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom Serii E nie został przyznany kod ISIN. Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Emitent jest zobowiązany zawrzeć z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii E. Rejestracja Akcji Serii E będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Akcje Serii E ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Przed zawarciem umowy o rejestrację Akcji serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych Emitent złoży te akcje do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną zgodnie z art. 6 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zamiarem Emitenta jest złożenie Akcji serii E do depozytu firmy inwestycyjnej w 2015 roku.

Akcje serii E nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW.

Wszystkie akcje serii E zostały wydane i pozostają w posiadaniu następujących podmiotów:

Liczba akcji	Podmiot posiadający akcje serii E
1.027.800	WB Investments Limited
327.800	Latrivo Trading and Investments Limited

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Serii E Spółki zostały utworzone na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 Kodeksu spółek handlowych, dla swej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ Statut Emitenta nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu spółek handlowych, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zapadały przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksie spółek handlowych większości głosów. Uchwały będące podstawą podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta i utworzenia Akcji Serii E wskazuje szczegółowo pkt. 4.6. Prospektu poniżej.

Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych). Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta związane z utworzeniem Akcji Serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 8 grudnia 2010 roku.

4.3 Rodzaj i forma papierów wartościowych

Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii E nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest co do prawa głosu, prawa do dywidendy lub co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Akcje Serii E nie zostały zdematerializowane. Akcje Serii E nie będą miały formy dokumentu, ulegną dematerializacji z dniem ich zapisania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Podmiotem prowadzącym depozyt Akcji Serii E Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Akcje Serii E zostały wyemitowane w walucie polskiej. Wartość nominalna jednej Akcji Serii E Emitenta wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

4.5 Prawa i ograniczenia wynikające z papierów wartościowych

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Wszystkie Akcje Emitenta, w tym Akcje Serii E, są akcjami zwykłymi na okaziciela, nieuprzywilejowanymi.

Prawa majątkowe związane z papierami wartościowymi Spółki są następujące:

PRAWO DO DYWIDENDY

Prawo do dywidendy to prawo do udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych).

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z innymi przepisami prawa lub statutem spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe (art. 348 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, spółki mają obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, do którego

przelewa się co najmniej 8% zysku spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych decyduje walne zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym (art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych), w związku z czym nie może być ona przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określiła tego dnia, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Dzień wypłaty dywidendy może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu spółek handlowych).

Ustalając dzień dywidendy jak również pozostałe kwestie związane z wypłatą dywidendy Emitent zobowiązany jest wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW (w szczególności § 106 i nast. Szczegółowych Zasad Działania KDPW – tekst jednolity w brzmieniu określonym w załączniku nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 roku z późniejszymi zmianami).Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie przez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW wszelkie informacje i dokumenty, które mogą mieć wpływ na sposób wykonania przez KDPW obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych, powstających w związku z wypłatą dywidendy, w tym dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania tego podatku, albo zastosowania wobec uczestnika innej stawki tego podatku, niż podstawowa, sporządzone w formie pisemnej lub innej wymaganej przez właściwe przepisy prawa podatkowego. W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy, zgodnie z wcześniejszym wezwaniem KDPW do wniesienia środków pieniężnych przeznaczonych na realizację prawa do dywidendy.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne w dniu wypłaty dywidendy określonym przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych, to jest w terminie 10 lat. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy, ani nie wskazują osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat

rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

PRAWO POBORU

Prawo poboru, to jest prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji w przypadku podwyższania kapitału zakładowego spółki. Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU SPÓŁKI

Zgodnie z art. 474 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusz ma prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie. W ramach likwidacji Spółki likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na Spółce i upłynnić majątek Spółki jak wynika to z treści art. 468 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W myśl art. 474 § 1 Kodeksu spółek handlowych po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu pomiędzy Akcjonariuszy. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do art. 474 § 2 Kodeksu spółek handlowych dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego Akcjonariusza wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wartość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego Akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

PRAWO ZBYWANIA AKCJI

Akcjonariusz ma prawo zbywania Akcji. Ograniczenia w swobodzie zbywania Akcji opisane zostały w pkt. 4.8. Prospektu poniżej.

PRAWO OBCIĄŻANIA AKCJI

Akcjonariusz ma prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie są zapisane na rachunkach

papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

PRAWO UMORZENIA AKCJI

Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia Akcji przez spółkę – umorzenie dobrowolne (art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Umorzenie Akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki. Akcje mogą być umorzone za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

INNE PRAWA DO ZYSKU

Statut Emitenta nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagradzania usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w trybie art. 392 § 2 Kodeksu spółek handlowych przyznającej Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału pomiędzy Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w trybie art. 378 § 2 Kodeksu spółek handlowych w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również prawo do określenia udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału pomiędzy Akcjonariuszy.
PRAWO ZAMIANY AKCJI

Statut Spółki nie zawiera żadnych uregulowań dotyczących zamiany akcji Spółki. Z przepisów kodeksu spółek handlowych wynika uprawnienie akcjonariusza do zażądania zamiany posiadanych przez niego akcji na okaziciela na akcje imienne, jak również do zażądania zamiany posiadanych przez niego akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Prawa korporacyjne związane z papierami wartościowymi Spółki są następujące:

PRAWO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ PRAWO GŁOSOWANIA

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wynika z art. 412 Kodeksu spółek handlowych a prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu z art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu

wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera: firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia; liczbę akcji; rodzaj i kod akcji; firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje; wartość nominalną akcji; imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji; siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji; cel wystawienia zaświadczenia; datę i miejsce wystawienia zaświadczenia; podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych, w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 413 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

PRAWO ŻĄDANIA ZWOŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I UMIESZCZENIA SPRAW W PORZĄDKU OBRAD

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Ponadto akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych.)

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału

zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

PRAWO ZASKARŻANIA UCHWAŁ

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na określają art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:
1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu;
4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Wśród pozostałych praw korporacyjnych związanych z papierami wartościowymi Spółki wskazać trzeba również: Prawo zgłaszania projektów uchwał 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 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).

4.6 Podstawy prawne emisji

Akcje Serii E zostały wyemitowane w ramach podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta na podstawie przepisów prawnych wskazanych w pkt. 4.2. Prospektu powyżej oraz na podstawie następujących uchwał Emitenta:
- ✓ uchwały nr 20 z dnia 1 września 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka") w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze prywatnej emisji akcji serii E

z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz dopuszczenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym dematerializacji akcji oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia z KDPW S.A. umowy o rejestrację akcji serii E,

Uchwały te mają brzmienie jak poniżej.

Uchwała nr 20 z dnia 1 września 2010 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka")
w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze prywatnej emisji akcji serii E
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz dopuszczenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym
dematerializacji akcji oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki
do zawarcia z KDPW S.A. umowy o rejestrację akcji serii E.

§1

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z §8 i §18 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§2

1. Z chwilą zarejestrowania uchwalonej niniejszą uchwałą zmiany Statutu zostaje podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę 135.560,00 (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych tj. od kwoty 819.499,90 (słownie: osiemset dziewiętnaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć i 90/100) złotych do kwoty 955.059,90 (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt dziewięć i 90/100) złotych poprzez emisję 1.355.600 (słownie: milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 do 1355600.

§3

- Postanawia się o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji serii E.

§4

1. Wszystkie 1.355.600 akcji serii E zostanie zaoferowane spółce Amentum Holdings Limited z siedzibą Nikozji (republika Cypru) w drodze prywatnej subskrypcji.
2. Umowa w sprawie objęcia 1.355.600 akcji serii E przez spółkę Amentum Holdings Limited winna zostać podpisana w dniu zamknięcia Walnego Zgromadzenia, podczas którego zostanie podjęta niniejsza uchwała Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w ciągu tygodnia od tej daty.

§5

Akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi w wysokości 135.600 zł (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy sześćset) przed złożeniem wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego wprzedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

§6

Z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, §7 ust. 1 Statutu Spółki przyjmuje następujące brzmienie:

§ 7 [Kapitał]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 955.059,90 zł (dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt dziewięć i 90/100) złotych i dzieli się na:

- 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, 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,

§7

Upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§8

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) niniejszym upoważnia Zarząd do podjęcia wszystkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii E.

§9

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.), niniejszym postanawia o dematerializacji akcji serii E oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację akcji serii E oraz podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z dematerializacją.

§10

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia, z tym, że zmiana Statutu oraz emisja akcji serii E następuje z dniem zarejestrowania zmiany Statutu określonej w § 6 niniejszej Uchwały.

4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Na podstawie przepisów prawa wskazanych w pkt. 4.2. powyżej oraz na podstawie uchwał Emitenta wskazanych w pkt. 4.6. powyżej, w dniu 1 września 2010 roku Emitent wyemitował 1.355.600 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i cenie emisyjnej również 0,10 PLN za akcję. Cała seria E została objęta w zamian za wkład pieniężny w wysokości 135.560 zł. Do emisji doszło wskutek zawarcia Umowy Inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku dotyczącej spółki zależnej CLEAN & CARBON ENERGY SA z siedzibą w Warszawie (dawniej Karen SA). Zgodnie z postanowieniami tej umowy akcje Serii E zostały zaoferowane oraz objęte przez podmiot wskazany przez Inwestorów - spółkę Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (republika Cypru). Ponieważ legitymacja Amentum Holdings Limited do posiadania akcji serii E stała się sporna, więc Amentum Holidngs Limited pozwało Emitenta o zapłatę odszkodowania i wydanie akcji serii E. Opis postępowań dotyczący akcji serii E został opisany w pkt 22.1 Realizacja postanowienia 2 umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 r.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU EMITENTA

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji na okaziciela Emitenta.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ Z USTAWY O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

3) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
4) dokonywanie oferty publicznej subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1) lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (tj. członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegłego rewidenta albo inne osoby pozostające z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, posiadającą informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub

innego stosunku prawnego o podobnym charakterze) informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1) lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1) lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1) lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy:

5) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
6) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
7) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego albo,
8) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji

na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie powinno także zawierać informację o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają także na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej lub w związku z pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, o dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji oraz o dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ponadto obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Powyższe obowiązki nie dotyczą jednak sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów. Ponadto, przekroczenie:

3) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy),

4) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 ustawy),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% (obowiązek zbycia akcji nie dotyczy przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów), chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 ustawy nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 ustawy, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4. Ponadto, powyższy przepis stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
6) w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 ustawy, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy).

Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie Komisji Nadzoru Finansowego doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, mogą nabywać akcje

spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 ustawy, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na:

7) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
8) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
    a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
    b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
9) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
    a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
    b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
    c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
10) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
11) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
12) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

A) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
B) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
C) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
D) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania. Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

4) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
5) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt. 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
6) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Ponadto przepisu art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z Emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a ustawy, właściwy dla Emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b ustawy, pod warunkiem, że:
1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
3) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w punktach powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej uważa się za spełnione, jeżeli:
1) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
2) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie. W przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się także w przypadku nabywania akcji przez Krajowy Depozyt, spółkę której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową - w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informacje dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:
1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt.1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężna do wysokości 200.000 złotych (art. 174 ust. 1 ustawy),
2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta:

3) A) zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
4) B) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący.

Zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:
1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
3) akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy), nie może być wykonywane.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy). Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 ustawy, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 ustawy, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 ustawy, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:
1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 ustawy,
2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy,
4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
5) nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 i 3 ustawy,
6) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy,
7) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 ustawy,
8) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,

9) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
10) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 ustawy, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
11) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt. 1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
12) nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz art. 79 lub art. 91 ust. 6 ustawy,
13) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
14) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 ustawy,
15) wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
16) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 ustawy,
17) dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Z **ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów** wynika obowiązek przedsiębiorcy zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców. Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:
6) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt. 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
7) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest

prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
   a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

   przy czym Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia;
8) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
9) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
10) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:
1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1;
2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2;
3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3;
4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4;
5) przedsiębiorca dominujący – w przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na

osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji lub udziałów zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów **Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji.**
Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1) zawarciu odpowiedniej umowy,
2) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
3) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
3) w każdym z co najmniej trzech w/w Państw Członkowskich łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde

z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje m.in. w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu (art. 82). Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie. Cena akcji nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym. W przypadku spółki, w stosunku, do której otwarte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe, Ustawa o Ofercie przyjmuje w art. 79 ust. 1 pkt. 2 w związku z art. 82 ust. 2, że cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:
1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu, albo

2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.
Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 83 ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w ust. 1, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 tej ustawy, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu.

4.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

Emitent oświadcza, że w ciągu ostatniego roku obrachunkowego oraz bieżącego roku obrachunkowego (do daty Prospektu) osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11 Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Emitent wskazuje, że w Prospekcie zostały przedstawione jedynie generalne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji, a zamieszczone informacje mogą nie uwzględniać wszystkich okoliczności, jakie mogą mieć wpływ na powstanie obowiązku lub wysokość zobowiązania podatkowego. W związku z powyższym zaleca się inwestorom zasięganie fachowej porady doradcy podatkowego lub prawnego lub wystąpienie do właściwego naczelnika urzędu skarbowego.

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)
Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy PDOF, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy PDOF, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (wartość papierów wartościowych wyrażona w cenie określonej w umowie sprzedaży), nad kosztami uzyskania przychodu (wydatki poniesione na ich nabycie lub objęcie), osiągniętą w roku podatkowym, przy czym w wypadku, gdy cena papierów wartościowych wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do zaliczkowej płatności podatku dochodowego. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku osiągnięcia straty ze zbycia papierów wartościowych poniesionej w roku podatkowym, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Strata osiągnięta z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów).

Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy PDOF, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy PDOF powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile

umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy PDOF, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy PDOF, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy PDOF, podatek w zakresie dywidendy oraz dochodów z umorzenia udziałów (akcji), wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej oraz – w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy PDOF, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od: dywidendy oraz dochodów z umorzenia udziałów (akcji), wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej oraz – w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy PDOF, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Niemniej jednak, zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy PDOF, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy PDOF od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Roczne deklaracje dotyczące tego dochodu są przekazywane przez płatników (tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze) do urzędu skarbowego właściwego w

sprawach opodatkowania osób zagranicznych. W świetle art. 45 ust. 3c Ustawy PDOF, podatnicy będący rezydentami podatkowymi w Polsce (nieograniczony obowiązek podatkowy) są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z tytułu dywidend, w przypadku, gdy papiery wartościowe zapisane były na rachunkach zbiorczych, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona. W zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania, imiennych informacji o wysokości dochodu.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nieposiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy PDOF, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy PDOF, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową możliwe jest pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy PDOF, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, w związku z zamiarem opuszczenia przez niego terytorium Rzeczypospolitej Polskiej płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 41, sporządzonej według ustalonego wzoru.

PODATEK DOCHODOWY OSÓB PRAWNYCH

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na mocy art. 3 ust. 1 Ustawy PDOP, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.
Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego

zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie określonej w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania i w zależności od przyjętego przez podatnika modelu opodatkowania dochodu w trakcie roku podatkowego podlega uwzględnieniu przy obliczaniu zaliczki na podatek dochodowy w trakcie roku podatkowego lub dopiero przy obliczeniu podatku po zakończeniu roku podatkowego. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy PDOP, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy PDOP, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy PDOP, dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy PDOP, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. (1), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3) spółka, o której mowa w pkt. (2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;

4) spółka, o której mowa w pkt, (2) nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania. Zwolnienie stosuje się:

(a) jeżeli posiadanie akcji, o którym mowa w pkt. (3) powyżej, wynika z tytułu własności;
(b) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z akcji posiadanych na podstawie tytułu:
    (A) własności
    (B) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Dodatkowo, zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% akcji w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia. Zgodnie z art. 26 ust. 1f Ustawy PDOP zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem przedstawienia przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy PDOP, tj. że spółka otrzymująca dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy PDOP, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy PDOP w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy PDOP obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy PDOP, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy PDOP płatnicy, w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie mają

obowiązku przesłania informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku podatnikom oraz urzędowi skarbowemu.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, podlegają identycznym zasadom opodatkowania jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Dodatkowo na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy PDOP, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. (1), jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3) spółka, o której mowa w pkt (2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę;
4) spółka, o której mowa w pkt. (2), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania. Zwolnienie stosuje się:

(a) jeżeli posiadanie akcji, o którym mowa w pkt. (3) powyżej, wynika z tytułu własności;
(b) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z akcji posiadanych na podstawie tytułu:
    (A) własności
    (B) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Dodatkowo zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% akcji w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się również, gdy odbiorcą dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy PDOP) spółki

podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim UE lub innym państwie należącym do EOG (istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony).

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w pkt. (2) powyżej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w art. 22 ust. 4–4b Ustawy PDOP oraz dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%; oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy PDOP, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do podmiotów podlegających w tym kraju opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, a określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%. Zgodnie z art. 26 ust. 1c oraz ust. 1f Ustawy PDOP, zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania przez podatnika, tj. spółkę uzyskującą dochody (przychody) z dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej oraz przedstawienia pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy PDOP, tj. że spółka otrzymująca dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

W przypadku, gdy podmiotem uzyskującym dochody (przychody) z dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

1) instytucja wspólnego inwestowania posiadająca siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, spełniająca warunki określone w art. 6 ust. 1 pkt 10a Ustawy PDOP;
2) podatnik posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzący program emerytalny w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, spełniający warunki określone w art. 6 ust. 1 pkt 11a Ustawy PDOP,

wówczas powyższe zwolnienie może mieć zastosowanie wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez taki podmiot jego miejsca siedziby dla celów podatkowych za pomocą certyfikatu rezydencji podatkowej oraz złożenia pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika dywidend oraz spełnia warunki określone w art. 6 ust. 1 pkt 10a i pkt 11a Ustawy PDOP.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy PDOP, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Kwoty pobranego podatku powinny zostać przekazane w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesłać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26a Ustawy PDOP, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy PDOP, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy PDOP, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takim przypadku oraz w przypadku wypłaty należności z tytułu dywidend z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych dokonywanych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegającym ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy PDOP płatnicy, w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a Ustawy PDOP, nie mają obowiązku przesłania informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku podatnikom oraz urzędowi skarbowemu.

PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a, w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy PCC, podatkowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papierów wartościowych. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie rzeczami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem ich miejsca położenia, stanu i stopnia zużycia, oraz w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów.

Przy sprzedaży praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) stawka podatku wynosi co do zasady 1% podstawy opodatkowania.

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Jednocześnie na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy PCC, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; lub
2) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; lub
3) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego; lub
4) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne,

jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego; w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy PSD, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na mocy art. 4a ust. 1 Ustawy PSD, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej. Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

SPÓŁKA JAKO PŁATNIK

Spółka jako płatnik podatku dochodowego dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jest zobowiązana pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku organowi skarbowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony. Powyższej regulacji nie stosuje się jednak, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana publiczna oferta akcji.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Akcje Emitenta notowane są na rynku podstawowym GPW. Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Serii E zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW, na rynku podstawowym, w pierwszej połowie 2015 roku.

Akcje Emitenta mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, jeżeli spełnione zostaną warunki określone w regulacjach GPW oraz spełnione zostaną warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 84, poz. 547).

Według Zarządu Emitenta wszystkie warunki określone w regulacjach GPW oraz ww. przepisach ustawowych wymagane do wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym są na Datę Prospektu spełnione.

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub rynku równoważnym inne papiery wartościowe emitowane przez Emitenta.

6.3 Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Poza Akcjami Serii E, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu, Emitent nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych akcji.

6.4 Dane podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy z żadnym podmiotem, który by pełnił dla Emitenta zadania animatora Emitenta lub animatora Rynku na runku regulowanym GPW.

6.5 Działania stabilizacyjne

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizacyjnych związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Serii E na rynku regulowanym.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

Na podstawie Prospektu nie jest przeprowadzana publiczna sprzedaż akcji. Emitent ubiega się wyłącznie o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym GPW.
Nie obowiązują żadne umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up".

8. Koszty emisji lub oferty

Na Datę Prospektu Emitent szacuje, że koszty związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii E wyniosą około 25.000,00 złotych. Na koszty te składają się w szczególności koszty sporządzenia Prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa. Dodatkowo wystąpią koszty związane z opłatami uiszczanymi na rzecz KNF, GPW i KDWP, a także ewentualne koszty opłat skarbowych.

9. Rozwodnienie

Nie dotyczy. Akcje Serii E objęte Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej papierów wartościowych, w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.
Akcje Serii E (1 355 600 akcji) stanowią 14,16% kapitału zakładowego (9 572 349 akcji).

10. Informacje dodatkowe

10.1 Opis zakresu działań doradców

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w punkcie 1 Części IV oraz punkcie 3.3 Części V Prospektu.

10.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części V Prospektu nie zamieszczono żadnych innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządzili oni jakikolwiek raport lub opinię.

10.3 Dane na temat eksperta

W Części V Prospektu nie zamieszczono raportów ani oświadczeń ekspertów.

10.4 Informacje od osób trzecich

W Części V Prospektu nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzących od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

- Wykaz odesłań