PROSPEKT EMISYJNY AKCJI

z siedzibą w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37
www.komputronik.com

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną 1.630.000 akcji spółki Komputronik S.A. („Akcje Oferowane") składającą się z 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii C („Akcje Serii C", „Akcje Nowe") oraz nie więcej niż 180.000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A („Akcje Serii A", „Akcje Sprzedawane") zbywanych przez Wprowadzających o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym do 7.450.000 Akcji Spółki, w tym: 6.000.000 Akcji Serii A i do 1.450.000 Akcji Nowych oraz do 1.450.000 Praw do Akcji Serii C („PDA").

W ramach Oferty Publicznej Akcje zaoferowane zostaną w podziale na:

- Ofertę Otwartą – w ramach której zaoferowanych zostanie:
  – w Transzy Inwestorów Indywidualnych - 390.000 Akcji Serii C
  – w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - 1.060.000 Akcji Serii C oraz do 135.000 Akcji Serii A
- Ofertę Zamkniętą - w ramach której zaoferowanych zostanie 45.000 Akcji Serii A.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych są: osoby fizyczne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są: osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.

W celu ustalenia Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży Akcji Oferowanych Emitent oraz Wprowadzający zamierzają przeprowadzić proces budowy „Księgi popytu" wśród wybranych Inwestorów Instytucjonalnych.

Przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi popytu" Emitent oraz Wprowadzający podadzą do publicznej wiadomości w formie Aneksu do niniejszego Prospektu przedział Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży. Górna granica przedziału Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży będzie jednocześnie ceną maksymalną, od której ostateczna Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży nie będzie wyższa.

Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Oferowanych. Cena Emisyjna będzie równa Cenie Sprzedaży.

Szczegółowe zasady Oferty Publicznej, w tym przydziału Akcji Oferowanych, opisane są w pkt 20.

Przeprowadzenie Oferty Publicznej nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY O PROSPEKCIE LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 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.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, Z KTÓRYMI INWESTOR POWINIEN SIĘ ZAPOZNAĆ, ZNAJDUJE SIĘ W PKT 2 PROSPEKTU.

Podmiot Oferujący Akcje Oferowane

DOM INWESTYCYJNY BRE BANKU S.A.

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Doradca Finansowy

BRE Corporate Finance SA

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Data Prospektu: 12 czerwca 2007 roku

ZASTRZEŻENIA

Prospekt został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych na terenie Polski oraz dopuszczeniem akcji Spółki oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 czerwca 2007 r.

Z wyjątkiem osób wymienionych w Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z Ofertą Publiczną. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Prospektu. Jednocześnie zwraca się uwagę, iż w przypadku zatwierdzenia przez KNF aneksu lub aneksów do Prospektu przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, Prospekt będzie zawierać zarówno informacje aktualne na dzień jego zatwierdzenia, jak również informacje o zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent lub Wprowadzający powziął wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu.

Decyzje inwestycyjne inwestorów dotyczące Akcji Oferowanych powinny opierać się na podstawie własnych wniosków i analiz informacji zawartych w Prospekcie dotyczących Emitenta, a także warunków Oferty Publicznej, przy szczególnym uwzględnieniu czynników ryzyka. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie Prospektu.

Emitent, jak i Oferujący nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych Prospektem przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty Publicznej.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.komputronik.com), Oferującego (www.dibre.pl). Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie:

- w siedzibie Emitenta – ul. Wołczyńska 37, Poznań
- w siedzibie Oferującego – ul. Wspólna 47/49, Warszawa
- w Centrum Informacyjnym Komisji Nadzoru Finansowego – pl. Powstańców Warszawy 1, Warszawa
- w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – ul. Książęca 4, Warszawa.

W trakcie trwania subskrypcji w siedzibie Emitenta udostępnione będą do wglądu sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2004-2006, a także kopie raportów z ich badania.

SPIS TREŚCI

1 PODSUMOWANIE 7

1.1 PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI 7
1.2 STRUKTURA ASORTYMENTOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY 8
1.3 PODSUMOWANIE DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH 9
1.4 STRATEGIA ROZWOJU 11
1.5 CZYNNIKI RYZYKA 13
1.6 OFERTA PUBLICZNA I AKCJE OFEROWANE 15

2 CZYNNIKI RYZYKA 17

2.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM 17
2.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ 17
2.1.2 RYZYKO ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH 17
2.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ ZE STRONY INNYCH PODMIOTÓW 17
2.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI TECHNOLOGICZNYMI W BRANŻY IT I ELEKTRONIKI UŻYTKOWEJ 18
2.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ KURSÓW WALUTOWYCH 18
2.1.6 RYZYKO OKRESOWEGO PRZERWANIA DOSTAW WSKUTEK WYSTĄPIENIA KATASTROF PRZYRODNICZYCH 18
2.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA 19
2.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRZYMANIEM TEMPA REALIZACJI PLANÓW ROZWOJOWYCH EMITENTA 19
2.2.2 RYZYKO UTRATY PARTNERÓW HANDLOWYCH WSPÓŁPRACUJĄCYCH Z EMITENTEM NA PODSTAWIE UMÓW FRANCZYZOWYCH 19
2.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPRZEDAŻĄ ZAGRANICZNĄ 19
2.2.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ PRZYCHODÓW 20
2.2.5 RYZYKO KONCENTRACJI SALONÓW SPRZEDAŻY 20
2.2.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANYMI INWESTYCJAMI KAPITAŁOWYMI EMITENTA 20
2.2.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSOKIM TEMPEM ROZWOJU SIECI SPRZEDAŻY ORAZ POSZERZANIEM ASORTYMENTU SPRZEDAŻY 20
2.2.8 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W GRONIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW 21
2.2.9 RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA 21
2.2.10 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM TRANSAKCJI PRZEJĘĆ INNYCH PODMIOTÓW 21
2.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W AKCJE OFEROWANE 21
2.3.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM LUB ODSTĄPIENIEM PRZEZ EMITENTA OD OFERTY 21
2.3.2 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI OFEROWANYCH DO SKUTKU 22
2.3.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA 23
2.3.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI SPRZEDAWANYCH DO OBROTU NA GPW 23
2.3.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIESPEŁNIENIA WARUNKÓW DOPUSZCZENIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NA RYNKU PODSTAWOWYM 23
2.3.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYPEŁNIENIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWIDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO 23
2.3.7 RYZYKO WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA ART. 16 I 17 ORAZ 18 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ W PRZYPADKU NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z PROWADZONĄ OFERTĄ PUBLICZNĄ I UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM 24

3 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ KOSZTY OFERTY 26

3.1 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 26
3.2 KOSZTY OFERTY 28

4 ROZWODNIENIE 29

5 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE 30

6 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE 31

6.1 PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGNOZ LUB SZACUNKÓW EMITENTA 31

6.2 RAPORT NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGŁYCH REWIDENTÓW NA TEMAT PRAWIDŁOWOŚCI SPORZĄDZENIA PROGNOZ FINANSOWYCH 33

6.3 PROGNOZY WYBRANYCH DANYCH 34

6.4 PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI 34

6.5 OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI PROGNOZY OPUBLIKOWANEJ WE WCZEŚNIEJSZYM PROSPEKCIE 34

7 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA 35

7.1 SYTUACJA FINANSOWA 35

7.1.1 SYTUACJA FINANSOWA 35

7.1.2 WYNIK OPERACYJNY 38

7.2 INFORMACJE O TENDENCJACH 40

7.2.1 NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY 40

7.2.2 CZYNNIKI WYWIERAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO 40

7.3 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA 42

7.4 OPIS KAPITAŁÓW I ZADŁUŻENIA 42

7.4.1 ZASOBY KAPITAŁOWE 42

7.4.2 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM 49

7.4.3 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE 50

8 INFORMACJE O EMITENCIE 51

8.1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA 51

8.1.1 PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA 51

8.1.2 MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY 51

8.1.3 DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY, Z WYJĄTKIEM SYTUACJI, GDY JEST TO CZAS NIEOKREŚLONY 51

8.1.4 SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY (UTWORZENIA) ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY STATUTOWEJ (LUB GŁÓWNEGO MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, JEŚLI JEST ONO INNE NIŻ SIEDZIBA STATUTOWA) 52

8.1.5 ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA 52

8.2 DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA 53

8.2.1 DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA 53

8.2.2 GŁÓWNE RYNKI DZIAŁALNOŚCI 54

8.2.3 CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ 69

8.2.4 ZAŁOŻENIA WSZELKICH STWIERDZEŃ, OŚWIADCZEŃ LUB KOMUNIKATÓW EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ 69

8.2.5 STRATEGIA ROZWOJU 69

8.3 BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE 71

8.3.1 BADANIA I ROZWÓJ 71

8.3.2 PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE 72

8.3.3 UZALEŻNIENIE OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH 73

8.4 INWESTYCJE 74

8.4.1 GŁÓWNE INWESTYCJE W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI 74

8.4.2 OBECNIE PROWADZONE INWESTYCJE 75

8.4.3 PLANOWANE INWESTYCJE 75

8.4.4 PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA INWESTYCJI 76

8.5 ŚRODKI TRWAŁE ... 77
8.5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI, ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH ... 77
8.5.2 OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ... 78
8.6 ISTOTNE UMOWY ... 79
8.6.1 UMOWY Z ODBIORCAMI ... 79
8.6.2 UMOWY Z DOSTAWCAMI ... 81
8.6.3 UMOWY KREDYTOWE ... 83
8.6.4 UMOWY FINANSOWE I GWARANCJE ... 84
8.6.5 UMOWY UBEZPIECZENIA ... 86
8.7 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE ... 86
8.7.1 SPRAWY SĄDOWE PRZECIWKO EMITENTOWI ... 86
8.7.2 SPRAWY SĄDOWE Z POWÓDZTWA EMITENTA ... 86
8.8 STRUKTURA ORGANIZACYJNA ... 86
8.8.1 KRÓTKI OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE ... 86
8.8.2 WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA ... 86
8.9 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH ... 87
9 ŁAD KORPORACYJNY ... 88
10 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ PRACOWNICY ... 89
10.1 PRAKTYKI ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO ... 89
10.1.1 OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA ... 89
10.1.2 INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH ... 89
10.1.3 INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA ... 89
10.2 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 90
10.2.1 DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 90
10.2.2 KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 98
10.3 WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ... 98
10.3.1 WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 98
10.3.2 ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 99
10.4 POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE ... 99
10.5 ZAMIERZENIA CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY W ZAKRESIE UCZESTNICTWA W OFERCIE PUBLICZNEJ ... 100
10.6 PRACOWNICY ... 101
11 ZNACZNI AKCJONARIUSZE ... 103
11.1 IMIONA I NAZWISKA OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, POSIADAJĄCYCH UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU NA WZA ... 103
11.2 INFORMACJA, CZY GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU ... 103
11.3 OPIS UDZIAŁÓW W KAPITALE EMITENTA PRZEZ INNE PODMIOTY (OSOBY) LUB SPRAWOWANIA KONTROLI NAD EMITENTEM PRZEZ INNE PODMIOTY (OSOBY), CHARAKTERU TEJ KONTROLI I MECHANIZMÓW ZAPOBIEGAJĄCYCH JEJ NADUŻYWANIU ... 103
11.4 OPIS WSZELKICH USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA ... 103

12 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....104

12.1 IMIĘ I NAZWISKO LUB NAZWA I ADRES MIEJSCA PRACY LUB SIEDZIBY OSOBY LUB PODMIOTU OFERUJĄCEGO SPRZEDAŻ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, CHARAKTER STANOWISKA, FUNKCJI LUB INNYCH ISTOTNYCH POWIĄZAŃ, JAKIE OSOBY SPRZEDAJĄCE MIAŁY W CIĄGU OSTATNICH TRZECH LAT Z EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEGO POPRZEDNIKAMI ALBO OSOBAMI POWIĄZANYMI 104

12.2 LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH AKCJONARIUSZY 104

12.3 UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP". STRONY, KTÓRYCH TO DOTYCZY. TREŚĆ UMOWY I WYJĄTKI OD NIEJ. WSKAZANIE OKRESU OBJĘTEGO ZAKAZEM SPRZEDAŻY 104

13 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 105

14 UMOWA SPÓŁKI I STATUT.....107

14.1 OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 107

14.2 PODSUMOWANIE WSZYSTKICH POSTANOWIEŃ UMOWY, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH 108

14.2.1 ZARZĄD 108

14.2.2 RADA NADZORCZA 108

14.3 OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ POWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI 110

14.4 OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI 111

14.5 OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH (DOROCZNYCH) WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ AKCJONARIUSZY 112

14.6 OPIS POSTANOWIEŃ UMOWY, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM 113

14.7 WSKAZANIE POSTANOWIEŃ UMOWY SPÓŁKI, STATUTU LUB REGULAMINÓW REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST UJAWNIENIE WIELKOŚCI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA 113

14.8 OPIS ZASAD I WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI UMOWY I STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE, NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA 113

15 POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY 114

16 KAPITAŁ AKCYJNY 115

16.1 WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO 115

16.2 AKCJE NIEREPREZENTUJĄCE KAPITAŁU 115

16.3 AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, PRZEZ INNE OSOBY W JEGO IMIENIU LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA 115

16.4 LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENIALNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA 115

16.5 INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB AUTORYZOWANEGO, ALE NIEWYEMITOWANEGO LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU 119

16.6 INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI 119

16.7 DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO 121

17 REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO 122

17.1 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 122

17.1.1 OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ USTAWY O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI 122

17.1.2 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW 128

17.1.3 OBOWIĄZKI WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) NR 139/2004 130

17.2 OFERTY PRZEJĘCIA LUB PROCEDURY PRZYMUSOWEGO WYKUPU DROBNYCH AKCJONARIUSZY PRZEZ AKCJONARIUSZY WIĘKSZOŚCIOWYCH (SQUEEZE-OUT) I PROCEDURY UMOŻLIWIAJĄCE AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM SPRZEDAŻ ICH AKCJI PO PRZEJĘCIU PO UCZCIWEJ CENIE (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 132

18 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI 133

18.1 OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY I SPRZEDAŻY AKCJI 133
18.1.1 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY 133
18.1.2 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI 134
18.2 ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA 135

19 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH 136

19.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 136
19.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE 136
19.3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ ZDEMATERIALIZOWANĄ 136
19.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 136
19.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW 136
19.5.1 PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI 137
19.5.2 PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI 138
19.6 UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE 139
19.7 DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 140
19.8 PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO 140

20 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY 141

20.1 PODMIOT OFERUJĄCY I GWARANTUJĄCY 141
20.1.1 PODMIOT OFERUJĄCY 141
20.1.2 UMOWY O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ/INWESTYCYJNĄ 141
20.1.3 AGENT DS. PŁATNOŚCI I PODMIOT ŚWIADCZĄCY USŁUGI DEPOZYTOWE 141
20.2 WARUNKI OFERTY OTWARTEJ I ZASADY DYSTRYBUCJI W OFERCIE OTWARTEJ 141
20.2.1 OSOBY, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA OTWARTA 142
20.2.2 PODZIAŁ NA TRANSZE 142
20.2.3 TERMINY OFERTY OTWARTEJ 143
20.2.4 PROCES USTALANIA CENY EMISYJNEJ/CENY SPRZEDAŻY 143
20.2.5 ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW W OFERCIE OTWARTEJ 145
20.2.6 WPŁATY NA AKCJE 146
20.2.7 ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI 147
20.2.8 ZASADY ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT 148
20.3 WARUNKI OFERTY ZAMKNIĘTEJ I ZASADY DYSTRYBUCJI W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 148
20.3.1 OSOBY UPRAWNIONE DO OBEJMOWANIA AKCJI SERII A W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 149
20.3.2 CENA EMISYJNA AKCJI W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 149
20.3.3 TERMINY SUBSKRYPCJI AKCJI SERII A W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ I MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW 149
20.3.4 ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW NA AKCJE W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 149
20.3.5 WPŁATY NA AKCJE W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 151
20.3.6 PRZYDZIAŁ AKCJI W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 151
20.3.7 ZASADY ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT 151
20.4 INFORMACJE O ODSTĄPIENIU OD OFERTY PUBLICZNEJ, JEJ ODWOŁANIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY PUBLICZNEJ DO SKUTKU 152

21 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU 153

22 INFORMACJE DODATKOWE ZWIĄZANE Z OFERTĄ 154

22.1 W PRZYPADKU GDY W DOKUMENCIE OFERTOWYM WYMIENIA SIĘ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU ICH DZIAŁAŃ 154
22.1.1 DORADCA PRAWNY 154
22.1.2 DORADCA FINANSOWY 154
22.1.3 OFERUJĄCY 154
22.1.4 DORADCA PUBLIC RELATIONS 154
22.1.5 BIEGŁY REWIDENT 154
22.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT 154

23 BIEGLI REWIDENCI W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI 155

23.1 OSOBY FIZYCZNE DZIAŁAJĄCE W IMIENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 155
23.2 OSOBY FIZYCZNE DOKONUJĄCE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 155
23.3 OPIS POWIĄZAŃ PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W JEGO IMIENIU I NA JEGO RZECZ Z EMITENTEM 155
23.4 BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH 156
23.5 INFORMACJE O ZMIANIE BIEGŁEGO REWIDENTA 156

24 INFORMACJE FINANSOWE 157

24.1 INFORMACJE FINANSOWE 157
24.1.1 SPRAWOZDANIA FINANSOWE 157
24.1.2 OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW 249
24.2 OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PREZENTOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH 254
24.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRO FORMA 254

25 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU 255

26 DEFINICJE 256

27 ZAŁĄCZNIKI 259

27.1 STATUT 259
27.2 KRS 265
27.3 UCHWAŁY 273
27.4 FORMULARZ ZAPISU 275
27.4.1 FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE W OFERCIE OTWARTEJ 275
27.4.2 FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ 276
27.5 LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTA 277

28 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE 278

28.1 EMITENT 278
28.2 WPROWADZAJĄCY 278
28.3 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 279
28.3.1 OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU EMITENTA 279
28.3.2 OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU WPROWADZAJĄCYCH 280

29 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH LUB PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ 281

29.1 EMITENT 281
29.2 DORADCA PRAWNY 281
29.3 DORADCA FINANSOWY 281
29.4 OFERUJĄCY 281
29.5 DORADCA PUBLIC RELATIONS 281
29.6 BIEGŁY REWIDENT 281

1 Podsumowanie

Niniejsze podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu.

Każda decyzja o inwestycji w Akcje Emitenta oferowane na podstawie Prospektu powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną, w przypadku gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1.1 Podstawowe obszary i rodzaj działalności

Komputronik jest ważnym polskim dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego oraz elektroniki użytkowej. W ofercie Emitenta znajdują się wyroby wszystkich ważniejszych producentów sprzętu komputerowego na świecie. Spółka prowadzi dystrybucję poprzez sprzedaż hurtową i detaliczną. Sprzedaż detaliczna odbywa się w ramach sieci własnych sklepów (na koniec I kwartału 2007 roku Spółka posiadała 18 salonów), sklep internetowy, Dział Klientów Biznesowych, sklepy patronackie (38 na koniec I kwartału 2007 r.) oraz sieć autoryzowanych dealerów komputerowych o statusie Komputronik Partner (dawniej Geo-Centra).

W ramach rozszerzania asortymentu sprzedaży Komputronik rozpoczął produkcję i serwis komputerów pod własną marką – Geo-PC oraz Komputronik. Ponadto Komputronik świadczy kompleksową obsługę w zakresie informatyzacji, w tym wdraża systemy wspomagające zarządzanie klasy ERP, tworzy zindywidualizowane rozwiązania IT wspomagające analizy biznesowe, projektuje systemy i oprogramowanie na indywidualne zamówienie.

Emitent szybko reaguje na rozwój technologiczny branży IT oraz oczekiwania klientów i na bieżąco wprowadza do sprzedaży nowe produkty, codziennie modyfikując i dywersyfikując oferowany asortyment. W latach 2004-2006 Emitent podpisał wiele umów dystrybucyjnych i o bezpośredniej współpracy na zasadach OEM (m.in. Asus, Gigabyte, Iiyama, Chieftec, Hiper) oraz otrzymał status kluczowego klienta (m.in. Creative Direct Retailer, Seagate Direct Marketer, Intel Premier Provider, Microsoft Gold Certified Partner). Ponadto Komputronik wprowadził do sprzedaży własną markę Q-Line, a także rozpoczął sprzedaż produktów z sektora elektroniki użytkowej.

1.2 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

Tabela: Segmentacja asortymentowa przychodów ze sprzedaży Emitenta (tys. PLN)

	2006		2005		2004	
Notebooki	72 702	21,9%	44 486	19,3%	27 470	17,2%
Komponenty	71 627	21,5%	44 102	19,1%	30 403	18,9%
Komputery PC (desktop)	50 188	15,7%	42 959	18,6%	31 413	19,6%
Monitory	31 529	9,5%	27 807	12,1%	21 291	13,3%
Peryferia komputerowe	23 879	7,2%	17 285	7,5%	12 264	7,7%
Oprogramowanie	18 719	5,6%	11 647	5,0%	7 672	4,8%
Obudowy i zasilacze	11 625	3,5%	7 538	3,3%	5 064	3,2%
Eksploatacja i nośniki	11 221	3,4%	8 262	3,6%	5 914	3,7%
Elektronika użytkowa	10 259	3,1%	9 704	4,2%	7 964	5,0%
Technologie zaawansowane	7 613	2,3%	4 057	1,8%	2 491	1,6%
Technologie mobilne	6 509	2,0%	2 332	1,0%	1 228	0,8%
Sprzęt sieciowy	5 906	1,8%	5 375	2,3%	3 554	2,2%
Akcesoria i pozostałe	3 606	1,1%	2 727	1,2%	1 979	1,2%
Gry i oprogramowanie edukacyjne	1 321	0,4%	1 000	0,4%	726	0,5%
Telekomunikacja	800	0,2%	373	0,2%	217	0,1%
Usługi	3 274	1,0%	1 015	0,4%	510	0,3%
Sprzedaż produktów	5 719	1,7%	787	0,3%	871	0,5%
SUMA	**338 357**	**100,0%**	**231 458**	**100,0%**	**161 032**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Przychody Emitenta rosły dynamicznie w okresie 2004-2006, przy czym w roku 2006 były ponaddwukrotnie wyższe niż w 2004 r.

Największy wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży Komputronik ma sprzedaż komputerów i notebooków oraz komponentów komputerowych. Łącznie te trzy kategorie generowały od 55% do 59% przychodów ze sprzedaży i udział ten systematycznie rósł.

Analiza struktury przychodów wskazuje na pewien trend do zastępowania komputerów stacjonarnych notebookami oraz wyraźny trend do nabywania notebooków przez użytkowników komputerów stacjonarnych jako drugiego, przenośnego komputera. Jednocześnie spada udział monitorów, których sprzedaż jest w wysokim stopniu skorelowana ze sprzedażą komputerów PC.

Emitent odnotowuje wzrost udziału komponentów w sprzedaży. Wynika to między innymi z faktu dużego popytu na tę grupę produktów w sklepie internetowym (sklep Komputronik.pl słynie z doskonałego zaopatrzenia w bogaty wybór komponentów komputerowych) oraz fakt podpisania nowych kontraktów dystrybucyjnych lub umów OEM z producentami, co wiąże się z uatrakcyjnieniem cenowym tej grupy produktów dla odbiorców.

Relatywnie stabilny jest udział w przychodach urządzeń peryferyjnych.

Malejący udział elektroniki użytkowej w przychodach ze sprzedaży wiąże się z dynamicznym spadkiem cen urządzeń z tej kategorii (w szczególności odtwarzacze MP3 i telewizory LCD) oraz niepełnym zaangażowaniem Emitenta w sprzedaż produktów z tego segmentu asortymentu. Emitent zamierza zdecydowanie zwiększyć zaangażowanie w sprzedaż artykułów elektroniki użytkowej w latach 2007-2009.

W związku z połączeniem Emitenta z Komputronik Symtec Sp. z o.o. znacząco wzrosły przychody (i ich udział w strukturze) ze sprzedaży technologii zaawansowanych, technologii mobilnych, oprogramowania i świadczonych usług.

1.3 Podsumowanie danych finansowych i operacyjnych

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Emitenta (tys. PLN)

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 048	66 192	338 357	231 458	161 032
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 416	548	5 719	787	871
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	100 632	65 644	332 638	230 671	160 161
Zysk ze sprzedaży	936	1 047	10 022	5 017	3 647
EBITDA	1 349	1150	12 086	5 636	3 899
EBIT	1 044	938	11 209	4 632	3 316
Zysk brutto	1 020	902	10 687	4 178	3 198
Zysk netto	688	698	8 596	3 335	2 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 006	-6 378	16 982	1 476	6 490
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-762	-303	-5 459	-4 701	-5 736
Wpływy	1 155	0	1 032		86
Wydatki	-1 917	-303	-6 491	-4 701	-5 822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 005	4 277	23	88	3 338
Wpływy	6 727	4 639	3 436	2 004	4 129
Wydatki	-1 722	-362	-3 413	-1 916	-791
Przepływy pieniężne razem	-12 763	-2 404	11 546	-3 137	4 092
Aktywa razem	73 739	47 540	82 753	50 256	34 230
Aktywa trwałe	16 865	11 398	16 484	11 329	7 397
Aktywa obrotowe	56 874	36 142	66 269	38 927	26 833
Zapasy	28 914	20 582	19 624	15 116	8 486
Należności	24 393	13 766	30 508	19 632	10 985
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	2 937	1 724	15 674	4 129	7 259
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 272	38 040	65 480	41 330	28 602
Rezerwy na zobowiązania	531	165	654	144	143
Zobowiązania długoterminowe	3 383	3 708	3 677	3 952	2 764
Kredyty i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	3 383	3 708	3 677	3 952	2 764
Zobowiązania krótkoterminowe	51 940	33 846	60 718	36 870	25 679
Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	7 908	7 497	1 181	2 760	2 866
Kapitał własny	17 467	9 500	17 273	8 927	5 628
Kapitał zakładowy	600	600	600	600	600
Liczba udziałów (szt.)	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk na jeden udział (PLN)	688,00	698,00	8 596,00	3 335,00	2 564,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 udział (PLN)	0,00	0,00	618,83	162,04	104,72
Liczba akcji zarejestrowanych w dniu przekształcenia (szt.)[1]	6 000 000	6 000000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Zyska na jedną akcję po przekształceniu (PLN)[1]	0,11	0,12	1,43	0,56	0,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (PLN)[1]	0,00	0,00	0,10	0,03	0,02

[1] przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło 02.01.2007 r.

Źródło: Emitent

Dane finansowe zamieszczone powyżej są zgodne z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem formy prezentacji wynikającej z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości. Sprawozdania te zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	102 048	66 192	338 357	231 458	161 032
Rentowność sprzedaży	0,9%	1,6%	3,0%	2,2%	2,3%
Rentowność EBITDA	1,3%	1,7%	3,6%	2,4%	2,4%
Rentowność EBIT	1,0%	1,4%	3,3%	2,0%	2,1%
Rentowność brutto	1,0%	1,4%	3,2%	1,8%	2,0%
Rentowność netto	0,7%	1,1%	2,5%	1,4%	1,6%
Rentowność aktywów (ROA)	3,5%[1]	5,7%[1]	12,9%	7,9%	9,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	15,8%[1]	30,3%[1]	66%	46%	60%

[1] z uwzględnieniem ekstrapolacji wyniku finansowego netto na 4 kwartały
Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBIT = EBIT okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów = zysk netto okresu/średni stan aktywów w okresie
- rentowność kapitałów własnych = zysk netto/średni stan kapitałów własnych w okresie

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,76	0,79	0,79	0,82	0,84
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,17	3,95	3,73	4,57	5,05
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,24	1,16	1,27	1,14	1,13
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,70	0,71	0,73	0,73	0,75
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,05	0,08	0,04	0,08	0,08
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	8,22	9,38	23,30	8,59	13,87

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania)/pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe)/kapitały własne
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe/pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = EBIT/odsetki

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,09	1,07	1,09	1,06	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej	0,54	0,46	0,77	0,65	0,71

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Tabela: Cykle rotacji Emitenta (dni)

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Cykl rotacji zapasów	22	25	19	19	18
Cykl rotacji należności	24	23	27	24	24
Cykl rotacji zobowiązań	50	47	52	46	46
Cykl operacyjny (1+2)	46	47	46	43	42
Cykl konwersji gotówki (4-3)	-4	0	-6	-3	-4

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej) × liczba dni w okresie
- cykl rotacji należności = (średni stan należności krótkoterminowych/przychody ze sprzedaży) × liczba dni w okresie
- cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem kredytów/koszty działalności operacyjnej) × liczba dni w okresie

1.4 Strategia rozwoju

Długoterminowym celem finansowym Emitenta jest osiągnięcie stałego wzrostu obrotów z sieci sklepów oraz sklepu internetowego przy zachowaniu wysokiej rentowności. Cel ten będzie realizowany poprzez rozbudowę sieci sklepów ze szczególnym ukierunkowaniem na centra handlowe oraz ściślejsze powiązanie ze sklepem internetowym oferującym szeroki asortyment sprzętu w konkurencyjnych cenach, różnorodne formy zakupów, odbioru i komunikacji.

Sprzedaż detaliczna – sieć sklepów

Celem Emitenta na lata 2007-2009 w zakresie sieci sklepów detalicznych jest zwiększenie liczby sklepów działających pod marką „Komputronik", tak aby swoim zasięgiem terytorialnym obejmowała co najmniej 80% gospodarstw domowych. Zamiarem Emitenta jest otwarcie 150-200 sklepów do końca roku 2009, z których część będzie własnością Spółki (salony firmowe), natomiast pozostałe sklepy mają działać z wykorzystaniem systemu franczyzy. Strategia przewiduje, że salony własne powstaną w większości nowo budowanych centrów handlowych, jak również w centrach istniejących oraz w dużych ośrodkach miejskich (powyżej 100 tys. mieszkańców), również przy ulicy. Plan zakłada zwiększenie sieci salonów własnych z 15 funkcjonujących na koniec 2006 r. do:

- 25-30 na koniec 2007 r. i
- 35-45 na koniec 2008 r.

Emitent planuje zwiększyć znaczenie franczyzy, co oznacza włączenie sklepów w system zarządzania Komputronik. W takim przypadku Emitent przejmie kontrolę nad najważniejszymi aspektami działania sklepu działającego na zasadach franczyzy, takimi jak: wizerunek, marketing, dostarczenie towarów, motywacja handlowców, merchandising, szkolenia. Sklepy franczyzowe będą powstawać głównie w małych i średnich miastach (między 10 tys. a 100 tys. mieszkańców), ale także w większych miastach, w których do tej pory nie działają sklepy własne Emitenta. Strategia zakłada zwiększenie sieci sklepów franczyzowych (patronackich) z 36 działających na koniec 2006 r. do:

- około 70-75 na koniec 2007 r. i
- około 105-115 na koniec 2008 r.

Realizacja strategii dotyczącej sieci sklepów powinna zaowocować wzrostem udziału tej kategorii w przychodach ze sprzedaży z ok. 31% w roku 2004 i 33% w roku 2006 do ok. 45% w roku 2008.

Sprzedaż detaliczna – sklep internetowy

Celem rozwoju sklepu internetowego jest utrzymanie wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży i osiągnięcie poziomu około 20% w perspektywie długoterminowej. Sklep internetowy stanowi alternatywę zaopatrzenia w towary i usługi oferowane przez Komputronik dla klientów ceniących wygodę dokonywania zakupów bez wychodzenia z domu czy biura. Jednocześnie jest dogodną formą dotarcia do klientów, którzy nie mieszkają w pobliżu sklepu działającego pod marką Komputronik.

Sklep internetowy, oprócz powyższego zasadniczego celu sprzedażowego, jednocześnie jest narzędziem uzupełniającym i wspierającym sieć sklepów, dlatego równie ważny jest jego rozwój zarówno jako platformy sprzedażowej, jak i funkcjonalnej. Zasadniczą misją sklepu internetowego jest całkowita koncentracja na kliencie, dążenie do maksymalnej indywidualizacji doświadczenia klienta w kontakcie ze sklepem, zapewniając mu jednocześnie doskonałość operacyjną w postaci wysokiej kultury obsługi, łatwej komunikacji i szybkiej dostawy wysokiej jakości towarów i usług. Istotne jest również tworzenie przewagi konkurencyjnej poprzez szybkie wprowadzanie rozwiązań zgodnych z najnowszymi światowymi trendami i tworzenie własnych unikalnych innowacji.

Sprzedaż hurtowa

Celem strategii dla sprzedaży hurtowej jest utrzymanie wysokiej marży na sprzedaży i zwiększenie sprzedaży o 60% do końca 2008 roku. Strategia przygotowana dla sprzedaży hurtowej zakłada realizację programu Komputronik Partner, w ramach którego Emitent chce spośród obecnych klientów hurtowych do końca roku 2008 pozyskać 200 (w tym 150 w roku 2007) stałych, lojalnych partnerów, którzy będą dokonywać minimum 40% zakupów własnych od Komputronik. Strategia zakłada, że minimum obrotowe partnera to 30 tys. PLN miesięcznie, przy czym większość będzie realizowała obroty na średnim poziomie wynoszącym co najmniej 50-60 tys. PLN. Przewidywany przychód z programu Komputronik Partner to około 90-100 mln PLN w 2007 r. i 150-160 mln PLN w 2008 r. W dłuższym terminie program Komputronik Partner pozwoli firmie wyselekcjonować najlepszych klientów do sieci franczyzowej firmy Komputronik.

Zgodnie z prognozami Emitenta udział sprzedaży hurtowej do resellerów (niezwiązanych umową Komputronik Partner) w sprzedaży ogółem spadnie z blisko 47% w roku 2004 i 30% w roku 2006 do ok. 17% w roku 2007 i około 10% w roku 2008.

Klienci biznesowi

Strategia dla Pionu Biznesowego Emitenta zakłada utrzymanie wysokich marż poprzez uzyskiwanie cen specjalnych i bonusów posprzedażowych od dostawców Emitenta – przy większych zamówieniach. Cel ten planuje się osiągnąć również poprzez wzrost udziału sprzedaży oprogramowania własnego, obcego oraz usług klientom biznesowym. Przychody na rzecz klientów biznesowych powinny stanowić ok. 10-13% przychodów Komputronik, co będzie możliwe dzięki otwarciu nowych oddziałów w największych miastach w Polsce. Obecnie w strukturach Emitenta działają dwa oddziały – w Poznaniu i Warszawie, a w roku 2007 Emitent planuje otwarcie dwóch kolejnych oddziałów. W ciągu 2 lat Pion Biznesowy ma przynosić 20-30% zysków Emitenta, co będzie możliwe po osiągnięciu oczekiwanej rentowności netto Pionu Biznesowego na poziomie 6-9%, czyli znacznie powyżej rentowności Pionu Dystrybucji.

Wejście na rynki zagraniczne

Ekspansja na rynki zagraniczne oznaczać będzie przeniesienie modelu biznesowego, który odniósł sukces w Polsce, na obszar innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej będących członkami Unii Europejskiej. Wielojęzyczna i wielowalutowa funkcjonalność sklepu internetowego obejmie w pierwszej kolejności język kraju docelowego i jego walutę, a także język angielski i walutę euro. Do końca roku 2007 planowane jest ukończenie prac nad wprowadzeniem możliwości korzystania w sklepie internetowym z interfejsu w językach innych niż język polski i walucie innej niż złoty, w pierwszej połowie roku 2008 wprowadzenie opisów oferowanych towarów w języku kraju docelowego i przygotowanie otwarcia oddziału lokalnego. W drugim półroczu 2008 r. sprzedaż rozpocznie sklep internetowy wspomagany przez oddział w kraju docelowym i callcenter w języku lokalnym. W pierwszym okresie nie przewiduje się wysokiego poziomu sprzedaży na nowym rynku (około 3-4 mln PLN w 2008 r.). W roku 2009 przewidywane obroty powinny znacznie przekroczyć 20 mln PLN.

Akwizycje

Strategia Emitenta przewiduje wzmocnienie efektów uzyskanych poprzez zdywersyfikowany rozwój własnej działalności, również dzięki przejęciom i dokapitalizowaniu sieci sklepów w Polsce lub innych krajach, a także akwizycji firm zajmujących się integracją, produkcją oprogramowania lub wyspecjalizowanymi usługami IT.

Zwraca się uwagę inwestorów, że na Datę Prospektu, oprócz przypadków opisanych poniżej, cele inwestycyjne nie zostały ostatecznie określone ze względu na złożoną specyfikę procesów przejęć innych podmiotów oraz fakt, że nie zostały zawarte umowy dotyczące przejęć. Wobec powyższego nie zostały również jednoznacznie określone szczegółowe cele emisji dotyczące przejęć innych podmiotów.

W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Panem Wojciechem Kiełtem umowę przedwstępną, zgodnie z którą Pan Wojciech Kiełt zobowiązał się zawrzeć z Emitentem lub podmiotem przez niego wskazanym umowę dotyczącą przeniesienia prawa do zgłoszenia znaku towarowego słowno-graficznego „benchmark", prawa do wyłącznego korzystania z domen internetowych (w tym domeny benchmark.pl) oraz wierzytelności z umów na usługi reklamowe. Pan Wojciech Kiełt w tej samej umowie zobowiązał się również do przeniesienia na utworzoną przez Emitenta spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością praw do domen internetowych oraz do kontraktów reklamowych w zamian za 20% udziałów nowo utworzonej spółki. Łączna wartość umowy wyniosła 800 tys. PLN. W umowie określono, iż zawarcie umów przyrzeczonych nastąpi do 31 sierpnia 2007 r. Umowa przewiduje ponadto, że Emitent zainwestuje w nowo powstałą spółkę kwotę 2,0 mln PLN.

W dniu 17 maja Emitent zawarł umowę kupna 100% akcji spółki, będącej podmiotem powiązanym, Komputronik-Biznes S.A. od Pana Wojciecha Buczkowskiego i Pana Krzysztofa Buczkowskiego za łączną kwotę 1,8 mln PLN. Spółka Komputronik-Biznes S.A. posiada grunty zlokalizowane w sąsiedztwie centrali Emitenta – przy ulicy Wołczyńskiej 37. W związku z szybkim rozwojem Emitenta jego zamiarem jest budowa budynku usługowo-biurowego. Spółka Komputronik-Biznes S.A. będzie generalnym wykonawcą inwestycji budowlanych Emitenta. Jednocześnie zawarta transakcja umożliwia wypełnianie zasad ładu korporacyjnego poprzez eliminację istnienia spółki powiązanej osobowo z organami Emitenta i niebędącej spółką zależną.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o zaniechaniu realizacji transakcji przejęć innych podmiotów z uwagi na brak możliwości ich realizacji bądź ich nieefektywność, środki pozyskane z emisji Akcji Serii C, nie przeznaczone na realizację takich transakcji, zostaną przeznaczone na utworzenie nowych oddziałów Spółki i zasilenie ich w kapitał obrotowy. Decyzja w powyższym zakresie uwarunkowana będzie bieżącą sytuacją Emitenta i jego potrzebami inwestycyjnymi.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o zaniechaniu realizacji transakcji przejęć innych podmiotów Emitent poinformuje o tym w następujący sposób: w okresie ważności Prospektu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie Aneksu do Prospektu, a po upływie okresu ważności Prospektu w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie raportu bieżącego, wskazując jednocześnie zmodyfikowany cel.

1.5 Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. 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 istotny 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.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym:

- 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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:

- Ryzyko związane z utrzymaniem tempa realizacji planów rozwojowych Emitenta
- Ryzyko utraty partnerów handlowych współpracujących z Emitentem na podstawie umów franczyzowych
- Ryzyko związane ze sprzedażą zagraniczną
- 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 strukturą akcjonariatu Emitenta
- Ryzyko związane z niezrealizowaniem transakcji przejęć innych podmiotów

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane:

- Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem przez Emitenta od Oferty
- Ryzyko niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku
- Ryzyko związane z notowaniem PDA
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Sprzedawanych do obrotu na GPW
- Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym
- Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego
- Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy O Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

1.6 Oferta Publiczna i Akcje Oferowane

Emitent	Komputronik Spółka Akcyjna
Wprowadzający	Ewa Buczkowska, Krzysztof Buczkowski, Wojciech Buczkowski
Podmiot Oferujący	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
Akcje Oferowane	Oferta Publiczna Akcji Oferowanych obejmuje 1.450.000 Akcji Serii C nowej emisji oferowanych przez Emitenta oraz nie więcej niż 180.000 Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających. Do czasu rozpoczęcia Oferty Otwartej liczba Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających może ulec zmianie w granicach wskazywanych wielkości, w szczególności jeśli popyt inwestorów wyrażony w procesie budowy „Księgi popytu" okaże się niewystarczający, każdy z Wprowadzających podejmie indywidualną decyzję o odwołaniu Oferty Sprzedaży lub zmniejszeniu jej wielkości w zakresie oferowanego przez niego pakietu Akcji Serii A. Informacja o ostatecznie ustalonej liczbie Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających oraz informacja o ewentualnej zmianie liczby Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających przekazane zostaną do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku gdy ostateczna liczba Akcji Serii A zostanie podana do wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii A, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii A, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.
Struktura Oferty Publicznej	Oferta Publiczna została podzielona na: – Ofertę Otwartą, w ramach której wyróżnia się: Transzę Inwestorów Indywidualnych, w której oferowanych jest Inwestorom Indywidualnym 390.000 Akcji Serii C, oraz Transzę Inwestorów Instytucjonalnych, w której oferuje się Inwestorom Instytucjonalnym nie więcej niż 1.195.000 Akcji Oferowanych (w tym 1.060.000 Akcji Serii C oraz nie więcej niż 135.000 Akcji Sprzedawanych), – Ofertę Zamkniętą – w ramach której zaoferowanych zostanie 45.000 Akcji Sprzedawanych
Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży	Cena Emisyjna Akcji Serii C oraz Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych będą jednakowe i zostaną ustalone odpowiednio przez Emitenta i Wprowadzających przed rozpoczęciem Oferty Publicznej. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Harmonogram Oferty Publicznej	Terminy Oferty Publicznej zostały wskazane w pkt 20.2.3 oraz 20.3.3 Prospektu.
Miejsce składania zapisów	Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Ofercie Zamkniętej mogą być składane w POK Oferującego wskazanych z załączniku 27.5 do niniejszego Prospektu. Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą być składane w siedzibie Oferującego, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa.

Płatność za Akcje Oferowane	Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Ofercie Zamkniętej powinny być w pełni opłacone najpóźniej w momencie ich składania. Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych muszą zostać opłacone najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów. Wpłata na Akcje Oferowane stanowi iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych oraz ich Ceny Emisyjnej lub Ceny Sprzedaży. Wpłata na Akcje Oferowane może być dokonana wyłącznie w polskich złotych.
Przydział Akcji Oferowanych	W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapis i go opłacili. Przydział nastąpi na sesji GPW. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w pierwszej kolejności przydział dokonany zostanie na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie budowy „Księgi popytu" oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane. W odniesieniu do tych inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W stosunku do pozostałych inwestorów przydział zostanie dokonany na zasadach opisanych w pkt 20.2.7 Prospektu. Akcje Serii A w Ofercie Zamkniętej przydzielone zostaną w liczbie, do której nabycia uprawniona jest dana osoba, z zastrzeżeniem subskrybowania i opłacania akcji przez tę osobę, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Akcje Serii A nieobjęte Zapisami Podstawowymi zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez Osoby Uprawnione. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii A niż pozostająca do objęcia, przydział zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane.
Opcja Stabilizacyjna	Emitent ani Oferujący nie planują przeprowadzania działań stabilizacyjnych.
Planowany Rynek Notowań	Akcje Spółki zostaną objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Do momentu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C przedmiotem obrotu będą PDA Serii C. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego PDA zostaną zamienione na Akcje Serii C.
Cele Emisji	Szczegółowy opis sposobu wykorzystania wpływów z emisji znajduje się w pkt 3 Prospektu.

2 Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. 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 istotny 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.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

2.1.1 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.

2.1.2 Ryzyko zmian regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Emitenta, jak i dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Emitenta.

2.1.3 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 spowodować obniżenie poziomu przychodów i realizowanych marż, a przez to zwolnienie tempa rozwoju Spółki.

W szczególności Spółka konkuruje na rynku z dużymi sieciami detalicznymi oraz innymi sklepami internetowymi. Ponadto na polskim rynku mogą pojawić się nowe podmioty konkurencyjne z kapitałem zagranicznym, w tym w szczególności producenci tworzący własną sieć dystrybucji. Jednocześnie na rynku, na którym działa Spółka, trwa proces konsolidacji, który może spowodować powstanie nowych lub wzmocnienie istniejących konkurentów. W przyszłości zagrożenie dla pozycji Spółki mogą również stanowić sieci dystrybucji budowane przez dużych dystrybutorów.

Emitent ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez dywersyfikowanie 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 dostrzega ryzyko wzrostu konkurencyjności ze strony innych przedsiębiorstw organizujących i koordynujących działanie sieci innych firm działających pod wspólną marką, w przypadku połączenia między tymi firmami, bądź innymi podmiotami inwestującymi znaczące środki finansowe. Może to doprowadzić do zwiększenia skali działania i udziału w rynku tych sieci, co może spowodować zagrożenie pozycji Emitenta.

W związku z tym Emitent powziął decyzję o przyjęciu strategii ekspansji i zdywersyfikowanego rozwoju placówek handlowych m.in. poprzez rozbudowę sieci salonów własnych i salonów franczyzowych pod marką „Komputronik" oraz sklepów partnerskich, które współpracują z Emitentem na zasadach innych niż wyłączność, działających pod marką „Komputronik Partner".

2.1.4 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. Krótki cykl życia produktu wiąże się ze spadkiem rentowności jego sprzedaży w późniejszych fazach rozwoju produktu. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty i usługi oferowane przez Komputronik staną się nieatrakcyjne, co może wpłynąć negatywnie na poziom przychodów i rentowności.

Istnieje ryzyko, że 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, która wiąże się ze zmniejszeniem realizowanej marży na sprzedaży.

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 dzięki dobrym kontaktom 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.

Kolejnym zabezpieczeniem minimalizującym zagrożenie związane ze stratami finansowymi w związku ze zmianami technologicznymi i towarzyszącymi im wymianami modeli produktów jest fakt otrzymywania od producentów informacji o wejściu nowych produktów z wyprzedzeniem, dzięki czemu Emitent ma możliwość odpowiedniego przygotowania się do tychże zmian rynkowych (obniżki cen, wyprzedaże, zbycie na rynku hurtowym).

2.1.5 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej kontraktują znaczną część swoich zakupów w walutach obcych, a zmiany kursów walut istotnie oddziałują na ich wyniki finansowe. Stąd też producenci sprzętu dążą do eliminacji części ryzyka kursowego poprzez elastyczną politykę cenową, która w założeniach ma odzwierciedlać aprecjację bądź deprecjację złotego wobec głównych walut obcych, w szczególności EUR i USD. W konsekwencji zmiany cen wynikające ze zmian kursów walut przenoszone są na dystrybutorów sprzętu, w tym Emitenta. Taka sytuacja powoduje, że zmiany kursu walutowego mają wpływ na ceny oferowane przez dostawców, co w konsekwencji może powodować konieczność przenoszenia podwyżek na klientów i w efekcie zmniejszenie popytu. Emitent realizuje ok. 10% przychodów pochodzących ze sprzedaży towarów importowanych i rozliczanych w walutach obcych, głównie w USD.

Ten rodzaj ryzyka jest minimalizowany przez Emitenta poprzez szybką rotację towaru zakupionego za granicą, jak również dzięki stosowaniu zabezpieczeń przyszłych przepływów walutowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych (kontrakty terminowe na kursy walut i opcje walutowe). Dodatkowym czynnikiem, który w przyszłości może znacząco zmniejszyć ten rodzaj ryzyka, jest perspektywa przyjęcia przez Polskę waluty euro.

2.1.6 Ryzyko okresowego przerwania dostaw wskutek wystąpienia katastrof przyrodniczych

Chociaż Emitent znaczną większość wykorzystywanych i sprzedawanych materiałów i towarów kupuje 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. Emitent ocenia jednak, że prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji jest niskie z uwagi na rozproszenie geograficzne fabryk dostarczających gotowe produkty i komponenty do ich wytworzenia.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.2.1 Ryzyko związane z utrzymaniem tempa realizacji planów rozwojowych Emitenta

Komputronik planuje dynamiczną rozbudowę sieci sprzedaży i umocnienie pozycji rynkowej na rynku dystrybucji sprzętu, oprogramowania i usług IT. Emitent zdaje sobie sprawę, że plany te wymagają konsekwencji w działaniach inwestycyjnych, wspieranych przez odpowiednią obsługę procesów logistycznych i rozbudowę struktury organizacyjnej. Elementy te muszą być tak dobrane, aby zapewnić jednocześnie utrzymanie reżimu kosztowego.

Ryzyko pojawienia się problemów przy sprawnym włączaniu nowych sklepów handlowych do sieci oraz ich szybkim dostosowaniu do standardów Emitenta może spowodować zmniejszenie dynamiki rozwoju Emitenta i niezrealizowanie prognozowanych wyników ekonomicznych.

Nie bez znaczenia pozostaje również niepewność co do chłonności, opłacalności i wrażliwości rynku w średnich i małych miastach w dłuższym okresie. Ponadto Komputronik planuje rozwój sieci na nowych rynkach, gdzie znajomość marki Komputronik nie jest jeszcze powszechna.

Ryzyko to jest zmniejszane m.in. poprzez działania marketingowe mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki „Komputronik" i ciągłym stymulowaniu popytu na oferowane produkty i usługi Emitenta. Na korzyść Emitenta działa także wieloletnie doświadczenie i know-how w zakresie sprawnej rozbudowy sieci sprzedaży o kolejne punkty handlowe.

2.2.2 Ryzyko utraty partnerów handlowych współpracujących z Emitentem na podstawie umów franczyzowych

Istnieje ryzyko utraty partnerów handlowych współpracujących z Emitentem na podstawie umów o współpracę (umów franczyzowych) z inicjatywy partnera, w wyniku działań konkurencji lub też z inicjatywy Emitenta. Może to wywoływać przejściowe trudności w utrzymaniu planowanych poziomów sprzedaży na lokalnych rynkach i ewentualną potrzebę zweryfikowania kierunków rozbudowy sieci dystrybucji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest stroną tego rodzaju umów z trzydziestoma pięcioma partnerami.

Ryzyko to jest minimalizowane przez ciągłe monitorowanie oferty konkurencyjnych sieci franczyzowych oraz ścisłą współpracę z partnerami, co pozwala na elastyczne reagowanie na ich potrzeby i dostosowanie franczyzowej oferty Spółki. Ponadto dzięki działaniom marketingowym zwiększającym rozpoznawalność marki „Komputronik" wśród klientów końcowych zwiększana jest atrakcyjność działania pod tą marką dla parterów franczyzowych.

2.2.3 Ryzyko związane ze sprzedażą zagraniczną

Od 2008 roku Emitent planuje objęcie zasięgiem działania sklepu internetowego w jednym z krajów nowych członków Unii Europejskiej. Przy ekspansji na rynki zagraniczne pojawia się ryzyko powstania barier komunikacyjnych, zarówno wewnętrznych związanych z utrudnieniami w podstawowych procesach, takich jak rekrutacja, motywacja i kierowanie, a także zewnętrznych związanych z jednej strony z ryzykiem wyznaczenia odmiennej niż lokalna kultury kierunku rozwoju firmy, z drugiej z problemem centralnego zarządzania oddziałami o różnych kierunkach strategicznych. Dodatkowym utrudnieniem mogą być preferencje klientów na rynkach zagranicznych do wspierania firm rodzimych. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że strategia ekspansji na rynki zagraniczne nie będzie efektywna i poprzez wzrost kosztów sprzedaży spowoduje negatywny wpływ na rentowność prowadzonej działalności.

Ryzyka związane z ekspansją zagraniczną będą minimalizowane poprzez stopniowe przenoszenie modelu biznesowego. Emitent zamierza najpierw uruchomić sklep internetowy w języku kraju, w którym rozpocznie działanie, z obsługą handlowców znających realia rynku docelowego. Rozpoczęciu działalności towarzyszyć ma otwarcie biura handlowego w atrakcyjnej lokalizacji w jednym z głównych miast danego kraju, a dopiero później przewidywane jest rozpoczęcie sprzedaży poprzez sklepy tradycyjne.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko koncentracji salonów sprzedaży

W związku z dynamicznym rozwojem sieci sprzedaży detalicznej Emitenta istnieje ryzyko zbytniej koncentracji salonów sprzedaży i w konsekwencji zmniejszenia rentowności sklepów.

Powyższe ryzyko jest częściowo niwelowane poprzez strategię otwierania tylko jednego sklepu w miastach liczących do 100 tys. mieszkańców.

2.2.6 Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi Emitenta

Realizowana przez Komputronik strategia rozwoju zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w rynku IT. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych w zakładanym przez Zarząd horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi. Przeprowadzenie transakcji przejęcia, proces ujednolicenia struktury organizacyjnej przejmowanego podmiotu oraz różnice w kulturze organizacji mogą wywrzeć w okresie przejściowym negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta. Ponadto, podmioty przejmowane mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta po przeprowadzeniu procesu akwizycji.

Ryzyko to ograniczane jest poprzez wiele działań poprzedzających takie inwestycje, w tym w szczególności sporządzanie szczegółowych analiz opłacalności akwizycji oraz kondycji finansowej i sytuacji prawnej przejmowanych podmiotów, a następnie bieżące monitorowanie realizacji inwestycji. Ponadto poziom wydatków inwestycyjnych podlega zatwierdzeniu przez organy władz Emitenta.

2.2.7 Ryzyko związane z wysokim tempem rozwoju sieci sprzedaży oraz poszerzaniem asortymentu sprzedaży

Istnieje ryzyko, że wysokie tempo rozbudowy sieci i stałe poszerzanie asortymentu może wpłynąć na destabilizację optymalnych zasobów w lokalnych magazynach salonów i wydłużyć średni okres rotacji towarów w magazynie, a w konsekwencji spadek marż związany z szybką deprecjacją cen charakterystyczną dla branży. Jednocześnie szybki wzrost przychodów Emitenta skutkuje dynamicznym wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy i może doprowadzić do problemów w utrzymaniu płynności Spółki w przyszłości, przy założeniu, że Spółka nie pozyska środków z emisji lub pozyskane środki będą znacząco odbiegać od planowanych wpływów. 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.

Ryzyka te będą ograniczane poprzez rozbudowę powierzchni magazynowej, automatyzację magazynu oraz dzięki uruchomieniu nowego, zintegrowanego systemu klasy ERP, wprowadzenie efektywniejszej kontroli magazynów sklepów i magazynu centralnego. W wyniku dojścia do skutku emisji Akcji Serii C Emitent zostanie zasilony kapitałowo, a część pozyskanych środków zwiększy kapitał obrotowy, zwiększając zasoby finansowe. Ryzyko związane z deprecjacją wartości produktów handlowych niwelowane jest poprzez porozumienie 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 konkurencyjną nad mniejszymi, konkurencyjnymi podmiotami, które w zdecydowanej większości nie są objęte ochroną cenową.

2.2.8 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 się wiązać z ryzykiem mniejszej efektywności zarządzania Spółką, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania Spółki i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji planów rozwojowych Emitenta.

Ponadto sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm branży IT, w tym Emitenta. Nasilone w ostatnich latach 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 zamierza ograniczyć ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników poprzez objęcie ich programem opcji menedżerskich. Ponadto Emitent częściowo 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.

2.2.9 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Należy zwrócić uwagę, że po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu zbycia wszystkich Akcji Oferowanych, Panowie Wojciech Buczkowski oraz Krzysztof Buczkowski i Pani Ewa Buczkowska, pomiędzy którymi istnieją powiązania rodzinne, będą łącznie posiadać akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do wykonywania prawie 77% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co pozwoli im zachować kontrolę nad Emitentem oraz decydujący wpływ na działalność operacyjną oraz decyzje o charakterze strategicznym dla rozwoju Emitenta.

2.2.10 Ryzyko związane z niezrealizowaniem transakcji przejęć innych podmiotów

Strategia rozwoju Emitenta zakłada m.in. przejęcia i dokapitalizowanie sieci sklepów komputerowych w Polsce lub innych krajach, a także firm zajmujących się integracją, produkcją oprogramowania lub wyspecjalizowanymi usługami IT, co w przyszłości powinno pozwolić na zwiększenie zarówno wielkości realizowanych przychodów, jak i zysków. Emitent na przejęcia innych podmiotów i ich wsparcie kapitałowe zamierza przeznaczyć kwotę 18,3 mln PLN z wpływów pozyskanych z emisji Akcji Serii C.

Zwraca się uwagę inwestorów, że na Datę Prospektu cele inwestycyjne poza opisanymi w punkcie 3.1 nie zostały ostatecznie określone ze względu na złożoną specyfikę procesów przejęć innych podmiotów oraz fakt, że nie zostały zawarte umowy dotyczące przejęć. Wobec powyższego nie zostały również jednoznacznie określone szczegółowe cele emisji dotyczące przejęć innych podmiotów.

W przypadku gdyby realizacja transakcji przejęć innych podmiotów i ich wsparcia kapitałowego okazała się z jakichkolwiek przyczyn niemożliwa do realizacji bądź nieefektywna, Emitent zastrzega sobie możliwość nierealizowania takiej/takich transakcji. W takim przypadku środki pozyskane z emisji Akcji Serii C nie przeznaczone na realizację takiej/takich transakcji byłyby przeznaczone na rozwój organiczny Spółki i zasilenie kapitału obrotowego.

Jednocześnie w takiej sytuacji wzrost realizowanych w przyszłości przychodów oraz zysków Emitenta mógłby być mniejszy niż w przypadku przejęć innych podmiotów.

2.3 Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane

2.3.1 Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem przez Emitenta od Oferty

Do dnia otwarcia subskrypcji Akcji w Ofercie Publicznej Zarząd Emitenta, w porozumieniu z Wprowadzającymi, może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.:

- nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej i politycznej kraju, regionu lub świata, których nie można było przewidzieć wcześniej, a które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta,
- nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, a których nie można było przewidzieć wcześniej,
- nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta, których nie można było przewidzieć wcześniej, mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Do czasu przydziału Akcji Serii A Wprowadzający mogą podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Sprzedaży, w szczególności jeśli popyt inwestorów wyrażony w procesie budowy „Księgi popytu" okaże się niewystarczający na przeprowadzenie Oferty Sprzedaży.

W przypadku gdy w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana i opłacona oferowana liczba Akcji Serii C, Wprowadzający odstąpią od przydziału Akcji Serii A w Ofercie Otwartej i Zamkniętej.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub Oferty Sprzedaży oraz Oferty Zamkniętej, stosowna decyzja Emitenta i Wprowadzających zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu.

W takim przypadku zwrot wpłat zostanie dokonany inwestorom w terminie i na zasadach opisanych w pkt 20.2.8/20.3.7 Prospektu. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.3.2 Ryzyko niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku

Emisja Akcji Nowych może nie dojść do skutku w przypadku, jeśli:

- nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 Akcja Nowa na zasadach określonych w Prospekcie,
- Zarząd nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie 6 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego przez KNF,
- wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W przypadku gdy w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana i opłacona oferowana liczba Akcji Serii C, Wprowadzający odstąpią od przydziału Akcji Serii A w Ofercie Otwartej i Zamkniętej.

Informacja o wynikach Oferty Publicznej, w tym również o niedojściu emisji Akcji Serii C do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia subskrypcji Akcji Serii C.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku lub odwołania po jej rozpoczęciu, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie i na zasadach opisanych w pkt 20.2.8/20.3.7 Prospektu. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.3.3 Ryzyko związane z notowaniem PDA

Wprowadzenie do obrotu PDA wymaga dokonania szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, KDPW oraz GPW. Istnieje ryzyko, że z uwagi na skomplikowanie tego procesu PDA nie zostaną wprowadzone do obrotu. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji Serii C na GPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że w przypadku gdy w czasie obrotu PDA emisja nie dojdzie do skutku, inwestor otrzyma zwrot jedynie ceny emisyjnej za każde posiadane PDA na zasadach opisanych w pkt 20.2.8 Prospektu bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW po cenie wyższej niż cena emisyjna Akcji Oferowanych, może oznaczać to poniesienie straty.

2.3.4 Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Sprzedawanych do obrotu na GPW

W związku ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczególnych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych, jak również ze względu na wymogi dotyczące rozproszenia akcji wynikające z Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań, istnieje ryzyko, że akcje zbywane przez Wprowadzających (Akcje Sprzedawane) oraz pozostałe Akcje Serii A zostaną dopuszczone do obrotu na GPW nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C i ich asymilacji z Akcjami Serii C.

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

Zgodnie z treścią Regulaminu Giełdy dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być papiery wartościowe, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku regulowanym określone w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych określone w Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku niespełnienia warunków, o których mowa w ww. regulacjach, papiery wartościowe Spółki zostaną dopuszczone do obrotu na rynku równoległym. W opinii Emitenta przeprowadzenie Oferty Publicznej na warunkach opisanych w niniejszym Prospekcie pozwoli na spełnienie wymogów dopuszczenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku podstawowym GPW.

2.3.6 Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego

Uprawnienia KNF

W sytuacji gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF Giełda zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji Giełda wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji.

Uprawnienia GPW

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta:
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto § 31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje możliwość wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego przez zarząd Giełdy w następujących sytuacjach:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Emitenta,
- 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,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na mocy § 11 Regulaminu GPW zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, jeśli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego.

Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji.

2.3.7 Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej 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. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, Wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub Wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub

- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub Wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Ponadto zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, Wprowadzającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub Wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt Emitenta lub Wprowadzającego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

3 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych oraz koszty Oferty

3.1 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Emitent oczekuje, że z emisji Akcji Serii C, po uwzględnieniu kosztów emisji, uzyska wpływy w wysokości ok. 48,0 mln PLN. Wpływy pozyskane z emisji Akcji Serii C Emitent przeznaczy na wymienione poniżej cele, których realizację planuje się na lata 2007-2008.

Realizacja nakładów na aktywa trwałe: kwota ok. 24,7-29,7 mln PLN

Strategia Emitenta polegająca na dynamicznym i zdywersyfikowanym rozwoju wymaga znaczącego programu inwestycyjnego. Wydatki przewidziane na utrzymanie dotychczasowej infrastruktury i niezbędne inwestycje rozwojowe wynoszą od 27,6 do 32,6 mln PLN. Najważniejsze pozycje programu, które mają być finansowane środkami z Emisji, to:

- **Wartości niematerialne i prawne – kwota 4,5-6,0 mln PLN** – nakłady zostaną przeznaczone na rozbudowę funkcjonalności i unowocześnienie sklepu internetowego działającego pod adresem www.komputronik.pl, tj. w szczególności: wprowadzenie wielojęzyczności i wielowalutowości sklepu internetowego oraz wytworzenie pakietu oprogramowania sklepu przeznaczonego do sprzedaży, a także na zakup oprogramowania do sterowania zautomatyzowanym systemem składowania i transportu towarów w magazynie.
- **Nakłady w obcych obiektach – kwota 7,0 mln PLN** – środki zostaną wykorzystane do adaptacji wnętrz, urządzenia i wyposażenia sieci 30 nowych sklepów (sklepy te powstaną w obiektach wynajmowanych przez Emitenta).
- **Nakłady na budynki i budowle własne – kwota 7,7 mln PLN** – za środki te wybudowany zostanie kolejny moduł magazynu wysokiego składowania o powierzchni 2000 m², a także powstanie nowa rampa przeładunkowa. Dodatkowo powstanie budynek usługowo-biurowy na potrzeby Emitenta przy ul. Wołczyńskiej 37 w Poznaniu. Unowocześnione zostaną istniejące hale magazynowe, jak również zostanie przeprowadzona modernizacja istniejących pomieszczeń socjalno-biurowych. W szczególności dotyczy to zabezpieczenia dostępu do pomieszczeń i ich monitoringu, modernizacji systemu klimatyzacji i ogrzewania.
- **Wyposażenie i sprzęt komputerowy – kwota 5,5-9,0 mln PLN –** środki będą przeznaczone na wyposażenie nowej części magazynowej w zautomatyzowany system składowania i transportu towarów, rozbudowę data center i jego wyposażenia, zakup mebli i wyposażenie nowych stanowisk pracy.

Wysokość wydatków, jaka będzie poniesiona przez Emitenta na zakup oprogramowania oraz wyposażenie magazynu i data center, uzależniona będzie od przyznania na te cele dofinansowania z funduszy Unii Europejskiej. W przypadku otrzymania dofinansowania w wysokości do 5 mln PLN, kwota odpowiadająca dofinansowaniu zasili kapitał obrotowy lub kapitał przeznaczony na akwizycję innych podmiotów.

Akwizycje – inwestycje kapitałowe w inne podmioty: kwota do 18,3 mln

Strategia Emitenta przewiduje wzmocnienie efektów uzyskanych poprzez zdywersyfikowany rozwój własnej działalności, dzięki przejęciom i dokapitalizowaniu sieci sklepów w Polsce lub innych krajach, a także akwizycji firm zajmujących się integracją, produkcją oprogramowania lub wyspecjalizowanymi usługami IT.

Zwraca się uwagę inwestorów, że na Datę Prospektu oprócz przypadków opisanych poniżej, cele inwestycyjne nie zostały ostatecznie określone ze względu na złożoną specyfikę procesów przejęć innych podmiotów oraz fakt, że nie zostały zawarte umowy dotyczące przejęć. Wobec powyższego nie zostały również jednoznacznie określone szczegółowe cele emisji dotyczące przejęć innych podmiotów.

W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Panem Wojciechem Kiełtem umowę przedwstępną, zgodnie z którą Pan Wojciech Kiełt zobowiązał się zawrzeć z Emitentem, w terminie do dnia 31 sierpnia 2007r., umowy przyrzeczone dotyczące: (i) przeniesienia na Emitenta lub podmiot przez niego wskazany prawa ze zgłoszenia znaku towarowego słownograficznego „benchmark" za cenę równą 300.000 PLN oraz (ii) przeniesienia na założoną przez Emitenta spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa do wyłącznego korzystania z domen internetowych, wierzytelności z kilkunastu umów na usługi reklamowe zawartych przez Wojciecha Kiełta (łączną wartość takich wierzytelności Strony

określiły na kwotę 200.000 PLN) oraz autorskich praw majątkowych do artykułów znajdujących się na stronie internetowej „benchmark" w zamian za 20% udziałów w takiej spółce, przy czym łączną wartość aportu strony ustaliły na kwotę 500.000 PLN. Emitent zobowiązał się również do zainwestowania w spółkę kwoty 2.000.000 PLN. W efekcie Emitent obejmie w nowozałożonej spółce 80% udziałów.

Emitent, będąc podmiotem dominującym w spółce posiadającej prawa do domen internetowych (w tym domeny benchmark.pl) oraz do kontraktów reklamowych uzyska korzyści, które bezpośrednio lub pośrednio pozytywnie wpłyną na działalność Emitenta. Emitent, za pośrednictwem spółki zależnej, uzyska dostęp do szybko rosnącego segmentu rynku reklamy internetowej. Dzięki zapleczu technologicznemu Emitent może szybko przygotować portal do emisji nowoczesnych form reklamowych oraz uzyskiwać precyzyjne statystyki skuteczności reklamy, dzięki czemu może uzyskiwać wyższe dochody jednostkowe z emisji jednej reklamy. Emitent zakłada ponadto, że dzięki profilowanym działaniom marketingowym rozszerzy się zasięg sklepu internetowego prowadzonego przez portal benchmark.pl we współpracy z Emitentem i jednocześnie zwiększy się odsetek osób dokonujących transakcji

Emitent, za pośrednictwem portalu benchmark.pl, będzie mógł także docierać do zarejestrowanych w bazach danych użytkowników poprzez mailing zawierający informacje handlowe i reklamy produktowe. Dodatkowo Emitent wykorzysta możliwość zamieszczania informacji promocyjnych na stronach redakcyjnych portalu. Dzięki porozumieniu o wykorzystaniu materiałów redakcyjnych w postaci opisów i recenzji produktów oraz poradników dla kupujących zwiększy się atrakcyjność sklepu internetowego Emitenta jako miejsca nie tylko zakupu, ale i zdobywania rzetelnej wiedzy na temat produktów. Emitent zamierza również wykorzystywać, na zasadach outsourcingu, infrastrukturę laboratorium redakcyjnego do projektowania i badań konfiguracji komputerów produkowanych przez Emitenta pod kątem funkcjonalności, wydajności i ergonomii. Dzięki temu Emitent może uzyskać przewagę konkurencyjną i szybko wprowadzać nowe modele komputerów najlepiej spełniających często zmieniające się oczekiwania klientów. Emitent może także czerpać korzyści ze zgromadzonej obszernej wiedzy dotyczącej sprzętu komputerowego, która zostanie wykorzystana do celów edukacji konsultantów, handlowców i pracowników pomocy technicznej Emitenta.

W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Wojciechem Buczkowskim oraz Krzysztofem Buczkowskim umowę sprzedaży 100% akcji spółki Komputronik Biznes S.A. (poprzednio Activa S.A.), będącej podmiotem powiązanym. Zgodnie z Umową Sprzedawcy zobowiązali się przenieść na Emitenta własność łącznie 18.000 akcji serii A spółki Komputronik Biznes S.A. (każdy ze Sprzedających po 9.000 akcji), o wartości nominalnej 100 zł każda, za łączną cenę 1.800.000 PLN.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda decyzję zezwalająca na koncentrację podmiotów oraz uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej.

Spółka Komputronik Biznes S.A. posiada grunty zlokalizowane w sąsiedztwie centrali Emitenta – przy ulicy Wołczyńskiej 37. W związku z szybkim rozwojem Emitenta jego zamiarem jest budowa budynku usługowo-biurowego. Spółka Komputronik Biznes S.A. będzie generalnym wykonawcą inwestycji budowlanych Emitenta. Jednocześnie zawarta transakcja umożliwia wypełnianie zasad ładu korporacyjnego, poprzez eliminację istnienia spółki powiązanej osobowo z organami Emitenta i nie będącej spółką zależną.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o zaniechaniu realizacji transakcji przejęć innych podmiotów z uwagi na brak możliwości ich realizacji bądź ich nieefektywność, środki pozyskane z emisji Akcji Serii C, nie przeznaczone na realizację takich transakcji, zostaną przeznaczone na utworzenie nowych oddziałów Spółki i zasilenie ich w kapitał obrotowy. Decyzja w powyższym zakresie uwarunkowana będzie bieżącą sytuacją Emitenta i jego potrzebami inwestycyjnymi.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o zaniechaniu realizacji transakcji przejęć innych podmiotów Emitent poinformuje o tym w następujący sposób: w okresie ważności Prospektu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie Aneksu do Prospektu, a po upływie okresu ważności Prospektu w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie raportu bieżącego, wskazując jednocześnie zmodyfikowany cel.

Wystarczalność wpływów z emisji Akcji Serii C

W przypadku gdyby wpływy z emisji Akcji Serii C okazały się niewystarczające do zrealizowania wymienionych powyżej celów lub gdyby faktycznie uzyskane wpływy były niższe od oczekiwanych, Emitent w miarę posiadanych możliwości będzie dodatkowo korzystał z finansowania dłużnego lub też zrealizuje jedynie wybrane transakcje przejęć innych podmiotów. Ewentualne dodatkowe finansowanie dłużne byłoby pozyskane poprzez zaciągnięcie kredytów bankowych lub też poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych. Wielkość pozyskanego finansowania dłużnego byłaby uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta i stanowiłaby różnicę pomiędzy wielkością środków niezbędnych

dla sfinansowania realizowanych celów a wielkością środków pozyskanych z emisji Akcji Serii D i przeznaczonych na sfinansowanie realizowanych celów.

Wykorzystanie środków z emisji Akcji Serii C do czasu realizacji inwestycji

Środki finansowe pozyskanie z emisji Akcji Serii C do czasu realizacji wszystkich celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, bezpieczne fundusze inwestycyjne) oraz zwiększą kapitał obrotowy Emitenta.

3.2 Koszty Oferty

Emitent oczekuje, że z emisji Akcji Serii C uzyska ok. 50,0 mln PLN wpływów brutto i ok. 48,0 mln PLN wpływów netto. Emitent szacuje, że całkowite koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej, przy założeniu uzyskania wpływów brutto na poziomie ok. 50,0 mln PLN, wyniosłyby ok. 2,1 mln PLN.

Tabela: Szacunkowe koszty Oferty Publicznej o wartości ok. 50,0 mln PLN

Wyszczególnienie szacunkowych kosztów Oferty	Kwota (tys. PLN)
Sporządzenie Prospektu emisyjnego, doradztwo	1 500
Promocja Oferty	500
Druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla KNF, GPW, KDPW, inne	100
RAZEM	2 100

Emitentowi przyznano dofinansowanie z PARP pochodzące z funduszy Unii Europejskiej pokrywające 50% kosztów usług doradczych związanych z wprowadzeniem spółki na GPW do wysokości 500 tys. PLN.
Źródło: Emitent

4 Rozwodnienie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 6 z dnia 17 marca 2007 r. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 145.000 PLN, do kwoty nie większej niż 745.000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,1 PLN każda akcja. Akcje Serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi.

Akcje Serii C zostaną zaoferowane w drodze Oferty Publicznej, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 183, poz. 1539).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie Uchwały nr 7 z dnia 17 marca 2007 roku postanowiło, że Akcje Serii A i C Spółki będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ponadto dotychczasowi znaczący akcjonariusze Emitenta, tj. Wojciech Buczkowski, Ewa Buczkowska i Krzysztof Buczkowski, sprzedadzą nie więcej niż 180.000 Akcji Serii A w Ofercie Publicznej. Zmniejszenie dotychczasowego zaangażowania kapitałowego akcjonariuszy w Spółce spowoduje, że ww. dotychczasowi znaczący akcjonariusze będą posiadali łącznie nie mniej niż 74,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z powyższym przedstawiona poniżej wielkość i wartość procentowa rozwodnienia obliczona została w sytuacji, w której dotychczasowi akcjonariusze sprzedadzą 180.000 posiadanych akcji Emitenta oraz kiedy zostaną wyemitowane Akcje Serii C w liczbie 1.450.000.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 1.450.000 sztuk Akcji Serii C

	Liczba akcji przed emisją	Liczba głosów na WZA przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu
Wojciech Buczkowski	2 867 000	2 867 000	47,78%	2 777 000	2 777 000	37,28%
Ewa Buczkowska	1 433 500	1 433 500	23,89%	1 388 500	1 388 500	18,64%
Krzysztof Buczkowski	1 433 500	1 433 500	23,89%	1 388 500	1 388 500	18,64%
Pozostali akcjonariusze	266 000	266 000	4,43%	266 000	266 000	3,57%
Nowi akcjonariusze	0	0	0,00%	1 630 000	1 630 000	21,88%
Razem	**6 000 000**	**6 000 000**	**100,00%**	**7 450 000**	**7 450 000**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Spółka przewiduje, że po Ofercie Publicznej, przy założeniu objęcia przez nowych akcjonariuszy wszystkich Akcji Serii C oraz sprzedaży przez Wprowadzających wszystkich Akcji Sprzedawanych, udział Akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy w łącznej liczbie Akcji będzie kształtował się na poziomie około 78,1%, a udział Akcji posiadanych przez nowych akcjonariuszy w łącznej liczbie Akcji będzie kształtował się na poziomie około 21,9%.

5 Wybrane informacje finansowe

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Emitenta (tys. PLN)

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 048	66 192	338 357	231 458	161 032
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 416	548	5 719	787	871
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	100 632	65 644	332 638	230 671	160 161
Zysk ze sprzedaży	936	1 047	10 022	5 017	3 647
EBITDA	1 349	1150	12 086	5 636	3 899
EBIT	1 044	938	11 209	4 632	3 316
Zysk brutto	1 020	902	10 687	4 178	3 198
Zysk netto	688	698	8 596	3 335	2 564
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 006	-6 378	16 982	1 476	6 490
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-762	-303	-5 459	-4 701	-5 736
Wpływy	1 155	0	1 032		86
Wydatki	-1 917	-303	-6 491	-4 701	-5 822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 005	4 277	23	88	3 338
Wpływy	6 727	4 639	3 436	2 004	4 129
Wydatki	-1 722	-362	-3 413	-1 916	-791
Przepływy pieniężne razem	-12 763	-2 404	11 546	-3 137	4 092
Aktywa razem	73 739	47 540	82 753	50 256	34 230
Aktywa trwałe	16 865	11 398	16 484	11 329	7 397
Aktywa obrotowe	56 874	36 142	66 269	38 927	26 833
Zapasy	28 914	20 582	19 624	15 116	8 486
Należności	24 393	13 766	30 508	19 632	10 985
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	2 937	1 724	15 674	4 129	7 259
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 272	38 040	65 480	41 330	28 602
Rezerwy na zobowiązania	531	165	654	144	143
Zobowiązania długoterminowe	3 383	3 708	3 677	3 952	2 764
Kredyty i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	3 383	3 708	3 677	3 952	2 764
Zobowiązania krótkoterminowe	51 940	33 846	60 718	36 870	25 679
Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	7 908	7 497	1 181	2 760	2 866
Kapitał własny	17 467	9 500	17 273	8 927	5 628
Kapitał zakładowy	600	600	600	600	600
Liczba udziałów (szt.)	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Zysk na jeden udział (PLN)	688,00	698,00	8 596,00	3 335,00	2 564,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 udział (PLN)	0,00	0,00	618,83	162,04	104,72
Liczba akcji zarejestrowanych w dniu przekształcenia (szt.)[1]	6 000 000	6 000000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Zyska na jedną akcję po przekształceniu (PLN)[1]	0,11	0,12	1,43	0,56	0,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (PLN)[1]	0,00	0,00	0,10	0,03	0,02

[1] Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiło 02.01.2007 r.
Źródło: Emitent

Sprawozdanie finansowe zamieszczone w Prospekcie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem formy prezentacji wynikającej z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

6 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

6.1 Podstawowe założenia prognoz lub szacunków Emitenta

Założenia prognoz finansowych niezależne od Emitenta

Zarząd Komputronik S.A., przygotowując prognozy na lata 2007-2008, opierał się na danych makroekonomicznych wskazujących na wysokie tempo wzrostu gospodarczego, które ma się utrzymać przynajmniej do 2009 r.

Towarzyszyć mu będzie szybki wzrost inwestycji, w tym nakładów na IT, kreowany poprzez:

- intensywne wykorzystanie mocy produkcyjnych, które osiągnęło poziom 81%[1],
- napływ środków unijnych do Polski rosnący w 2006 r. o 25% kwartalnie, co rokuje znaczący udział tych środków w finansowaniu inwestycji w najbliższych latach[2],
- wzrost kosztów pracy stymulujący wzrost nakładów na automatyzację i informatyzację procesów.

Drugim znaczącym kreatorem popytu na sprzęt komputerowy jest wzrost konsumpcji prywatnej wynikający z:

- spadku bezrobocia związanego ze wzrostem gospodarczym i emigracją zarobkową,
- rosnących dochodów, których tempo wzrostu przekracza inflację.

Tabela: Główne parametry makroekonomiczne

	2005	2006	2007P	2008P	2009P
Wzrost PKB (r/r %)	3,4	5,8	5,4	4,9	4,8
Prywatna konsumpcja (r/r %)	2,0	5,2	5,2	4,0	5,0
Inwestycje (r/r %)	6,5	10,6	9,5	7,6	8,0
Stopa bezrobocia (%, na koniec roku)	17,6	14,9	13,0	13,0	12,0
Inflacja (r/r %, na koniec roku)	0,7	1,4	2,0	2,6	2,6
Wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw (r/r %)	3,2	5,0	4,3	5,0	5,5

Źródło: Emitent na bazie danych Ministerstwa Gospodarki, Instytutu CASE, BRE Banku, Banku BZ WBK

- Czynnikami niezależnymi od Emitenta uwzględnionymi przez Zarząd Spółki przy przygotowaniu prognoz są ponadto upodobania konsumentów, jak również trendy zapotrzebowania na towary oferowane przez Emitenta, mające wpływ na wysokość marży oraz możliwość wzrostu przychodów ze sprzedaży.
- Emitent wykorzystuje do finansowania działalności finansowanie dłużne w postaci między innymi kredytów bankowych, dla których poziom oprocentowania ustalony jest w oparciu o niezależną od Emitenta stawkę WIBOR. Stawka WIBOR 1 M na dzień zakończenia prac nad prognozami finansowymi, tj. 12.03.2007, wynosi 4,13%. Na wysokość stawki WIBOR Emitent nie posiada wpływu.
- Prognozy przychodów i kosztów sporządzone przez Emitenta uwzględniają prognozowaną inflację i zmiany kursów walut, ale z uwagi na niewielki poziom inflacji oraz szybką rotację towarów importowanych i stosowanie zabezpieczeń kursowych nie przewiduje się istotnego wpływu tych czynników na wyniki Spółki.

Założenia prognoz finansowych zależne od Emitenta

- Stanem bazowym dla prognoz poziomu obrotów handlowych, kosztów i marż były dane zawarte w zaudytowanych sprawozdaniach finansowych na dzień 31.12.2006 r.
- Podstawą sporządzenia prognoz finansowych jest wewnętrzny dokument opracowany przez Emitenta „Strategia Rozwoju Komputronik S.A. w latach 2007-2008" przy wykorzystaniu Zbilansowanej Karty Wyników (BSC), a także system budżetowania działów.

[1] Źródło: Badania ankietowe NBP z III kw. 2006 r.

[2] Źródło: Dane Ministerstwa Finansów

- Prognozy uwzględniają wzrost kapitałów własnych o 35-40 mln PLN po wejściu na Giełdę Papierów Wartościowych, nie zakładają wypłaty dywidendy za lata 2007-2008 – zyski będą finansowały program inwestycyjny i zasilały kapitał obrotowy.
- W prognozie nie uwzględniono wpływu na sprawozdania finansowe efektów planowanych akwizycji opisanych w Prospekcie w pkt 3.
- Emitent prognozuje utrzymanie w 2007 r. tempa wzrostu rynku IT analogicznego jak w roku poprzednim, w którym Emitent osiągnął wzrost przychodów w wysokości 46% r/r. W roku 2007 prognozowany wzrost przychodów Emitenta wyniesie 51% r/r, a w 2008 r. 45% r/r – dynamika będzie pochodną:
  - zwiększenia liczby sklepów własnych do 25-30 na koniec 2007 r. oraz do 35-45 na koniec 2008 r., a także liczby sklepów patronackich do około 70-75 w 2007 r. oraz 105-115 w 2008 r.,
  - wzrostu liczby klientów sklepu internetowego,
  - intensyfikacji działań marketingowych,
  - rozpoczęcia sprzedaży detalicznej poza granicami Polski,
  - rozszerzenia wachlarza usług informatycznych i oferowanego oprogramowania.
- Emitent uwzględnił w prognozach proces inwestycyjny opisany w Prospekcie w pkt 3 oraz pkt 8.4. związany z rozwojem kanałów dystrybucji, jak również zaplecza logistycznego, które warunkuje osiągnięcie planowanych obrotów.
- Założono nieznaczny wzrost o ok. 1 pkt % marż handlowych uzyskiwanych przez Emitenta wynikający przede wszystkim ze zmiany struktury sprzedaży w kierunku sprzedaży odbiorcom końcowym – osobom fizycznym i firmom (przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału dystrybucji).
- Prognoza nie uwzględnia zdarzeń jednorazowych, takich jak wygranie przetargów lub zawarcie kontraktów o wysokości powyżej 5 mln PLN.
- Koszty finansowe związane z wykorzystywaniem finansowania dłużnego w latach 2007-2008 zakładają wysokość marży w stosunku do stawki WIBOR na poziomie 0,6 pkt proc. Zakładana wysokość marży w stosunku do stawki WIBOR uwzględnia sytuację finansową Emitenta, w tym charakter i długość okresu finansowania.
- Inne założenia przedstawiono w pkt 8.2.5 Prospektu – Strategia rozwoju Emitenta

Prognozowany przez Emitenta zysk brutto został obciążony opodatkowaniem na poziomie 20% (analogicznie jak w 2006 r.), dlatego też zyski netto wyniosą 11,7 mln PLN w 2007 r. i 19,3 mln PLN w 2008 r.

6.2 Raport niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych

Opinia biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na lata 2007-2008.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Komputronik Spółka Akcyjna

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych na lata 2007-2008 Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Wołczyńskiej 37, na które składają się sporządzone na dzień 31 maja 2007 roku w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów rachunku zysków i strat za okresy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku oraz od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku:

1. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 510 milionów złotych (słownie: pięćset dziesięć milionów złotych) za 2007 rok oraz 740 milionów złotych (słownie: siedemset czterdzieści milionów złotych) za 2008 rok,
2. wynik finansowy EBITDA w wysokości 16 600 tysięcy złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset tysięcy złotych) za 2007 rok oraz 27 200 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście tysięcy złotych) za 2008 rok,
3. zysk z działalności operacyjnej w wysokości 14 400 tysięcy złotych (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy złotych) za 2007 rok oraz 23 700 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset tysięcy złotych) za 2008 rok,
4. zysk brutto w wysokości 14 600 tysięcy złotych (słownie: czternaście milionów sześćset tysięcy złotych) za 2007 rok oraz 24 200 tysięcy złotych (słownie: dwadzieścia cztery miliony dwieście tysięcy złotych) za 2008 rok,
5. zysk netto w wysokości 11 700 tysięcy złotych (słownie: jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych) za 2007 rok oraz 19 300 tysięcy złotych (słownie: dziewiętnaście milionów trzysta tysięcy złotych) za 2008 rok.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Komputronik Spółka Akcyjna. Naszym zadaniem było sprawdzenie tych prognozowanych informacji finansowych.

Prognozowane informacje finansowe sprawdziliśmy stosownie do postanowień zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzania prognozowanych informacji finansowych.

Standard ten nakłada na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Komputronik Spółka Akcyjna, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzania prognozowanych informacji finansowych na lata 2007-2008. Naszym zdaniem prognozowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Komputronik S.A. zgodną z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

Rzeczywiste wyniki finansowe Emitenta mogą różnić się od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Sławomir Mirkowski	Cecylia Pol
Biegły Rewident Nr 9639/7208	Prezes Zarządu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238 Biegły Rewident Nr 5282/782

Poznań, dnia 31 maja 2007 roku.

6.3 Prognozy wybranych danych

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w pkt 6.1 Emitent prognozuje uzyskanie wyników za lata 2007-2008 na poziomie nie gorszym niż zaprezentowany w poniższej tabeli.

Tabela: Prognoza wyników Emitenta (tys. PLN)

	Wykonanie	Prognoza	
	2006	**2007**	**2008**
Przychody netto ze sprzedaży	338 358	510 000	740 000
EBITDA	12 086	16 600	27 200
Zysk z działalności operacyjnej	11 209	14 400	23 700
Zysk brutto	10 687	14 600	24 200
Zysk netto	8 596	11 700	19 300

Źródło: Remitent

6.4 Porównywalność prognozy wyników lub wyników szacunkowych z historycznymi informacjami finansowymi

Sprawozdanie finansowe zamieszczone w Prospekcie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem formy prezentacji wynikającej z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Prognoza wyników Grupy Emitenta na 2007 i 2008 rok została przygotowana na zasadach zapewniających jej porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za lata 2004-2006.

6.5 Oświadczenie na temat aktualności prognozy opublikowanej we wcześniejszym Prospekcie

Nie dotyczy.

7 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

7.1 Sytuacja finansowa

7.1.1 Sytuacja finansowa

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	102 048	66 192	338 357	231 458	161 032
Rentowność sprzedaży	0,9%	1,6%	3,0%	2,2%	2,3%
Rentowność EBITDA	1,3%	1,7%	3,6%	2,4%	2,4%
Rentowność EBIT	1,0%	1,4%	3,3%	2,0%	2,1%
Rentowność brutto	1,0%	1,4%	3,2%	1,8%	2,0%
Rentowność netto	0,7%	1,1%	2,5%	1,4%	1,6%
Rentowność aktywów (ROA)	3,5%[1]	5,7%[1]	12,9%	7,9%	9,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	15,8%[1]	30,3%[1]	66%	46%	60%

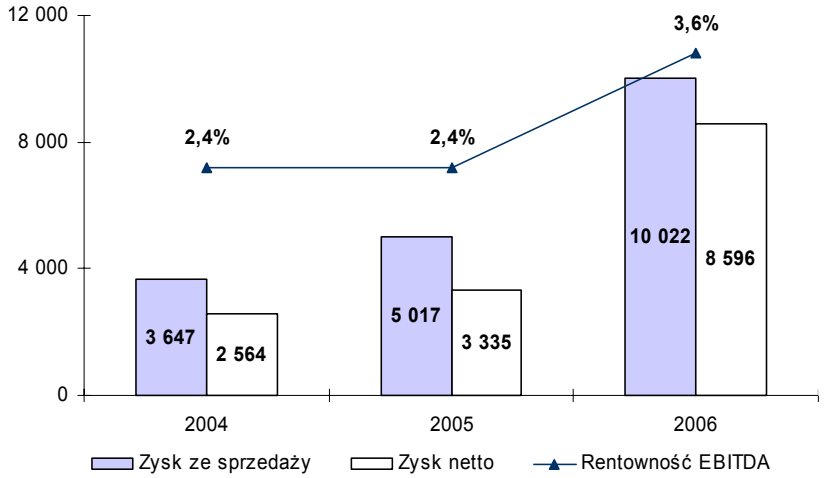
[1] z uwzględnieniem ekstrapolacji wyniku finansowego netto na 4 kwartały
Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBIT = EBIT okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów = zysk netto okresu/średni stan aktywów w okresie
- rentowność kapitałów własnych = zysk netto/średni stan kapitałów własnych w okresie

Rok 2004 był rokiem dynamicznego rozwoju Emitenta. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 27%. Tak wysoka dynamika została uzyskana dzięki rozwojowi sieci sprzedaży oraz znacznemu zwiększeniu wolumenu sprzedaży sklepu internetowego. Jednocześnie w tym samym tempie co przychody rosły koszty działalności operacyjnej, w tym głównie wynagrodzenia i koszty usług związanych z działalnością handlową. W efekcie zysk ze sprzedaży wyniósł 3,6 mln PLN przy rentowności sprzedaży na poziomie 2,3%. Salda pozostałej działalności operacyjnej i finansowej były nieznacznie ujemne w wyniku różnic inwentaryzacyjnych i kosztów odsetek od kredytów – w związku z czym rentowność brutto wyniosła 2,0%. Zysk finansowy brutto wyniósł 3,2 mln PLN, a zysk netto 2,6 mln PLN. W roku 2004 Emitent osiągnął wysoki wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych – 60%.

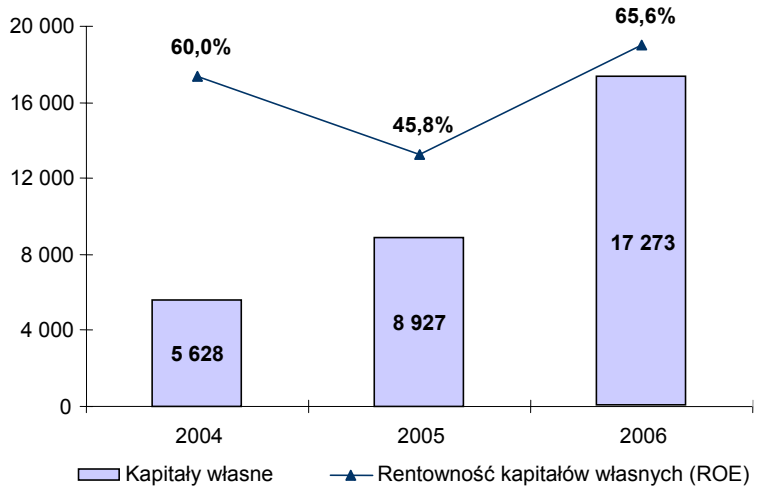
Rysunek: Wyniki i rentowność EBITDA Emitenta (tys. PLN)



Źródło: Emitent

Tempo wzrostu głównych pozycji – czyli przychodów ze sprzedaży i kosztów operacyjnych – w roku 2005 było porównywalne i wyniosło 44% w stosunku do roku 2004 r. Wartościowo przełożyło się to na wzrost zysku ze sprzedaży o 1,4 mln PLN. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży był dalszy organiczny wzrost związany z rozwojem sieci sklepów i zwiększeniem wolumenu sprzedaży przypadającego na jeden punkt handlowy, a także pozyskaniem nowych grup klientów umożliwiających dywersyfikację kanałów sprzedaży. Emitent wydzielił w strukturze organizacyjnej komórki dedykowane do obsługi firm oraz instytucji, które umożliwiły realizację specjalistycznych zamówień klientów i obsługę przetargów. Pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych nie zanotowały istotnych zmian, wartości wskaźników rentowności sprzedaży i EBIT pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do roku 2004. Znacząco wzrosły natomiast koszty finansowe – o 125% – z uwagi na zwiększenie zadłużenia w bankach.

Rysunek: Rentowność kapitałów własnych Emitenta (tys. PLN)



Źródło: Emitent

Zysk brutto z działalności Emitenta wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o prawie 31% i wyniósł 4,2 mln PLN. Obciążenie zysku brutto podatkiem w części bieżącej wynosiło 1,1 mln PLN, a rentowność na poziomie brutto i netto nieznacznie spadła. Na wysokim poziomie utrzymały się wskaźniki rentowności ROE i ROA, chociaż obniżyły się w 2005 r. w związku z dynamicznym wzrostem kapitałów własnych o 58,6% – w stosunku do 2004 r. – w związku z przeznaczeniem prawie całości zysku wypracowanego w 2004 r. na kapitał zapasowy.

W roku 2006 przychody ze sprzedaży Emitenta rosły jeszcze bardziej dynamicznie. Rozwój sieci sprzedaży detalicznej pozwolił nie tylko utrzymać bardzo wysokie tempo wzrostu sprzedaży, ale także umożliwił zmianę struktury sprzedaży w kierunku grup klientów zapewniających uzyskanie wyższych marż handlowych. Od roku 2004 udział przychodów ze sprzedaży do końcowych odbiorców wzrósł o 5 pkt proc., a zmniejszył się jednocześnie udział sprzedaży hurtowej. W efekcie wzrosła sprzedaż cechująca się wyższymi marżami i zwiększyła się rentowność działalności. Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży wyniosło ponad 46%, a średnia marża handlowa brutto wzrosła do 10,9% ze względu na wzrost udziału sprzedaży do klientów końcowych (klienci detaliczni i małe firmy), a także uzyskanie wyższych rabatów i bonusów posprzedażowych od producentów. Emitent wynegocjował z dostawcami uzyskanie wsparcia finansowego w postaci: bonusów posprzedażowych, refundacji poniesionych kosztów marketingowych i wyrównania różnicy cen w przypadku przeceny towarów na rynku. Zysk netto ze sprzedaży wzrósł dwukrotnie do kwoty ponad 10 mln PLN, a rentowność operacyjna osiągnęła 3,3% – czyli poziom zdecydowanie wyższy od rentowności uzyskiwanej przez dystrybutorów sprzętu IT notowanych na GPW (wskaźniki rentowności były wyliczone na podstawie raportów okresowych spółek publicznych).

Dzięki dodatniemu saldu na pozostałej działalności operacyjnej (wskutek przede wszystkim rozwiązania rezerw na wierzytelności oraz przychodów z tytułu sprzedaży ratalnej) oraz mimo ujemnego salda działalności finansowej (odsetki od kredytów, wartość bilansowa sprzedanych wierzytelności) rentowność brutto była wyższa od rentowności sprzedaży i wyniosła 3,2%, przy zysku brutto na poziomie 10,7 mln PLN. Zysk netto wyniósł 8,6 mln PLN, co oznacza rentowność netto na poziomie 2,5%. Dzięki wysokiej dynamice zysku netto zauważalnie wzrosła rentowność w odniesieniu do kategorii bilansowych. Zwrot z aktywów (ROA) wyniósł niemal 13%, a zwrot z kapitałów własnych (ROE) 66%.

W I kwartale 2007 kontynuowany był trend dynamicznego wzrostu przychodów Emitenta. W porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 54%. Utrzymanie tendencji wzrostowej było możliwe dzięki otwarciu kolejnych salonów sprzedaży oraz wzrostowi popytu ze strony klientów hurtowych i biznesowych. Zysk ze sprzedaży wyniósł 0,9 mln PLN.

Nieco mniejsza rentowność sprzedaży jest efektem przede wszystkim dwóch czynników. Po pierwsze, ze względu na przewidywany dalszy rozwój Spółki w I kwartale dokonano zwiększenia zatrudnienia o 10% względem stanu z końca 2006 r. Po drugie, w analizowanym okresie Emitent poniósł znacznie większe niż przed rokiem nakłady marketingowe (1,3 mln PLN wobec 0,4 mln PLN w I kw. 2006 r.), co powinno dodatkowo zdynamizować przychody w dalszej części roku obrotowego.

Salda pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej były bliskie zera i nie wpłynęły znacząco na wynik brutto Emitenta, który wyniósł 1,0 mln PLN, wobec 0,9 mln PLN w I kwartale ubiegłego roku. Zysk netto wyniósł 0,7 mln PLN, czyli tyle samo, ile rok wcześniej. Na obniżenie rentowności netto, oprócz czynników związanych z kosztami operacyjnymi, wpływ miała transakcja sprzedaży dawnej siedziby Emitenta przy ulicy Reglowej w Poznaniu. Z tytułu sprzedaży nieruchomości Spółka odprowadziła podatek dochodowy w wysokości blisko 150 tys. PLN, mimo że sprzedaż nie spowodowała zwiększenia dochodu, gdyż wartość ewidencyjna nieruchomości była porównywalna z uzyskaną ceną.

Należy podkreślić, że prognozy Emitenta na rok 2007 zakładały spadek rentowności w I kwartale i jej poprawę w kolejnych kwartałach roku obrotowego.

Podsumowując, sytuację Emitenta można określić jako bardzo dobrą. Podstawowym czynnikami warunkującymi wysoką rentowność działalności są:

- krótki okres osiągnięcia zysku operacyjnego przez nowo otwierane sklepy (spośród 15 działających na dzień 31.12.2006 sklepów własnych 14 wykazywało zysk operacyjny, pomimo że w roku 2006 Emitent uruchomił 5 sklepów, a 7 sklepów funkcjonowało krócej niż 18 miesięcy. Jedyny sklep, który nie osiągnął rentowności operacyjnej, otwarto w drugiej połowie listopada),
- coraz łatwiejszy dostęp do dobrych lokalizacji w powstających centrach handlowych, co wynika z rosnącej rozpoznawalności marki,
- rosnące bonusy posprzedażowe (zarówno w wyrażeniu procentowym, jak i kwotach bezwzględnych), lepsze warunki cenowe oraz wsparcie marketingowe otrzymywane od dostawców i producentów sprzętu komputerowego pozwalające na wzrost realizowanych marż,
- duża dynamika przychodów ze sklepu internetowego, który cechuje się bardzo wysoką rentownością operacyjną,
- niskie koszty finansowania w formie kredytów i factoringu,

- ubezpieczenie od 70% do 80% należności umożliwiające ograniczenie ryzyka kredytowego związanego z rosnącymi należnościami od kontrahentów,
- rosnące zaufanie ze strony krajowych i zagranicznych dostawców, umożliwiające zakupy towarów z odroczonym, coraz dłuższym terminem płatności, dzięki czemu Emitent może ograniczać wielkość lub w mniejszym stopniu wykorzystywać kredyty obrotowe,
- dywersyfikacja kanałów sprzedaży i grup klientów. Uzależnienie około 45-50% kosztów funkcjonowania firmy od wysokości obrotów i dochodów uzyskanych ze sprzedaży (wynagrodzenia, spedycja, marketing, część kosztów najmu, usługi doradcze, opakowania do spedycji),
- zmniejszenie udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach z 2,1% w 2004 r. do 1,6% w 2006 r.

7.1.2 Wynik operacyjny

7.1.2.1 Istotne czynniki mające wpływ na wynik z działalności operacyjnej

Tabela: Struktura EBIT Emitenta (tys. PLN)

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Zysk ze sprzedaży	936	1 047	10 022	5 017	3 647
Pozostałe przychody operacyjne	210	156	1 722	536	334
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			379		
Dotacje			3	4	
Rozwiązanie rezerw - spłata należności			35	55	18
Rozwiązanie rezerw - sprzedaż należności			496		
Usługi najmu		47	169	218	
Prowizje z tytułu obsługi sprzedaży	125		389		
Otrzymane odszkodowania	41	9	211	113	81
Nadwyżki inwentaryzacyjne		57		127	164
Inne	44	43	40	19	71
Pozostałe koszty operacyjne	102	265	535	921	665
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39				60
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31	207	242	196	245
Utworzona rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów			69	347	16
Straty w towarach i koszty napraw powypadkowych pokryte odszkodowaniem	29	8	20	108	114
Złomowanie uszkodzonych towarów		33	40	79	
Koszty sądowe i komornicze związane z dochodzeniem należności	2	4	17	26	18
Różnice inwentaryzacyjne			33	147	192
Spisane należności		10	66	6	6
Inne	1	3	48	12	14
Razem EBIT	**1 044**	**938**	**11 209**	**4 632**	**3 316**

Źródło: Emitent

Zysk z działalności operacyjnej w każdym okresie objętym analizą był wyższy od osiągniętego w roku poprzednim, a dynamika jego wzrostu przekracza dynamikę wzrostu sprzedaży. Świadczy to o niezmiennej wzrostowej tendencji rozwoju Emitenta w zakresie obrotów i wyników finansowych. Wyjątkiem jest porównanie zysku EBIT za I kwartał 2006 r. i 2007 r., kiedy zysk co prawda wzrósł, ale nieco wolniej niż przychody ze sprzedaży. Powody zmniejszenia rentowności działalności operacyjnej przedstawiono w pkt 7.1.1 Prospektu.

Zysk na działalności operacyjnej Emitenta we wszystkich okresach objętych analizą wynikał przede wszystkim z dodatniego, wysokiego wyniku na sprzedaży będącego rezultatem dynamicznego rozwoju Emitenta i wysokiego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wzrosty te były możliwe dzięki:

- dywersyfikacji kanałów sprzedaży, która umożliwia zmniejszenie sezonowości sprzedaży,
- intensyfikacji sprzedaży towarów do końcowych użytkowników, co zwiększa marżę handlową Emitenta,

- wzrostowi obrotów generowanych przez klientów hurtowych, co umożliwia wynegocjowanie dobrych warunków cenowych, a także realizację dodatkowych bonusów posprzedażowych zwiększających się progresywnie w stosunku do rosnącej sprzedaży,
- uzyskaniu wsparcia marketingowego ze strony dostawców i producentów sprzętu, co pozwala przenosić część obciążeń wynikających z promocji i reklamy towarów dostępnych w sklepach Emitenta na inne podmioty,
- uzmiennieniu kosztów (m.in. wynagrodzeń, transportu, części opłat czynszowych),
- przychodów uzyskiwanych od firm pośrednictwa kredytowego i leasingodawców.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej nie wpływało w zasadniczy sposób na wynik na działalności operacyjnej Emitenta, stanowiąc 8-12% wyniku ze sprzedaży.

7.1.2.2 Istotne przyczyny zmian w przychodach ze sprzedaży

W okresie 2004-I kw. 2007 Emitent nie zidentyfikował istotnych przyczyn zmian w przychodach ze sprzedaży. Dodatnia dynamika przychodów ze sprzedaży Emitenta w analizowanym okresie wynikała wyłącznie z organicznego wzrostu Emitenta. Utrzymywanie tendencji wzrostowej w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży Emitenta było możliwe dzięki:

- ciągłemu poszerzaniu asortymentu sprzedawanych przez Emitenta wyrobów, usług i oprogramowania,
- rozwojowi sieci sprzedaży poprzez otwieranie nowych sklepów własnych i patronackich,
- dywersyfikacji kanałów sprzedaży i grup klientów,
- konsekwentnemu budowaniu marki „Komputronik" oraz wizerunku Emitenta jako partnera profesjonalnego i niezawodnego.

7.1.2.3 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz inne czynniki wpływające na działalność operacyjną Emitenta

Zdaniem Zarządu Emitenta polityka gospodarcza, fiskalna, monetarna i walutowa ma wpływ na działalność operacyjną Emitenta, a wynikające z nich ryzyka dla działalności Komputronik zostały opisane w pkt 2 Prospektu – „Czynniki ryzyka". Z uwagi na niestabilną sytuację polityczną w kraju Emitent nie jest jednak w stanie przewidzieć kierunków działań rządu i ich wpływu na sytuację społeczno-gospodarczą w kraju, jednakże dołoży wszelkich starań w celu minimalizacji ich ewentualnego negatywnego wpływu na sytuację i wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

7.2 Informacje o tendencjach

7.2.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Emitent kontynuuje utrzymujące się od kilku lat trendy wzrostowe w zakresie sprzedaży i realizowanych wyników finansowych. Nie wynikają one ze zmian otoczenia Emitenta, ale z realizacji strategii rozwoju organicznego i systematycznego zwiększania udziału w rynku. W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu nie wystąpiły żadne istotne tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży Emitenta.

7.2.2 Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego

Rozwój Emitenta warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od Emitenta, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na rozwój Emitenta.

7.2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i za granicą

Przychody Emitenta pochodzą w większości z działalności na rynku krajowym. Z tego powodu wyniki finansowe Komputronik uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji oraz kształtowania się stopy inflacji, deficytu budżetowego, stopy bezrobocia i stopnia informatyzacji społeczeństwa. W związku z planowaną ekspansją Emitenta na rynki zagraniczne wyniki Komputronik będą w przyszłości zależeć także od sytuacji makroekonomicznej rynków zagranicznych, na których będzie on prowadził sprzedaż.

Regulacje prawne

W chwili obecnej przepisy prawa polskiego poddawane są intensywnym zmianom związanym z implementacją do prawa obowiązującego w Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć znaczący wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta.

Na działalność Emitenta istotny wpływ mogą również mieć inne zmiany ustawodawcze, których wystąpienia można się aktualnie spodziewać. Do takich zmian zaliczyć należy m.in. prawdopodobne zmiany niektórych przepisów podatkowych oraz przepisów z zakresu prawa pracy.

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent

Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Komputronik już działa lub planuje ekspansję w przyszłości. Przewidywania Emitenta w tym zakresie zostały opisane w pkt 8.2.2 Prospektu.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych zarówno ze strony firm krajowych, jak i zagranicznych. Obecnie w Polsce rynek dystrybucji sprzętu komputerowego jest mocno rozdrobniony, co wpływa na zaostrzenie konkurencji i może ograniczyć możliwości uzyskiwania wyższych cen.

Sytuacja na rynku pracy

Emitent utrzymuje wynagrodzenia na poziomie rynkowym, dlatego też rotacja pracowników jest niska, a Spółki nie dotykają trudności z utrzymaniem i pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników. Ponadto Komputronik przeciw-

działa potencjalnym trudnościom poprzez organizowanie ustawicznych szkoleń dla deficytowych grup zawodowych. Planowana ekspansja zagraniczna umożliwi pozyskiwanie zagranicznej siły roboczej.

Sytuacja na rynku obsługi kurierskiej

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności i związaną z tym konieczność częstego transportu zakupionych towarów do klienta, korzystanie z usług firm kurierskich jest istotnym elementem działalności Emitenta. W obsłudze kurierskiej dużą rolę odgrywa jakość i terminowość świadczonych usług. Emitent korzysta z usług dużych i sprawdzonych przedsiębiorstw. Wśród dostawców usług spedycyjnych spodziewana jest konsolidacja, a w konsekwencji lepsza jakościowo obsługa klienta. W zakresie cen przewozów można spodziewać się tendencji wzrostowych związanych ze wzrostem cen paliw, ale z drugiej strony wzrost skali działania umożliwia obniżanie jednostkowych kosztów spedycji przesyłki.

Zmiana kursów walutowych

Działalność Emitenta podlega ograniczonemu wpływowi wahań kursów walutowych. W przypadku ekspozycji walutowej stosowane są zabezpieczenia w formie transakcji terminowych czy opcji walutowych.

7.2.2.2 Czynniki wewnętrzne

Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Emitenta w dużej mierze uzależnione są od sukcesu w realizacji strategii rozwoju, która została przedstawiona w pkt 8.2.5 Prospektu. Istotnym elementem mającym wpływ na pozycję rynkową Komputronik będzie rozwój sieci sprzedaży detalicznej, która ma umożliwić utrzymanie wysokiej dynamiki sprzedaży oraz zwiększeniu udziału w sprzedaży towarów o wyższych realizowanych marżach sprzedaży.

Możliwość kontroli poziomu marży

Emitent ma znaczny udział w kreowaniu poziomu cen na rynku. Podstawowymi czynnikami umożliwiającymi utrzymanie, a nawet wzrost realizowanych marż są: zmienienie kosztów, wsparcie marketingowe producentów, wzrost udziału sprzedaży do klientów docelowych, ochrona cenowa na towary, które zostały przez producentów przecenione (Emitent uzyskuje korektę kosztów zakupu).

Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Terminowa realizacja całości zamierzeń inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozbudową sieci sprzedaży, będzie miała wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju oraz rentowność działalności Emitenta.

Udana emisja Akcji Serii C

Celem emisji Akcji Serii C jest pozyskanie środków na realizację strategii rozwoju Emitenta. Wpływy pozyskane z emisji Akcji Serii C Emitent przeznaczy na realizację programu inwestycyjnego oraz zwiększenie kapitału obrotowego i akwizycje lub dokapitalizowanie przejętych podmiotów.

Przygotowania do ekspansji zagranicznej

Ekspansja na rynki zagraniczne oznacza przeniesienie modelu biznesowego, który odniósł sukces w Polsce, na obszar innych krajów. Ekspansja otworzy nowe perspektywy wzrostu przychodów i umożliwi wydłużenie okresu wyjątkowo dynamicznego rozwoju Emitenta.

7.2.2.3 Inne czynniki

Na Datę Prospektu nie są znane jakiekolwiek niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Komputronik do końca 2007 roku.

7.3 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W styczniu 2007 roku Emitent zbył poprzednią siedzibę mieszcząca się na ulicy Reglowej w Poznaniu. Budynek nie był wykorzystywany w działalności operacyjnej Emitenta od października 2004 roku, natomiast był dzierżawiony. Przychód ze sprzedaży budynku wraz z wyposażeniem oraz działką wyniósł 1403 tys. PLN. Przychód ze sprzedaży nieruchomości nie wpłynął w sposób znaczący na wynik finansowy Emitenta, gdyż przychody praktycznie odpowiadały wartości bilansowej sprzedawanych aktywów.

Oprócz transakcji opisanej powyżej, w okresie od 31.12.2006 do Daty Prospektu miały miejsce następujące istotne zdarzenia gospodarcze:

- otwarcie czterech nowych salonów firmowych (stan na 31.03.2007 r.) – w Poznaniu, Częstochowie, Rybniku i Sosnowcu – w maju 2007 r. zostaną otwarte kolejne salony w Gliwicach, Lublinie i Kielcach,
- zwiększenie sieci sklepów patronackich o punkty w Rawiczu i Łomży (stan na dzień 31.03.2007 r.)
- zgodnie z przyjętą strategią Emitent rozwija sieć sklepów Komputronik Partner, która na koniec marca 2007 r. wynosiła 60 podmiotów,
- podpisanie w dniu 17 maja 2007 r. umowy przedwstępnej w sprawie przejęcia praw do wyłącznego korzystania z domen internetowych (w tym domeny benchmark.pl) oraz praw do wierzytelności z umów za usługi reklamowe (umowa została opisana w pkt 8.6.4 Prospektu).
- podpisanie w dniu 17 maja 2007r. umowy kupna 100% akcji spółki Komputronik Biznes S.A. (umowa została opisana w pkt 8.6.4 Prospektu).

Emitent w wyniku wzrostu sieci sprzedaży w pierwszym kwartale 2007 r. osiągnął ponad 54% wzrostu dynamiki obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

7.4 Opis kapitałów i zadłużenia

7.4.1 Zasoby kapitałowe

7.4.1.1 Źródła kapitału Emitenta

Tabela: Źródła kapitału Emitenta (tys. PLN)

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Razem finansowanie długoterminowe	0,00	0,00	**900**	**2 000**	**3 200**
Podwyższenie kapitałów własnych					
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów bankowych	0,00	0,00	900	2 000	3 200
Emisja długoterminowych instrumentów dłużnych					
Inne					
Razem finansowanie krótkoterminowe	**-15 851**	**-6 378**	**18 014**	**1 476**	**7 505**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-17 006	**-6 378**	16 982	1 476	6 490
Wpływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 155	0	1 032		86
Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów bankowych					929
Emisja krótkoterminowych instrumentów dłużnych					
Inne					
Razem źródła kapitału	**-15 851**	**-6 378**	**18 914**	**3 476**	**10 705**
Inwestycje krótkoterminowe (stan na początek okresu)	15 674	4129	4 129	7 259	3 171
Inwestycje krótkoterminowe (stan na koniec okresu)	2 937	1 724	15 674	4 129	7 259

Źródło: Emitent

Tabela: Kapitały własne i kapitały obce Emitenta (tys. PLN)

Stan na koniec okresu	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Kapitały własne	**17 467**	**9 500**	**17 273**	**8 927**	**5 628**
Kapitały obce	**54 600**	**38 008**	**62 947**	**41 329**	**28 148**
Kapitały obce długoterminowe	3 914	3 873	4 331	4 096	2 907
Rezerwy	*531*	*165*	*654*	*144*	*143*
Kredyty długoterminowe	*3 383*	*3 708*	*3 677*	*3 952*	*2 764*
Pozostałe zobowiązania					
Rozliczenia międzyokresowe					
Kapitały obce krótkoterminowe	50 686	34 135	58 616	37 233	25 241
Rezerwy					
Kredyty krótkoterminowe	*7 908*	*7 497*	*1 181*	*2 760*	*2 866*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*38 450*	*25 075*	*50 085*	*30 803*	*21 465*
Zaliczki otrzymane na dostawy	*97*	*153*	*477*	*140*	*30*
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	*2 965*	*675*	*5 543*	*2 653*	*480*
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	*672*	*370*	*732*	*457*	*319*
Pozostałe zobowiązania	*148*	*18*	*137*	*29*	*63*
Fundusze specjalne	*28*	*26*	*30*	*28*	*2*
Rozliczenia międzyokresowe	*418*	*321*	*431*	*363*	*16*

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 2 764 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 1 503 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 3 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 436 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 924 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 2 182 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 1 770 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 582 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 230 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 44 tys. PLN
- wobec BRE Banku w kwocie 1 500 tys. PLN
- wobec Banku Millennium w kwocie 405 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 1 600 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 1 377 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 700 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 582 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 393 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 200 tys. PLN
- ING Bank Śląski w kwocie 5 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2007 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 1 455 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 1 279 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 650 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2007 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek:

- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 582 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 393 tys. PLN
- wobec Banku Raiffeisen Bank Polska w kwocie 200 tys. PLN.

Ponadto na 31.03.2007 r. Emitent wykazuje zadłużenie z tytuł umowy factoringu:

- w Banku Millennium w kwocie 1673 tys. PLN.

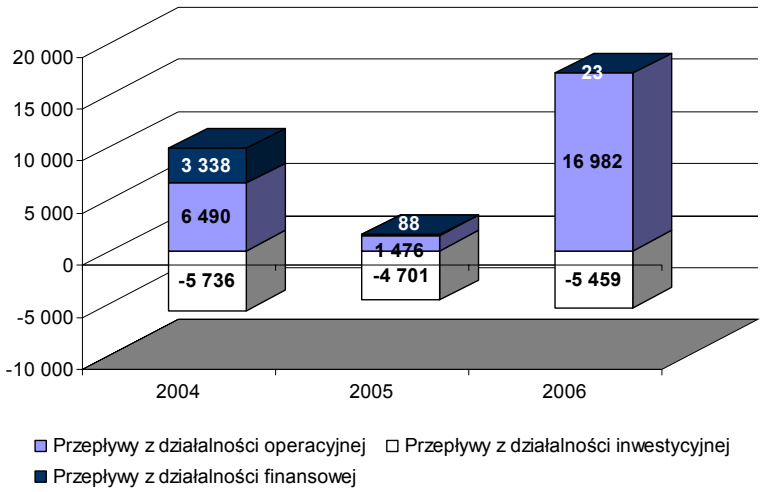
7.4.1.2 Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Tabela: Struktura przepływów środków pieniężnych Emitenta (tys. PLN)

	I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 006	-6 378	16 982	1 476	6 490
Zysk (strata) netto	688	698	8 596	3 335	2 564
Korekty razem	-17 694	-7 076	8 386	-1 859	3 926
Amortyzacja	305	212	877	1 004	583
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-762	-303	-5 459	-4 701	-5 736
Wpływy	1 155	0	1 032		86
Wydatki	-1 917	-303	-6 491	-4 701	-5 822
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 005	4 277	23	88	3 338
Wpływy	6 727	4 639	3 436	2 004	4 129
Wydatki	-1 722	-362	-3 413	-1 916	-791
Dywidendy wypłacone	-494	-125	-250	-37	-105
Przepływy pieniężne netto razem	**-12 763**	**-2 404**	**11 546**	**-3 137**	**4 092**
Środki pieniężne na początek okresu	15 672	4 126	4 126	7 263	3 171
Środki pieniężne na koniec okresu	**2 909**	**1 722**	**15 672**	**4 126**	**7 263**

Źródło: Emitent

Rysunek: Przepływy pieniężne Emitenta (tys. PLN)



Źródło: Emitent

W roku 2004 podstawowym źródłem finansowania działalności Emitenta była działalność operacyjna. Nadwyżka środków pieniężnych wygospodarowana w tym segmencie działalności w połączeniu z zaciągnięciem kredytów inwestycyjnych i tym samym nadwyżce z działalności finansowej była wystarczająca do pokrycia wydatków inwestycyjnych Emitenta, a także wypłaty dywidendy akcjonariuszom. Najważniejszą pozycją inwestycyjną Emitenta w roku 2004 był zakup, remont i wyposażenie nowej siedziby Spółki przy ulicy Wołczyńskiej.

Wielkość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej uwarunkowana była przede wszystkim wielkością zysku netto, a także zwiększeniem zobowiązań handlowych oraz wzrostem poziomu zapasów.

W 2005 roku Emitent finansował swoją działalność z wpływów z działalności operacyjnej. Dodatnie przepływy z tego segmentu działalności były w głównej mierze efektem wypracowania zysku netto, powiększonego o przyrost zadłużenia z tytułu dostaw i usług oraz pomniejszonego o przepływy wynikające ze wzrostu należności handlowych oraz zapasów.

Ponieważ przepływy z działalności finansowej były prawie zrównoważone, a wpływy działalności operacyjnej były niewystarczające do sfinansowania całości nakładów inwestycyjnych w roku 2005, Emitent zanotował zmniejszenie salda środków pieniężnych na koniec roku. Głównymi elementami działalności inwestycyjnej w roku 2005 była rozbudowa nowej siedziby Spółki oraz inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne związane z rozbudową sieci sprzedaży. Ponadto w roku 2005 nastąpił wykup z leasingu poprzedniej siedziby Emitenta przy ulicy Reglowej w Poznaniu.

Podobnie jak w roku poprzednim, w roku 2006 działalność Emitenta finansowana była głównie wpływami z działalności operacyjnej, a saldo przepływów z działalności finansowej były niemal zrównoważone. Źródłami wpływów z działalności operacyjnej był przede wszystkim zysk netto oraz zwiększenie zadłużenia handlowego, podczas gdy wypływy wynikały ze wzrostu stanu zapasów oraz należności handlowych.

Wypływy inwestycyjne w roku 2006 były wynikiem rozbudowy sieci sprzedaży. Zakończono także rozbudowę siedziby Emitenta oraz oddano do użytku część magazynową.

Pierwszy kwartał 2007 roku przyniósł znaczne zmniejszenie środków pieniężnych Emitenta, głównie w wyniku ujemnego salda przepływów z działalności operacyjnej powstałego wskutek znacznego zmniejszenia zobowiązań handlowych i zwiększenia stanu zapasów.

Działalność inwestycyjna charakteryzowała się większymi wydatkami (urządzenie i wyposażenie nowych sklepów) niż wpływami (sprzedaż dawnej siedziby). Z tytułu działalności finansowej Spółka osiągnęła wysokie dodatnie saldo dzięki zwiększeniu akcji kredytowej (o 6,7 mln PLN).

Działalność Emitenta charakteryzuje się bardzo dużym rozproszeniem zarówno dostawców, jak i odbiorców. W efekcie zarówno wielkość przychodów, jak i przepływy oraz wyniki generowane przez Emitenta powstają wskutek zajścia dziesiątek tysięcy transakcji rocznie. Rozdrobnienie kontrahentów oraz nieduża skala pojedynczych transakcji czy zdarzeń gospodarczych powoduje, że nie wpływają one, pojedynczo, w sposób znaczący na działalność Emitenta.

7.4.1.3 Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,76	0,79	0,79	0,82	0,84
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,17	3,95	3,73	4,57	5,05
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,24	1,16	1,27	1,14	1,13
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,70	0,71	0,73	0,73	0,75
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,05	0,08	0,04	0,08	0,08
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	8,22	9,38	23,30	8,59	13,87

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania)/pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe)/kapitały własne
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)/aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe/pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/pasywa ogółem
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = EBIT/odsetki

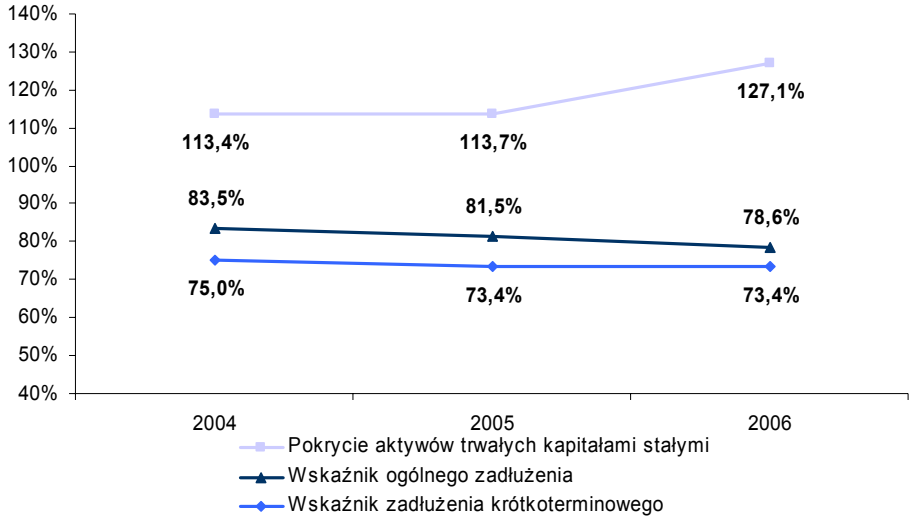
Wartości wszystkich wskaźników związanych z zadłużeniem podlegają korzystnym tendencjom. W okresie 2004--I kw. 2007 wskaźniki zadłużenia obniżyły się, natomiast wskaźniki pokrycia wzrosły. Wyższe wartości wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych wynikały z relatywnie niskich wartości kapitałów własnych Emitenta, ale jednocześnie wskaźnik ten szybko się obniża.

W strukturze zadłużenia dominują zobowiązania krótkoterminowe, a w szczególności zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Jednocześnie Emitent nie wykazuje znaczącego zadłużenia długoterminowego. W efekcie wskaźnik zadłużenia długoterminowego w roku 2006 spadł niemal do zera. Pozytywny jest fakt zmniejszenia wskaźników ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia krótkoterminowego, mimo że ze względu na dynamiczny rozwój i wzrost przychodów ze sprzedaży szybko zwiększa się poziom zadłużenia handlowego.

Obecnie Emitent finansuje swoją działalność z wypracowywanych zysków. Oprócz tego korzysta z kredytów inwestycyjnych, obrotowych oraz finansuje się factoringiem (wielkość zadłużenia i przyznanych limitów została opisana w pkt 7.4.1.1 Prospektu). Saldo kredytów inwestycyjnych ulega zmniejszeniu, gdyż są one spłacane miesięcznie. Wykorzystanie kredytów obrotowych i limitu factoringowego zmienia się cyklicznie w zależności od okresu roku. Najwyższe jest w drugim i trzecim kwartale, a praktycznie nie występuje na koniec czwartego kwartału. W przyszłości kredyty obrotowe i limity factoringowe mają być wykorzystywane do finansowania dynamicznie wzrastających należności klientów i zwiększających się zapasów towarów (w związku z rosnącą liczbą sklepów).

Na Dzień Prospektu Emitent nie planuje zaciągania żadnych nowych kredytów obrotowych czy inwestycyjnych, a przedstawiony w pkt 8.4 Prospektu program inwestycyjny będzie finansowany ze środków własnych Spółki oraz środków pozyskanych w drodze emisji akcji. Emitent dopuszcza jedynie finansowanie zakupu środków transportu do kwoty 2,1 mln PLN ze środków zewnętrznych (m.in. kredytów bankowych).

Rysunek: Wybrane wskaźniki zadłużenia Emitenta



Źródło: Emitent

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi utrzymywał się na wysokim poziomie, świadcząc o bezpieczeństwie finansowym Emitenta. Wysoki poziom wskaźnika pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek wskazuje na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań odsetkowych. Ponadto wysoka dynamika przyrostu kapitałów własnych pozwala oczekiwać, że w najbliższych latach wskaźniki zadłużenia nadal będą się obniżać.

Emitent posiada zdywersyfikowane źródła pozyskania kredytów służących finansowaniu inwestycji oraz należności i zapasów. Poziom wykorzystania kredytów obrotowych cechuje się sezonowością i zależy od skokowych wzrostów sprzedaży z odroczonym terminem płatności oraz gromadzenia zapasów towarów. Najwyższe wykorzystanie limitów kredytów krótkoterminowych występuje w II i III kwartale – w 2006 r. osiągnęło maksymalny poziom 8,0 mln PLN. Najniższe zapotrzebowanie kredytowe występuje corocznie w grudniu, a w 2006 r. wynosiło 3,7 mln PLN (łącznie z factoringiem). Umowy kredytowe, które Emitent zawarł z bankami, wymagają wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanych linii kredytowych (cesja należności i zastaw na zapasach), ale pozwalają na uzyskanie niskiego oprocentowania. W 2006 r. średnia marża powyżej WIBOR-u wyniosła 0,6 pkt proc.

Tabela: Zobowiązania długoterminowe z tytułu wykorzystywanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych instrumentów finansowych Emitenta na 31.03.2007

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Płatność rat
Raiffeisen Bank	Kredyt inwestycyjny	1 455	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.09.2010	Raty równe miesięczne
Raiffeisen Bank	Kredyt inwestycyjny	1 279	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.06.2011	Raty równe miesięczne
Raiffeisen Bank	Kredyt inwestycyjny	650	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.06.2011	Raty równe miesięczne

Źródło: Emitent

Na dzień 31.12.2006 r. Emitent nie posiadał przyznanych, lecz niewykorzystanych długoterminowych kredytów i pożyczek oraz instrumentów finansowych.

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wykorzystywanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych instrumentów finansowych Emitenta na 31.03.2007

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Płatność rat
Raiffeisen Bank	Kredyt inwestycyjny	582	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.09.2010	Raty równe miesięczne
Raiffeisen Bank	Kredyt inwestycyjny	393	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.06.2011	Raty równe miesięczne
Raiffeisen Bank	Kredyt inwestycyjny	200	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.06.2011	Raty równe miesięczne
Bank Millennium	Kredyt w rachunku bieżącym 2 000 tys. PLN	755	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.10.2007	z bieżących wpływów, saldo jednorazowo na koniec miesiąca
Raiffeisen Bank	Kredyt w rachunku bieżącym 4 000 tys. PLN[1]	2 079	PLN	1M WIBOR + marża banku	28.09.2007	z bieżących wpływów, saldo jednorazowo na koniec miesiąca
BRE Bank	Kredyt w rachunku bieżącym 4 500 tys. PLN	3 899	PLN	1M WIBOR + marża banku	06.07.2007	z bieżących wpływów, saldo jednorazowo na koniec miesiąca

[1] W tym: 3 000 tys. PLN kredyt w rachunku bieżącym, 500 tys. PLN limit na gwarancje bankowe, 500 tys. PLN limit na transakcje walutowe
Źródło: Emitent

Oprócz powyżej wymienionych, Emitent wykazuje zadłużenie w wysokości 1.673 tys. PLN z tytułu factoringu na rzecz Banku Millennium.

Tabela: Potencjalne zobowiązania krótkoterminowe z tytułu przyznanych, lecz niewykorzystywanych kredytów i pożyczek oraz instrumentów finansowych Emitenta na 31.03.2007

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota limitu do wykorzystania (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Płatność rat
Bank Millennium	Kredyt w rachunku bieżącym 2 000 tys. PLN	1 245	PLN	1M WIBOR + marża banku	30.10.2007	z bieżących wpływów, saldo jednorazowo na koniec miesiąca
Raiffeisen Bank	Kredyt w rachunku bieżącym 3 000 tys. PLN[1]	921	PLN	1M WIBOR + marża banku	28.09.2007	z bieżących wpływów, saldo jednorazowo na koniec miesiąca
BRE Bank	Kredyt w rachunku bieżącym 4 500 tys. PLN	601	PLN	1M WIBOR + marża banku	06.07.2007	z bieżących wpływów, saldo jednorazowo na koniec miesiąca

Źródło: Emitent

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,09	1,07	1,09	1,06	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej	0,54	0,46	0,77	0,65	0,71

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

W omawianym okresie wskaźniki płynności Emitenta utrzymywały się na zadowalającym poziomie i powoli rosły (z wyjątkiem wskaźnika płynności szybkiej w roku 2005 oraz na koniec I kwartału 2007 r.), a Emitent nie wykazuje trudności w regulowaniu zobowiązań.

Należy zwrócić uwagę, że dzięki dużemu rozdrobnieniu odbiorców, co jest specyfiką spółki dystrybucyjnej, ryzyko utraty płynności w przypadku utraty należności od pojedynczych odbiorców jest niskie. Co więcej, Komputronik prowadzi politykę ubezpieczania należności (w roku 2006 około 70-80% należności było ubezpieczonych). Ponadto Emitent prowadzi stały monitoring udzielonych kredytów kupieckich oraz korzysta z factoringu, co dodatkowo zmniejsza ryzyko powstania zatorów płatniczych.

Tabela: Kapitał obrotowy Emitenta (tys. PLN)

		31.03.2007	31.03.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
1.	Aktywa obrotowe	56 874	36 142	66 269	38 927	26 833
2.	Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	2 937	1 724	15 674	4 129	7 259
3.	Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	53 937	34 418	50 595	34 798	19 574
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	51 940	33 846	60 718	36 870	25 679
5.	Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	7 908	6 727	1 181	2 760	2 866
6.	Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	44 032	27 119	59 537	34 110	22 813
7.	Kapitał obrotowy (1-4)	4 934	2 296	5 551	2 057	1 154
8.	Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	9 905	7 299	-8 942	688	-3 239
9.	Saldo netto środków obrotowych (7-8)	-4 971	-5 003	14 493	1 369	4 392
10.	Udział środków własnych w finansowaniu aktywów obrotowych (7/1)	8,7%	6,4%	8,4%	5,3%	4,3%

Źródło: Emitent

Tabela: Cykle rotacji Emitenta (dni)

		I kw. 2007	I kw. 2006	2006	2005	2004
1.	Cykl rotacji zapasów	22	25	19	19	18
2.	Cykl rotacji należności	24	23	27	24	24
3.	Cykl rotacji zobowiązań	50	47	52	46	46
4.	Cykl operacyjny (1+2)	46	47	46	43	42
5.	Cykl konwersji gotówki (4-3)	-4	0	-6	-3	-4

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej) × liczba dni w okresie
- cykl rotacji należności = (średni stan należności krótkoterminowych/przychody ze sprzedaży) × liczba dni w okresie
- cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem kredytów/koszty działalności operacyjnej) × liczba dni w okresie

Wskaźniki cykli w całym okresie pozostały na podobnych poziomach, przy czym zauważalna jest tendencja do wydłużania cykli wynikająca ze zmiany struktury sprzedaży i zwiększania udziału sprzedaży detalicznej.

Krótki cykl rotacji zapasów pozwala na uniknięcie starzenia się zgromadzonych towarów i utraty ich wartości handlowej. W całym okresie wskaźnik rotacji zobowiązań pozostawał na poziomie blisko dwukrotnie wyższym od wskaźnika rotacji należności, co oznacza, że Emitent był dłużnikiem handlowym netto. Jednocześnie relatywnie wysokie wartości wskaźnika rotacji zobowiązań wynikały z wynegocjowanych przez Komputronik atrakcyjnych terminów płatności, a Emitent nie ma problemów ze spłacaniem zobowiązań.

Wymienione tendencje przełożyły się na korzystne kształtowanie się cyklu konwersji gotówki na nieznacznie ujemnym poziomie Emitenta (-2÷-6 dni). Takie wartości cyklu konwersji gotówki wskazują, że Emitent nie ma kłopotów z zachowaniem płynności.

7.4.1.4 Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

Na Datę Prospektu nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych przez Emitenta.

7.4.2 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy, licząc od Daty Prospektu Emisyjnego. Emitent ma oprócz swoich środków pieniężnych także możliwość korzystania z linii kredytowych.

7.4.3 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta (tys. PLN)

		31.03.2007
Lp.	**Pozycja**	**Emitent**
I.	**Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (I.A.+I.B+I.C)**	**51 940**
A.	Gwarantowane	
B.	Zabezpieczone	9 581
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	42 359
II.	**Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego) (II.A.+II.B+II.C)**	**3 383**
A.	Gwarantowane	
B.	Zabezpieczone	3 383
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	
III.	**Kapitał własny**	**17 467**
A.	Kapitał zakładowy	600
B.	Rezerwa ustawowa	16 867
C.	Inne rezerwy	531

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca wartości zadłużenia netto Emitenta (tys. PLN)

Lp.	**Pozycja**	**31.03.2007**
		Emitent
A.	Środki pieniężne	2 330
B.	Ekwiwalent środków pieniężnych	607
C.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D.	**Płynność (A+B+C)**	**2 937**
E.	Bieżące należności finansowe	24 428
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	6 733
G.	Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	
H.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 175
I.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	44 032
J.	**Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H+I)**	**51 940**
K.	**Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (J-E-D)**	**24 575**
L.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 383
M.	Wyemitowane obligacje długoterminowe	
N.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	
O.	**Długoterminowe zadłużenie finansowe (L+M+N)**	**3 383**
P.	**Zadłużenie finansowe netto (K+O)**	**27 958**

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca zadłużenia warunkowego Emitenta (tys. PLN)

Lp.	**Pozycja**	**31.03.2007**
		Emitent
A.	Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	1 883
B.	Poręczenia wekslowe	1 500

Źródło: Emitent

8 Informacje o Emitencie

8.1 Historia i rozwój Emitenta

8.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą Komputronik Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu Komputronik S.A.

8.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 270885.

Do dnia 2 stycznia 2007 roku Emitent prowadził działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i był zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 137090.

Do dnia 4 listopada 2002 roku Emitent prowadził działalność w formie spółki jawnej i był zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 112713.

Do dnia 7 czerwca 2002 r. Emitent prowadził działalność w formie spółki cywilnej wpisanej do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania – Wydział Działalności Gospodarczej, pod numerem 29194/98/S.

Do dnia 1 listopada 1998 r., tj. do daty zawiązania spółki cywilnej pomiędzy Krzysztofem Buczkowskim, Wojciechem Buczkowskim oraz Ewą Kaczmarek (obecnie Ewą Buczkowską), Pani Ewa Kaczmarek prowadziła działalność gospodarczą 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. Powyższa działalność, wpisana dnia 4 października 1996 roku do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania, pod numerem S23549/96/S, pod nazwą „Komputronik" Ewa Kaczmarek, została z niej wykreślona na mocy decyzji właściwego organu z dniem 11 stycznia 1999 r. po utworzeniu spółki cywilnej, o której mowa powyżej.

8.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to czas nieokreślony

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 dnia 4 listopada 1998 r. Dnia 12 grudnia 2001 r. wspólnicy spółki Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu, podjęli uchwałę o przekształceniu powyższej spółki w spółkę jawną.

Dnia 17 grudnia 2001 r. pomiędzy Krzysztofem Buczkowskim, Wojciechem Buczkowskim oraz Ewą Buczkowską zawarta została w umowa spółki jawnej. Spółka pod firmą Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna została wpisana do właściwego rejestru przez sąd rejestrowy dnia 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 właściwego rejestru przez sąd rejestrowy dnia 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. Przekształcenie formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 2 stycznia 2007 roku.

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

8.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba statutowa)

Emitent ma siedzibę w Poznaniu i prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej.

Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów.

Krajem siedziby (utworzenia) Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Adres Emitenta jest następujący: ul. Wołczyńska 37, 60-003 Poznań.

Numer telefonu siedziby statutowej Emitenta jest następujący: 48 (61) 835-94-00.

8.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

4 października 1996 roku	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).
30 października 1998 roku	Zawarcie pomiędzy Ewą Kaczmarek (obecnie Buczkowską) a Krzysztofem Buczkowskim i Wojciechem Buczkowskim porozumienia w sprawie przeniesienia przez Ewę Kaczmarek (obecnie Buczkowską) praw do nazwy „Komputronik" na spółkę cywilną z udziałem wyżej wymienionych osób w związku z podjęciem przez Ewę Kaczmarek (obecnie Buczkowską) decyzji o rezygnacji z prowadzenia działalności gospodarczej pod nazwą „Komputronik" Ewa Kaczmarek.
11 stycznia 1999 roku	Wykreślenie z ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania działalności gospodarczej zgłoszonej, a następnie prowadzonej przez „Komputronik" Ewę Kaczmarek.
1 listopada 1998 roku	Zawarcie pomiędzy Krzysztofem Buczkowskim, Wojciechem Buczkowskim oraz Ewą Kaczmarek (obecnie Buczkowską) umowy spółki cywilnej pod nazwą Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu.
4 listopada 1998 roku	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).

31 marca 2001 roku	Wykreślenie z urzędu (mocą decyzji nr DG-II-SM-6412/1302/2001 wydanej przez Prezydenta Miasta Poznania dnia 23 maja 2001 r., na podstawie art. 88i oraz w związku z art. 2 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. prawo działalności gospodarczej – Dz.U. Nr 101, poz. 1178, z późn. zm.) spółki Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu, z ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania – Wydział Działalności Gospodarczej z uwagi na ustawową utratę przez tę spółkę statusu przedsiębiorcy z dniem 1 stycznia 2001 r. Powyższego wykreślenia dokonano po dostosowaniu przez wszystkie osoby fizyczne, będące wspólnikami spółki Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu, formy wykonywanej działalności do obowiązujących przepisów w dniu 28 marca 2001 r., z którą to datą dotychczasowi wspólnicy spółki Komputronik s.c., z siedzibą w Poznaniu, zostali wpisani do ewidencji działalności gospodarczej prowadzonej przez Urząd Miasta Poznania – Wydział Działalności Gospodarczej jako przedsiębiorcy odpowiednio pod numerami: 36696/2001/S – Krzysztof Buczkowski „Komputronik", 36694/2001/S – Wojciech Buczkowski „Komputronik" oraz 36695/2001/S – Ewa Buczkowska „Komputronik" z datą rozpoczęcia działalności gospodarczej określoną na dzień 1 kwietnia 2001 r.
17 grudnia 2001 roku	Zawarcie przez Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego oraz Ewę Buczkowską umowy spółki jawnej pod firmą Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna, z siedzibą w Poznaniu.
7 czerwca 2002 roku	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.
30 września 2002 roku	Podjęcie przez wspólników spółki Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna, z siedzibą w Poznaniu przed notariuszem A. Adamskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Poznaniu, uchwały w sprawie przekształcenia tej spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (Rep. A 10.099/2002).
30 września 2002 roku	Zawarcie przez Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego oraz Ewę Buczkowską umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy aktu notarialnego z dnia 30 września 2002 r. sporządzonego przed notariuszem A. Adamskim, prowadzącym kancelarię notarialną w Poznaniu (Rep. A 10.102/2002).
4 listopada 2002 roku	Wpisanie przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru spółki pod firmą Komputronik Sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestru przedsiębiorców – pod numerem KRS 137090.
5 listopada 2002 roku	Wydanie przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego – rejestru przedsiębiorców spółki Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółki jawnej.
11 grudnia 2006 roku	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).
2 stycznia 2007 roku	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.

8.2 Działalność Emitenta

8.2.1 Działalność podstawowa

Komputronik jest ważnym polskim dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego oraz elektroniki użytkowej. W ofercie Emitenta znajdują się wyroby wszystkich ważniejszych producentów sprzętu komputerowego na

świecie. Spółka prowadzi dystrybucję poprzez sprzedaż hurtową i detaliczną. Sprzedaż detaliczna odbywa się w ramach sieci własnych sklepów (na koniec I kwartału 2007 roku Spółka posiadała 18 salonów), sklep internetowy, Dział Klientów Biznesowych, sklepy patronackie (38 na koniec I kwartału 2007 r.) oraz sieć autoryzowanych dealerów komputerowych o statusie Komputronik Partner (dawniej Geo-Centra).

W ramach rozszerzania asortymentu sprzedaży Komputronik rozpoczął produkcję i serwis komputerów pod własną marką – Geo-PC oraz Komputronik. Ponadto Komputronik świadczy kompleksową obsługę w zakresie informatyzacji, w tym wdraża systemy wspomagające zarządzanie klasy ERP, tworzy zindywidualizowane rozwiązania IT wspomagające analizy biznesowe, projektuje systemy i oprogramowanie na indywidualne zamówienie.

Emitent szybko reaguje na rozwój technologiczny branży IT oraz oczekiwania klientów i na bieżąco wprowadza do sprzedaży nowe produkty, codziennie modyfikując i dywersyfikując oferowany asortyment. W latach 2004-2006 Emitent podpisał wiele umów dystrybucyjnych i o bezpośredniej współpracy na zasadach OEM (m.in. Asus, Gigabyte, Iiyama, Chieftec, Hiper) oraz otrzymał status kluczowego klienta (m.in. *Creative Direct Retailer, Seagate Direct Marketer, Intel Premier Provider, Microsoft Gold Certified Partner*). Ponadto Komputronik wprowadził do sprzedaży własną markę Q-Line, a także rozpoczął sprzedaż produktów z sektora elektroniki użytkowej.

Znaczącym elementem wprowadzonym do dystrybucji i integracji w ostatnim okresie było oprogramowanie biznesowe klasy ERP, CRM i inne produkcji zarówno własnej, jak i niezależnych producentów:

- pełna oferta producenta SageSymfonia w zakresie dostaw, wdrożeń i serwisu oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem,
- pełna oferta producenta BPSC SA w zakresie dostaw, wdrożeń i serwisu oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem,
- pełna oferta producenta Max Elektronik SA w zakresie dostaw, wdrożeń i serwisu oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem,
- własne oprogramowanie – IT Audytor oraz „Platforma handlowa".

Należy podkreślić, że asortyment towarów sprzedawanych przez Emitenta jest bardzo szeroki i zdywersyfikowany – pełna liczba oferowanych produktów przekracza 15 tys. Każdego miesiąca do oferty wprowadzanych jest kilkaset produktów. Jednocześnie żaden z nich nie jest na tyle istotny, aby wpłynąć w sposób znaczący na przychody Emitenta.

8.2.2 Główne rynki działalności

8.2.2.1 Struktura segmentów działalności i kanałów sprzedaży Emitenta

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta

	I kw. 2007		I kw. 2006		2006		2005		2004	
	tys. PLN	udział	tys. PLN	udział	tys. PLN	udział	tys. PLN	udział	tys. PLN	udział
Konsumenci	49 372	48,38%	157 423	46,50%	33 220	50,19%	106 507	46,00%	71 270	44,30%
Sklepy własne i franczyzowe	*38 255*	37,49%	*110 088*	*32,50%*	*25 076*	37,88%	*76 201*	*32,90%*	*49 764*	*30,90%*
Sklep internetowy	*11 117*	10,89%	*47 335*	*14,00%*	*8 144*	12,30%	*30 306*	*13,10%*	*21 506*	*13,40%*
Klienci biznesowi	10 965	10,74%	39 182	11,60%	6 183	9,34%	23 264	10,10%	14 703	9,10%
Klienci hurtowi	39 682	38,89%	135 360	40,00%	25 795	38,97%	97 457	42,10%	75 018	46,60%
Resellerzy	*29 552*	28,96%	*99 960*	*29,50%*	*25 795*	38,97%	*97 457*	*42,10%*	*75 018*	*46,60%*
Komputronik Partner	*10 130*	9,93%	*35 400*	*10,50%*	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	2 029	1,99%	6 393	1,90%	994	1,50%	4 230	1,80%	40	0,00%
Razem	**102 048**	100%	**338 357**	**100,00%**	**66 192**	100%	**231 458**	**100,00%**	**161 032**	**100,00%**

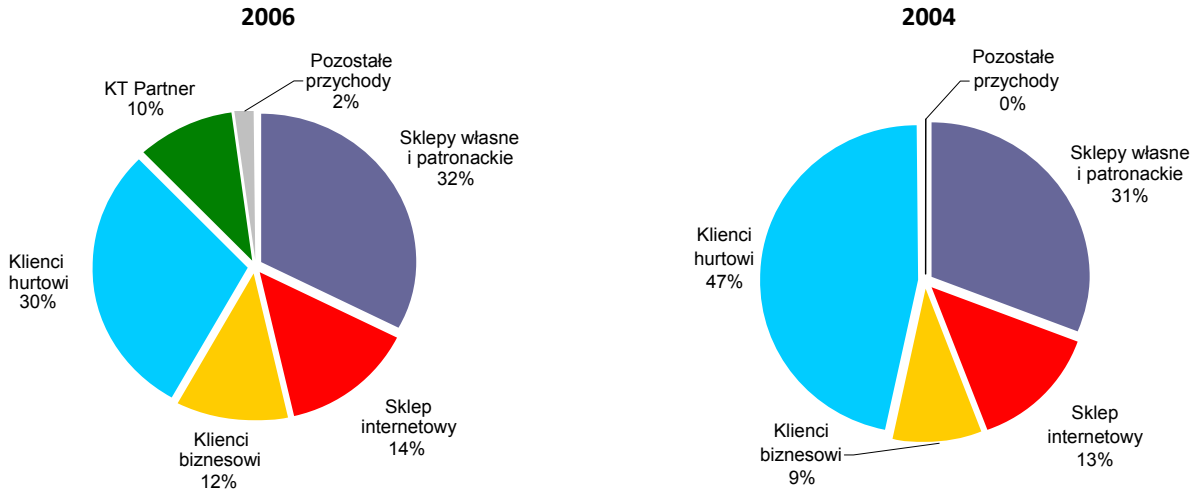
Źródło: Emitent

W powyższej tabeli przedstawiono strukturę sprzedaży Emitenta w podziale na grupy odbiorców i częściowo kanały sprzedaży. Dodatkowo wyróżniono kategorię Komputronik Partner, czyli grupę resellerów, którzy realizują częściowo politykę sprzedaży i marketingu Emitenta i których przychody realizowane są ze sprzedaży towarów i usług nabywanych od Emitenta w co najmniej 40% w ujęciu wartościowym. Ponadto przychody sklepu internetowego uwzględniają tę część sprzedaży klientom, którzy dokonali transakcji w sklepie internetowym, jednak towar odebrali

w placówkach handlowych Emitenta (tzw. odbiór własny), co wiąże się z rejestracją fiskalną sprzedaży w miejscu odbioru.

W ostatnich trzech latach struktura sprzedaży nieznacznie się zmieniła. Udział sprzedaży detalicznej (sklepy własne, patronackie i witryna internetowa) wyniósł 44-47%. Wzrósł udział sprzedaży na rzecz klientów biznesowych, który w ubiegłym roku znacznie przekroczył 11%. Zauważalnie obniżył się udział sprzedaży hurtowej (łącznie z programem Komputronik Partner). Zgodnie z prognozami Emitenta tendencje z ostatnich trzech lat będą kontynuowane i wraz z rozwojem sieci detalicznej przychody z tej części działalności Spółki będą rosnąć (do 53% w 2008 r.), natomiast znacznie obniży się – do 34% – udział sprzedaży resellerom i na rzecz partnerów należących do Komputronik Partner, na której Emitent realizuje niższą marżę.

Rysunek: Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta



Źródło: Emitent

8.2.2.2 Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

Tabela: Segmentacja asortymentowa przychodów ze sprzedaży Emitenta (tys. PLN)

	2006		2005		2004	
Notebooki	72 702	21,9%	44 486	19,3%	27 470	17,2%
Komponenty	71 627	21,5%	44 102	19,1%	30 403	18,9%
Komputery PC (desktop)	50 188	15,7%	42 959	18,6%	31 413	19,6%
Monitory	31 529	9,5%	27 807	12,1%	21 291	13,3%
Peryferia komputerowe	23 879	7,2%	17 285	7,5%	12 264	7,7%
Oprogramowanie	18 719	5,6%	11 647	5,0%	7 672	4,8%
Obudowy i zasilacze	11 625	3,5%	7 538	3,3%	5 064	3,2%
Eksploatacja i nośniki	11 221	3,4%	8 262	3,6%	5 914	3,7%
Elektronika użytkowa	10 259	3,1%	9 704	4,2%	7 964	5,0%
Technologie zaawansowane	7 613	2,3%	4 057	1,8%	2 491	1,6%
Technologie mobilne	6 509	2,0%	2 332	1,0%	1 228	0,8%
Sprzęt sieciowy	5 906	1,8%	5 375	2,3%	3 554	2,2%
Akcesoria i pozostałe	3 606	1,1%	2 727	1,2%	1 979	1,2%
Gry i oprogramowanie edukacyjne	1 321	0,4%	1 000	0,4%	726	0,5%
Telekomunikacja	800	0,2%	373	0,2%	217	0,1%
Usługi	3 274	1,0%	1 015	0,4%	510	0,3%
Sprzedaż produktów	5 719	1,7%	787	0,3%	871	0,5%
SUMA	**338 357**	**100,0%**	**231 458**	**100,0%**	**161 032**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Przychody Emitenta rosły dynamicznie w okresie 2004-2006, przy czym w roku 2006 były ponaddwukrotnie wyższe niż w 2004 r.

Największy wpływ na wartość przychodów ze sprzedaży Komputronik ma sprzedaż komputerów i notebooków oraz komponentów komputerowych. Łącznie te trzy kategorie generowały od 55% do 59% przychodów ze sprzedaży i udział ten systematycznie rósł.

Analiza struktury przychodów wskazuje na pewien trend do zastępowania komputerów stacjonarnych notebookami oraz wyraźny trend do nabywania notebooków przez użytkowników komputerów stacjonarnych jako drugiego, przenośnego komputera. Jednocześnie spada udział monitorów, których sprzedaż jest w wysokim stopniu skorelowana ze sprzedażą komputerów PC.

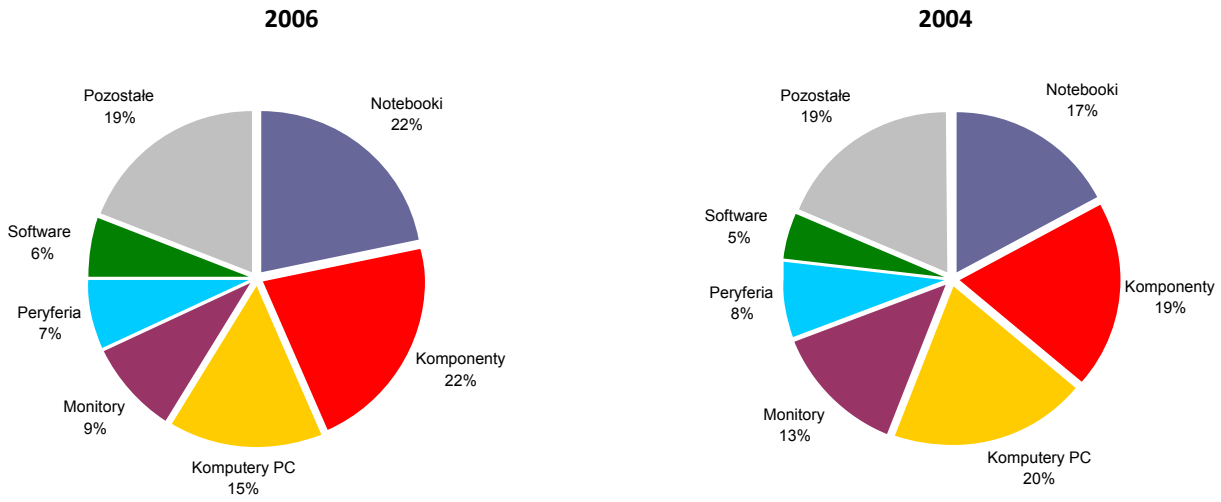
Emitent odnotowuje wzrost udziału komponentów w sprzedaży. Wynika to między innymi z faktu dużego popytu na tę grupę produktów w sklepie internetowym (sklep Komputronik.pl słynie z doskonałego zaopatrzenia w bogaty wybór komponentów komputerowych) oraz fakt podpisania nowych kontraktów dystrybucyjnych lub umów OEM z producentami, co wiąże się z uatrakcyjnieniem cenowym tej grupy produktów dla odbiorców.

Relatywnie stabilny jest udział w przychodach urządzeń peryferyjnych.

Malejący udział elektroniki użytkowej w przychodach ze sprzedaży wiąże się z dynamicznym spadkiem cen urządzeń z tej kategorii (w szczególności odtwarzacze MP3 i telewizory LCD) oraz niepełnym zaangażowaniem Emitenta w sprzedaż produktów z tego segmentu asortymentu. Emitent zamierza zdecydowanie zwiększyć zaangażowanie w sprzedaż artykułów elektroniki użytkowej w latach 2007-2009.

W związku z połączeniem Emitenta z Komputronik Symtec Sp. z o.o. znacząco wzrosły przychody (i ich udział w strukturze) ze sprzedaży technologii zaawansowanych, technologii mobilnych, oprogramowania i świadczonych usług.

Tabela: Segmentacja przychodów ze sprzedaży Emitenta



Źródło: Emitent

8.2.2.3 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Tabela: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Emitenta (tys. PLN)

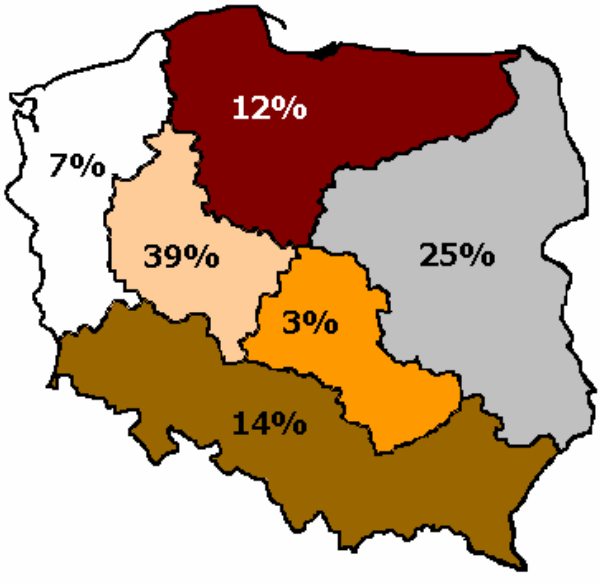
	2006	% udział	2005	% udział	2004	% udział
Kraj	336 621	99,5%	230 944	99,8%	160 967	100,0%
Zagranica	1 736	0,5%	514	0,2%	65	0,0%
Przychody ze sprzedaży ogółem	**338 357**	**100,0%**	**231 458**	**100,0%**	**161 032**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Dominującym rynkiem zbytu Emitenta jest rynek krajowy, którego udział w przychodach ze sprzedaży wynosi niemal 100%. Zgodnie z planami Emitenta struktura ta zmieni się po otworzeniu sklepu internetowego w wersji wielojęzycznej i wielowalutowej. Docelowa struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Komputronik zakłada, iż eksport stanowić będzie około 5% przychodów ze sprzedaży w 2008 r., a w następnych latach wzrośnie do 10%.

Na poniższej grafice przedstawiono strukturę regionalną sprzedaży salonów własnych Emitenta. Zdecydowanie największe przychody – 39% – generuje „rodzimy" dla Komputronik region wielkopolski. Drugim najważniejszym regionem jest region mazowiecki z 25-proc. udziałem w przychodach Komputronik. Pozostałe regiony – zachodni, pomorski, łódzki i południowy, przynoszą 3-14% przychodów (łącznie nieco ponad 1/3 łącznych przychodów Emitenta).

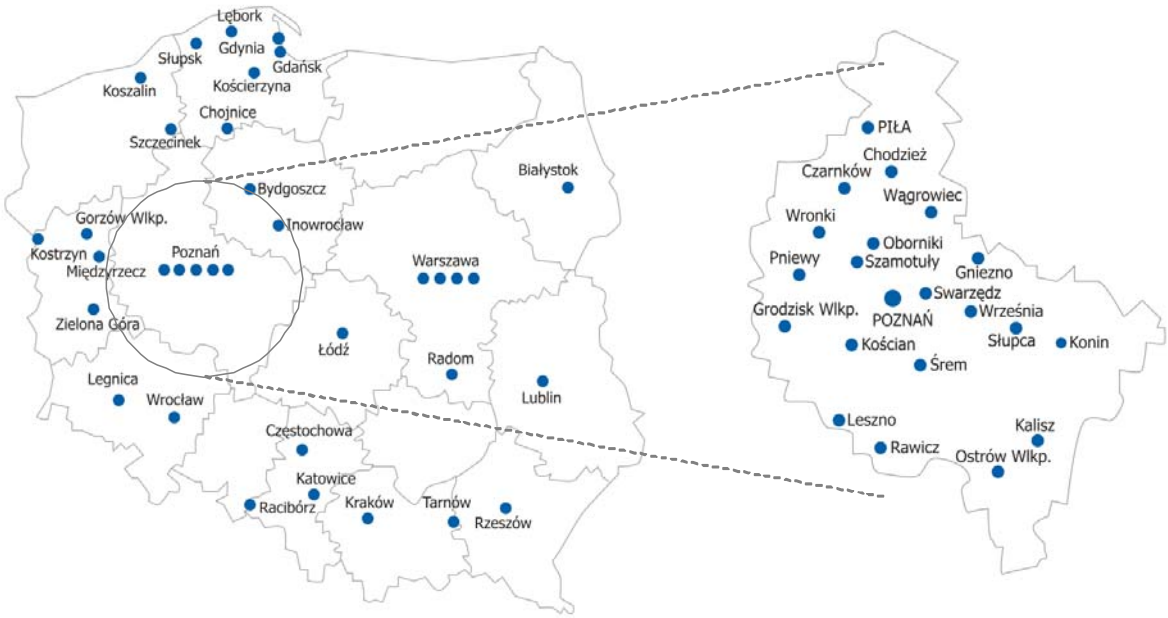
Rysunek: Struktura sprzedaży Emitenta w roku 2006



Źródło: Emitent

Na poniższej grafice przedstawiono sieć sklepów detalicznych Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem najliczniej reprezentowanego przez sklepy regionu wielkopolskiego.

Rysunek: Sieć sklepów detalicznych Emitenta



Źródło: Emitent

8.2.2.4 Sezonowość sprzedaży i zapasów

Branża dystrybucji sprzętu IT i elektroniki użytkowej charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży. Przychody Komputronik są relatywnie stabilne w pierwszych trzech kwartałach roku kalendarzowego, po czym dynamicznie rosną w IV kwartale, w którym realizowane jest około 40% przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w danym roku obrotowym. Zwiększone przychody w ostatnim kwartale roku wynikają po pierwsze, ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (święta Bożego Narodzenia), a po drugie, z wykorzystania środków budżetowych przez klientów instytucjonalnych.

Najwięksi dystrybutorzy branży IT zysk ze sprzedaży generują z dwóch źródeł: po pierwsze, poprzez marże bezpośrednio na sprzedaży (różnicę między ceną sprzedaży a ceną zakupu), po drugie, w formie rozliczeń z dostawcami, których wartość uzależniona jest od zrealizowania określonych wartości zakupów w określonym czasie (tzw. bonusów i premii posprzedażowych). W latach 2004-2006, ze względu na znaczne zwiększenie skali działania oraz utrwalone relacje handlowe między Emitentem a producentami, bonusy i premie pieniężne uzyskiwane przez Emitenta znacząco wzrosły.

Cechą charakterystyczną bonusów jest to, iż największy udział wartościowy i największy udział procentowy względem przychodów uzyskiwany jest w grudniu każdego roku kalendarzowego, co wynika z faktu, że z końcem tego miesiąca rozliczane są roczne wyniki sprzedaży.

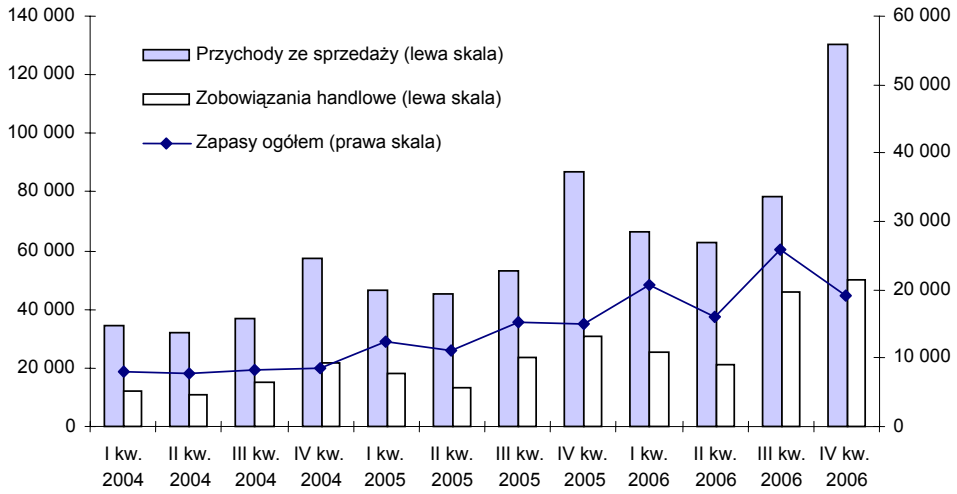
Podsumowując analizę sezonowości sprzedaży Emitenta, biorąc pod uwagę sezonowość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz specyfikę przekazywania bonusów finansowych od producentów, Emitent najwyższe przychody oraz zyski generuje w ostatnim kwartale roku.

Emitent podejmuje działania mające na celu ograniczenie zjawiska sezonowości sprzedaży. Do działań tych należy dywersyfikacja grup klientów, rodzajów działalności w ramach szeroko rozumianej branży IT, których to sezonowość się różni i przez co łagodzone są skutki sezonowości w ramach całego przedsiębiorstwa Emitenta. Dodatkowo Emitent organizuje w tradycyjnie gorszych pod względem handlowym miesiącach liczne promocje, obniżki i wyprzedaże.

Podobnie jak w przypadku przychodów wyższy stan zapasów utrzymywany jest w drugim półroczu. Wynika to z wyższej wartości sprzedaży realizowanej w tym okresie. Uzupełnianie stanów magazynowych finansowane jest kredytem kupieckim, a tendencja kształtowania się poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zbliżona do zapasów i przychodów ze sprzedaży.

W celu zmniejszenia ryzyka posiadania nadmiernej ilości zalegających (słabo rotujących lub nierotujących) zapasów Emitent prowadzi ich bieżący monitoring. Okresowo są też przeprowadzane wyprzedaże w punktach handlowych Emitenta oraz wspólnie z dostawcami organizowane są akcje marketingowe promujące sprzedaż towarów słabo rotujących. Dodatkowo Emitent uzyskuje refundacje cen towarów wychodzących z aktualnych ofert od producentów, a także odsprzedaje dostawcom partie towarów nierotujących. W konsekwencji zjawisko zalegania towarów w magazynach ma charakter marginalny.

Rysunek: Sezonowość przychodów ze sprzedaży i zapasów Emitenta (tys. PLN)



Źródło: Emitent

8.2.2.5 Uzależnienie od odbiorców

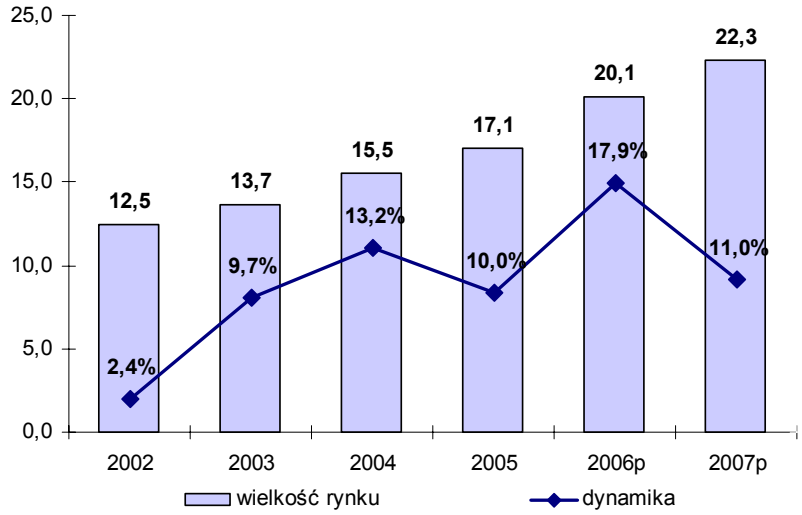
Dzięki zdywersyfikowaniu kanałów dystrybucji Emitenta (sieć sklepów własnych i patronackich oraz sklep internetowy dla sprzedaży detalicznej, sprzedaż hurtowa, dział klientów biznesowych) odbiorcy są bardzo rozdrobnieni – sprzedaż generowana na rzecz największego odbiorcy nie przekracza 1,5% rocznych przychodów ze sprzedaży, a dziesięciu największych odbiorców przyniosło w 2006 r. niewiele ponad 8% łącznych przychodów. Można stwierdzić, że nie występuje uzależnienie od odbiorców. Uzależnienie takie nie jest spodziewane w przyszłości.

8.2.2.6 Charakterystyka rynków działalności

8.2.2.6.1 Charakterystyka rynku IT w Polsce z podziałem na asortyment

Według szacunków firmy PMR „Rynek IT w Polsce w latach 2006-2007" polski rynek IT osiągnął w 2006 roku wartość ponad 20,0 mld PLN, co oznacza, że od roku 1999 wzrósł on ponaddwukrotnie.

Rysunek: Wielkość i dynamika rynku IT w Polsce (dane w mld PLN)



Źródło: PMR Raport „Rynek IT w Polsce 2006-2008", www.pmrpublications.com, Raport Teleinfo500, 2006

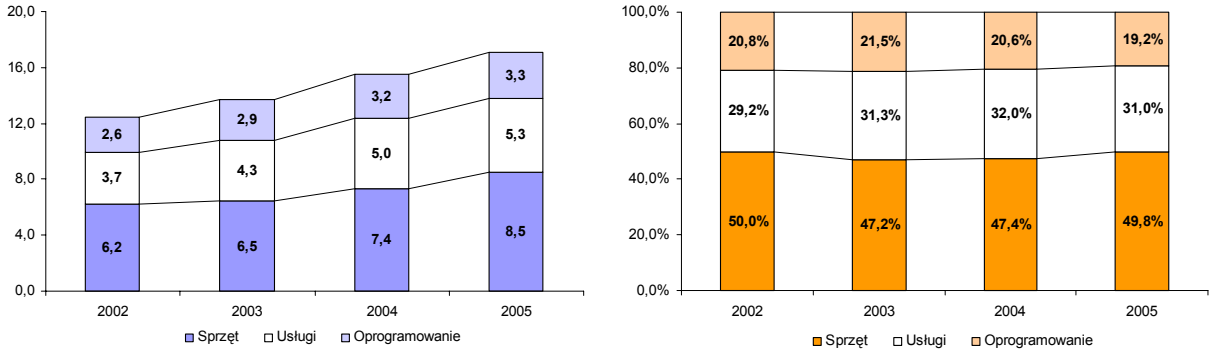
Głównym czynnikiem mającym wpływ na rozwój rynku jest sytuacja makroekonomiczna, w szczególności tempo wzrostu PKB oraz planowane nakłady inwestycyjne. Duże znaczenie ma także polityka wykorzystania funduszy unijnych na rozbudowę infrastruktury IT w polskich firmach (dotacje inwestycyjne oraz dotacje na doradztwo w zakresie zaawansowanych technologii).

Sprzęt komputerowy należy do dóbr, których popyt restytucyjny odnawia się co kilka lat. Obecnie rynek zbliża się do momentu, w którym stary sprzęt jest zastępowany i wypierany przez technologie mobilne. Laptopy, palmtopy czy smartphone'y oraz wszelkie produkty wykorzystujące technologie mobilne stanowią jedną z grup o największej dynamice sprzedaży i znajdują się w fazie wzrostu produktu. Ta tendencja zapobiega stagnacji na rynku, której pierwsze symptomy można było zauważyć w latach 2001-2002. Porównanie rynku polskiego do analogicznych w krajach Unii Europejskiej wskazuje na duże rezerwy rynku krajowego. Jednak biorąc pod uwagę stałą tendencję wzrostową, można spodziewać się wzrostu wydatków na informatykę, które w dłuższym okresie będą zbliżać się do poziomu pozostałych krajów członkowskich UE. Jedną z przyczyn tej tendencji jest konieczność dorównania standardom europejskim. Polskie przedsiębiorstwa cechuje niski stopień komputeryzacji, oscyluje on w granicach 25-30 komputerów na 100 zatrudnionych. Słaba komputeryzacja firm powoduje, że będą one musiały zniwelować dystans dzielący je od zachodnich konkurentów w dziedzinie IT, aby móc skutecznie rywalizować na liberalnym i zglobalizowanym rynku.

Polski rynek IT jest największy w Europie Środkowej i Wschodniej. Uwzględniając jedynie kraje, które przystąpiły do Unii Europejskiej w 2004 roku, rynek polski stanowi niemal 49% rynku informatycznego tych krajów łącznie. Pomimo dużej dynamiki wzrostu wydatków w nakładach na IT, Polska pozostaje daleko poza europejską czołówką. Średnie nakłady na IT w Polsce wynoszą 407 PLN na osobę, podczas gdy w Unii Europejskiej (kraje „starej Piętnastki") średnio 3 151 PLN.

Obecnie polski rynek informatyczny jest bardziej dojrzały pod względem części sprzętowej, ale wciąż nienasycony, jeśli chodzi o oprogramowanie wspomagające zarządzanie przedsiębiorstwem. Pomimo że sprzęt stale plasuje się na najwyższym miejscu w udziałach całego rynku, prognozuje się spadek jego udziałów w sprzedaży na rzecz usług.

Rysunek: Struktura rynku IT w Polsce (mld PLN)

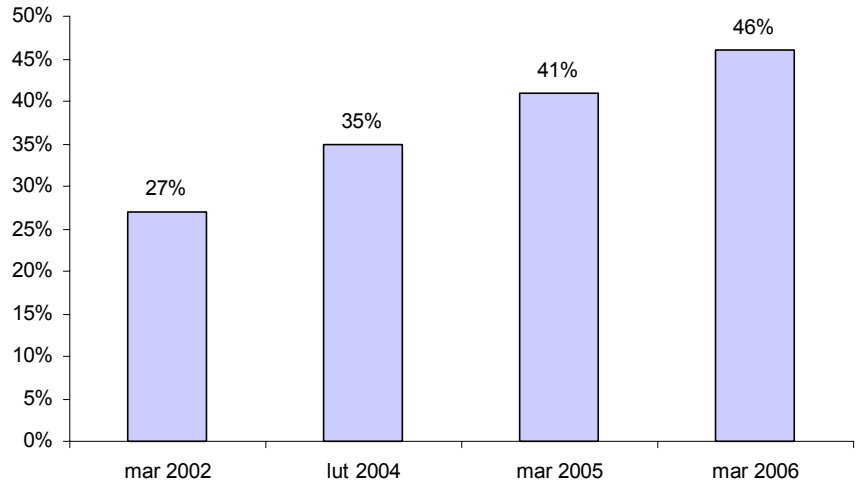


Źródło: Raport Teleinfo500, 2006

Rynek sprzętu

Pomimo prognozowanego spadku udziału sprzętu w całym rynku IT, nadal będzie to bardzo atrakcyjny segment. Szybki postęp technologiczny, a także popularyzacja odpowiednich metod zarządzania powodują zwiększenie zainteresowania technologiami mobilnymi. Spadek cen notebooków powinien zaowocować wzrostem ich sprzedaży i wypieraniem w wielu zastosowaniach stacjonarnych komputerów sprzętem mobilnym. Chcąc dorównać krajom UE, polskie przedsiębiorstwa będą musiały zainwestować w infrastrukturę informatyczną, gdyż nadal cechuje je niski wskaźnik komputeryzacji (25-30 komputerów na 100 pracowników).

Rysunek: Komputeryzacja gospodarstw domowych (odsetek badanych mających w swoim gospodarstwie komputer)



Źródło: CBOS, kwiecień 2006

Biorąc pod uwagę rynek odbiorcy detalicznego, wskaźnik komputeryzacji gospodarstw domowych plasuje się także na niższym poziomie niż naszych europejskich sąsiadów. Jak wynika z badań CBOS z kwietnia 2006 roku, komputeryzacja gospodarstw domowych szybko wzrasta. Blisko połowa Polaków (46%) zadeklarowała posiadanie komputera w swoim gospodarstwie domowym. Ponad 10% planuje jego zakup lub unowocześnienie w najbliższym czasie poprzez wymianę niektórych komponentów. Jednocześnie maleje w tym segmencie znaczenie typowych komputerów biurowych na rzecz multimedialnych centrów rozrywki – komputerów połączonych z funkcją wyświetlania filmów, muzyki i przystosowanych do gier.

Tabela: Struktura najważniejszych produktów rynku PC (tys. szt.)

	2006[1]		2005		2004	
Desktopy	1 400	60,5%	1 280	69,9%	1 277	82,2%
Notebooki	872	37,7%	508	27,8%	246	15,8%
Serwery	42	1,8%	43	2,3%	31	2,0%
Razem	**2 314**	**100,0%**	**1 831**	**100,0%**	**1 554**	**100,0%**

[1] *Dane szacunkowe Emitenta w oparciu o wiarygodne informacje rynkowe*
Źródło: CRN Polska (lata 2005 i 2006) oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji (2004)

Największą częścią rynku sprzętu IT pod względem ilościowym pozostają komputery stacjonarne, których sprzedaż w roku 2005 wyniosła blisko 1,4 mln szt. Bardzo dynamicznie rozwija się sprzedaż notebooków, która wzrosła z 245 tys. szt. w roku 2004 do 507 tys. w roku 2005 i 872 tys. w roku 2006. W tym samym czasie ich udział w sprzedaży ilościowej zwiększył się ponaddwukrotnie. Jedynie rynek serwerów w roku 2006 skurczył się w ujęciu ilościowym o około 3% i wyniósł niespełna 42 tys. szt.

Rynek oprogramowania ERP

Zgodnie z raportem firmy IDC („Polski rynek ERP – wzrost szybszy niż na Zachodzie") w ciągu najbliższych 3 lat polski rynek oprogramowania klasy Enterprise Resource Planning (ERP) – Planowanie Zasobów Korporacyjnych – będzie się rozwijał niemal czterokrotnie szybciej niż w krajach Europy Zachodniej. Największą dynamiką rozwoju cieszą się rozwiązania przeznaczone dla firm sektora MSP, są to jednak nadal systemy mniej skomplikowane w porównaniu z rynkiem zachodnioeuropejskim. Spółka szacuje, że popyt na systemy branżowe i specjalistyczne oprogramowanie będzie rósł, co spowoduje wzrost popytu na usługi programistyczne.

Niski poziom zaawansowania dotyczy także systemów Customer Relationship Management (CRM) – Zarządzanie Relacjami z Klientami. Jest to związane głównie z małą świadomością znaczenia tego narzędzia wśród polskich przedsiębiorstw. Według raportu firmy PMR „Rynek ERP i CRM w Polsce 200 -2006" w latach 2005-2006 tylko 12% polskich firm korzystało z systemu CRM, w tym tylko kilka procent dysponowało zaawansowanym narzędziem tego typu. Jest to spowodowane orientacją polskiego konsumenta na cenę w większym stopniu niż na jakość obsługi, a to z kolei przekłada się na większą dbałość o obniżenie kosztów działalności niż lepszą obsługę klienta, co zapewnia wdrożenie systemu CRM. W efekcie polski rynek oprogramowania służącego do zarządzania bazami klientów nie zapowiada dynamicznego wzrostu.

Inaczej sytuacja kształtuje się na rynku oprogramowania wspomagającego zarządzanie typu ERP. Tutaj rynek wyraźnie podzielił się na dwa segmenty, których głównym kryterium jest wielkość przedsiębiorstwa. Najdynamiczniej rozwijającym się rynkiem, którego wzrost nadal będzie wysoki, jest rynek małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). Obecnie ERP dla małych i średnich przedsiębiorstw bazuje na potencjale badawczo-rozwojowym dużych przedsiębiorstw, gdzie liczba nowych wdrożeń systemów maleje, natomiast nadal utrzymuje się stosunkowo wysoki popyt na modernizację systemu. Według przewidywań firmy badawczej DiS w 2009 r. duże wdrożenia będą stanowiły zaledwie ok. 4% nowych wdrożeń ERP. Obecnie firmy średniej wielkości, jeśli sięgają po systemy ERP wspomagające zarządzanie, o wiele częściej niż duże wprowadzają je jako nowe wdrożenie, a nie modernizację.

Ogólnie system ERP staje się standardem i posiadanie takiego nie stanowi już przewagi konkurencyjnej. Znaczenie ma stopień zaawansowania i elastycznego dostosowania do indywidualnych potrzeb firmy. Przedsiębiorstwa sektora MSP będą coraz chętniej inwestować w systemy typu Business Intelligence, gdyż to one wprowadzają pewną innowacyjność. Duże znaczenie mają także trendy dotyczące sposobu zarządzania przedsiębiorstwem, które wymuszą stosowanie określonych systemów, np. rozwój systemów wspierających zarządzanie procesem produkcji – Material Requirements Planning II (MRP II) – spowodowany zastosowaniem innych zasad zarządzania zasobami, m.in. *lean management* oraz zasady *just in time*.

Z raportu firmy badawczej IDC wynika, że polski rynek ERP do 2009 roku będzie się rozwijał średniorocznie w tempie 16,5%, tymczasem w krajach zachodnich tempo wzrostu wahać się będzie w okolicach 4,5% rocznie. Jednocześnie IDC największy wzrost przewiduje w segmencie rozwiązań przygotowywanych dla konkretnych wyżej wymienionych branż, zwłaszcza w sektorze firm średniej wielkości.

Polscy producenci ERP są widoczni niemal wyłącznie na rynku MSP, a tutaj konkurencja rodzimych firm jest silna. Ta tendencja powoduje ruchy konsolidacyjne. Polscy producenci oprogramowania nadal jednak będą utrzymywać silną pozycję w sektorze MSP głównie dzięki sieci dystrybucji, elastyczności cenowej oraz szybkości reakcji na zmiany

prawne. Należy także wspomnieć, że Polska jest krajem szczególnym, jeśli chodzi o rynek systemów zarządzania dedykowanych na rynek B2B. Nawet światowi producenci, tj. SAP czy Oracle, w większym stopniu niż na innych rynkach korzystają z partnerów. Jest to spowodowane istnieniem wielu firm wyspecjalizowanych w integracji systemów informatycznych. Zwiększy to zapotrzebowanie i popyt na usługi programistyczne, wdrożeniowe i konsultacyjne.

Rynek elektroniki użytkowej

Rynek elektroniki użytkowej i sprzętu gospodarstwa domowego wykazał w 2006 r. wzrost szacowany na 10%. Na polskim rynku znacznie wzrósł popyt na telewizory LCD w związku z upowszechnieniem się nowej technologii i spadkiem cen. Dodatkowym impulsem dla konsumentów do zakupu nowego telewizora LCD mógł być fakt organizacji w 2006 r. mistrzostw świata w piłce nożnej. Łączną wartość rynku artykułów radiowo-telewizyjnych w roku 2006 wyniosła ok. 5 mld PLN.

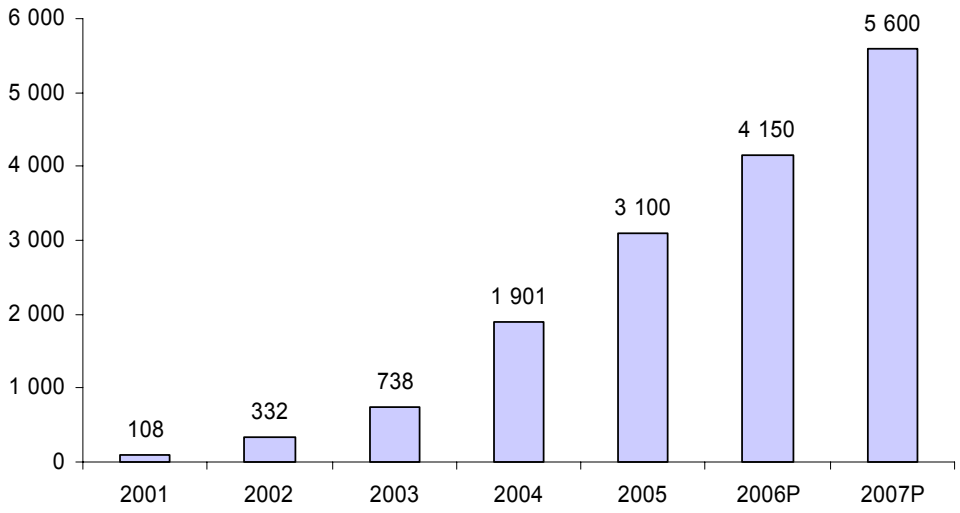
Zdaniem ekspertów (za „Rzeczpospolita" z 29.11.2006 wywiad z J. Hudowiczem, Media Markt) w najbliższych dwóch, trzech latach wartość rynku będzie stale rosła, choć tempo wzrostu powinno zmaleć. Wzrost będzie napędzany przez skrócenie średniego czasu użytkowania sprzętu z 7-10 lat do ok. 5 lat.

8.2.2.6.2 Charakterystyka rynku IT w Polsce z podziałem na kanały sprzedaży i segmenty klientów

Rynek e-commerce

Polska w 2005 roku była na 8. miejscu w Europie pod względem wartości rynku e-commerce. To bardzo rozwojowy rynek. Obecnie odsetek internautów kupujących w sieci wynosi 42% wobec 49% średniej europejskiej i szybko rośnie. Przychody w kanale e-commerce w roku 2005 wyniosły 3,1 mld PLN i były o 1,2 mld PLN wyższe niż w 2004 r. Udział handlu internetowego – za pośrednictwem sklepów internetowych i platform aukcyjnych – wynosi w Polsce ok. 1% wartości handlu detalicznego. W 2010 roku, według prognoz firmy Gemius, udział e-commerce w handlu detalicznym wyniesie ponad 4%.

Rysunek: Obroty polskiego e-commerce (sklepy i platformy aukcyjne) w 2005 r. (mln PLN)



Źródło: eCard S.A., Allegro, IAB Polska

Na zwiększenie obrotów e-commerce powinien wpłynąć rozwój dostępu do szerokopasmowego Internetu, spadek popularności sprzedaży przez zamówienia pocztowe, wzrost inwestycji samych firm handlowych w promocję sprzedaży internetowej z dostawą do domu, wzrost dostępności kart płatniczych spowodowany rozwojem usług bankowych w Polsce oraz zmniejszaniem się obaw klientów o bezpieczeństwo transakcji i wzrost zaufania do e-sklepów. Zdecydowana większość obrotów polskich sklepów internetowych (aż 85%) jest generowana przez przedsięwzięcia, w których Internet jest jednym z wielu kanałów dystrybucji. Klienci mają większe zaufanie do sklepów, których oferta jest dostępna także poza siecią.

Według badań SMG/KRC w 2006 r. z Internetu korzystało ponad 37% Polaków. Według prognoz Międzynarodowej Unii Telekomunikacji w 2010 r. z Internetu będzie korzystać 50% Polaków.

Odsetek osób, które przynajmniej kilka razy w roku robiły zakupy w Internecie, wzrósł od 2005 r. z 30,8% do 37,8% (w grupie kupujących w Internecie). Przynajmniej raz w tygodniu takich zakupów dokonuje 4,4% Polaków (w 2005 r. ta grupa stanowiła 3,4%). Polacy najczęściej kupują w Internecie książki, płyty, filmy (64,3%), sprzęt komputerowy (37,5%) oraz telefony (30%). Średnia wartość pojedynczej transakcji w Polsce to 425 PLN, w Europie Zachodniej 1,4 tys. PLN.

Wszelkie trendy związane z rozwojem rynku e-commerce w Polsce na tle sytuacji w Europie wskazują na duży potencjał rozwoju sprzedaży internetowej jako kanału dystrybucji. Tym niemniej, by móc w pełni wykorzystać te pozytywne tendencje, należy uwzględnić również rosnące oczekiwania klientów względem sklepów internetowych oraz działania konkurencji – liczba sklepów internetowych w Polsce wzrosła w roku 2005 do prawie 800.

Rynek dystrybucji (sprzedaż hurtowa)

Rynek dystrybucji sprzętu informatycznego cechuje duża koncentracja wynikająca z efektów skali (pięciu największych graczy kontroluje około 60% rynku). Komputronik rokrocznie umacnia swoją pozycję w rankingach dystrybutorów branży IT. W roku 2005 Emitent był 9. największą krajową firmą wśród dystrybutorów sprzętu IT, w roku 2004 zajmował 13. pozycję w rankingu.

Sprzedaż hurtowa (do innych firm komputerowych) spełnia ściśle określone role i stanowi m.in. wsparcie dla rozwijania szeroko rozumianej sprzedaży do klientów końcowych. Sprzedaż w tym kanale poprawia rotację towarów, pozwala na zwiększenie skali działania (spełnienie oczekiwań producentów dotyczących poziomu sprzedaży, obniżenie jednostkowych kosztów logistycznych), łagodzi skutki koniunkturalności na rynku sprzedaży detalicznej. W pewnych grupach produktowych Komputronik jest cenionym dystrybutorem z wartością dodaną.

Jednym z celów Emitenta w tym kanale dystrybucji jest poszukiwanie i selekcja partnerów, którzy mogą podjąć decyzję po zacieśnieniu współpracy z firmą i oczekują pozyskania statusu Komputronik Partner lub sklepu sieci Komputronik.

Rynek biznesowy

Z raportów przedstawionych przez IDC wynika, że polskie firmy i instytucje nadal kupują dużą ilość sprzętu IT, w szczególności komputery przenośne. Jednak najwięcej wydają na usługi informatyczne, przekazując coraz częściej swoją infrastrukturę pod opiekę firm zewnętrznych.

Największych zakupów informatycznych dokonuje sektor telekomunikacyjny, który ponad 68 proc. środków wydaje na usługi IT oraz sprzęt sieciowy.

Drugim pod względem wielkości wydatków IT sektorem jest przemysł. W tym segmencie, pomimo silnej konkurencji, Emitent osiąga znaczące przychody, które rokrocznie wzrastają. W roku 2005 przychody Emitenta ze sprzedaży towarów i usług IT na rzecz firm z sektora przemysłowego wyniosły 19,5 mln PLN – ranking przygotowany przez Computerworld z maja 2006 r. zalicza Emitenta do czołówki firm operujących w branżach budowlanej i transportowej.

Na trzecim miejscu plasuje się sektor finansowy, inwestujący głównie w usługi informatyczne, a na kolejnych miejscach znaleźć można sektor budowlany i transportowy.

Tabela: Firmy osiągające przychód z sektora budowlanego w latach 2004-2005

Miejsce	Nazwa firmy	Przychody ze sprzedaży produktów i usług IT		Przychody ze sprzedaży w sektorze budowlanym	Udział sektora w sprzedaży do użytkowników końcowych
		2005 r.	2004 r.		
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
1	Alma SA	52 247	36 796	18 600	35,6
2	Prokom Software SA GK	1 843 505	1 573 330	8 762	0,5
3	Prokom Software SA (GK Prokom)	768 772	775 636	5 625	0,9
4	**Komputronik Sp. z o.o.**	**231 623**	**161 041**	**4 169**	**3,0**
5	SAP Polska Sp. z o.o.	229 300	203 100	4 056	2,9

Źródło: Raport Computerworld, maj 2006

Tabela: Firmy osiągające przychód z sektora transportowego w latach 2004-2005

Miejsce	Nazwa firmy	Przychody ze sprzedaży produktów i usług IT		Przychody ze sprzedaży w sektorze transportowym	Udział sektora w sprzedaży do użytkowników końcowych
		2005 r.	2004 r.		
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
1.	**Komputronik Sp. z o.o.**	**231 623**	**161 041**	**8 338**	**6,0**
2.	SAP Polska Sp. z o.o.	229 300	203 100	4 756	3,4
3.	Lumena Sp. z o.o.	153 521	109 829	4 514	3,0
4.	Wasko SA	215 163	105 043	4 280	3,0
5.	Extact Software Poland Sp. z o.o.	19 700	22 102	2 758	14

Źródło: Raport Computerworld, maj 2006 r.

8.2.2.7 Pozycja konkurencyjna Emitenta

Głównym obszarem działalności Emitenta jest branża IT. Dodatkowo część przychodów Komputronik realizuje ze sprzedaży elektroniki użytkowej. Obie branże charakteryzują się dużą różnorodnością artykułów, a Komputronik oferuje ponad 15 tys. różnych produktów. Ponadto zróżnicowane są kanały dystrybucji (tradycyjne sklepy, oddziały obsługujące klientów biznesowych, hurtownia, sklep internetowy, system e-commerce typu B2B) oraz odbiorcy (detaliczni, hurtowi i biznesowi). Biorąc powyższe pod uwagę, trudno określić jednoznacznie pozycję konkurencyjną Emitenta. Uwzględniając ranking 200 największych firm informatycznych obecnych na polskim rynku za rok 2005 (Teleinfo500, 2006), udział Komputronik (30. miejsce na liście) w rynku IT wynosił ok. 0,7%. W przypadku rankingu 100 największych firm sprzedających produkty do dalszej odsprzedaży w Polsce w roku 2005 (Teleinfo500, 2006) Komputronik zajmuje 14. pozycję z udziałem w rynku wynoszącym ok. 1,4%. Natomiast w segmencie sklepów internetowych branży IT Emitent posiada pozycję lidera, co potwierdzają producenci i dystrybutorzy, którzy mają wiedzę na temat wolumenu zakupów konkurencyjnych firm w tym segmencie. Niestety, z racji braku wiarygodnych danych niemożliwe jest określenie precyzyjnego udziału w rynku detalicznej sprzedaży sprzętu i oprogramowania za pośrednictwem witryny internetowej, jednak Emitent szacuje, że udział ten może wynosić ok. 10%.

W rzeczywistości pozycję konkurencyjną Emitenta należy rozpatrywać pod kątem pojedynczych produktów (konkurencja przedmiotowa) oraz różnych kanałów dystrybucji (konkurencja podmiotowa). Poniżej przedstawiono udział Komputronik w rynku sprzedaży najważniejszych produktów (komputery stacjonarne, notebooki, serwery) oraz podstawowe kategorie firm konkurencyjnych.

8.2.2.7.1 Przedmiotowa pozycja konkurencyjna Emitenta

Komputery stacjonarne

Rynek sprzedaży komputerów stacjonarnych w Polsce jest bardzo rozdrobniony. 10 największych dystrybutorów w 2005 roku miało udział w rynku sięgający 36%, a znacznie ponad połowa sprzedaży była generowana przez małe firmy (mały montaż). Udział Emitenta w rynku w 2006 r. wyniósł blisko 2,4%, w 2005 r. wyniósł 1,9%, wobec 1,1% w roku 2004. Do największych konkurentów Komputronik w zakresie produkcji komputerów należą: NTT, HP, Optimus, PC Factory, Dell, Action, Fujitsu Siemens, IBM/Lenovo.

Tabela: Sprzedaż komputerów stacjonarnych w Polsce – według marek producentów (szt.)

	2006		2005		2004	
NTT	145 000	10,4%	126 536	9,9%	95 000	8,4%
HP	78 500	5,6%	74 228	5,8%	62 028	5,5%
Optimus	39 200	2,8%	74 228	5,8%	60 710	5,4%
PCF (Vobis)	74 200	5,3%	26 876	2,1%	50 794	4,5%
Dell	71 400	5,1%	65 270	5,1%	47 952	4,2%
Action	44 900	3,2%	56 311	4,4%	25 201	2,2%
Komputronik	**33 575**	**2,4%**	**23 704**	**1,9%**	**13 586**	**1,2%**
Pozostali	73 225	5,2%	83 964	6,6%	44 729	4,0%
Mały montaż	840 000	60,0%	748 683	58,5%	732 000	64,7%
Razem	**1 400 000**	**100,0%**	**1 279 800**	**100,0%**	**1 132 000**	**100,0%**

Źródło: IDC, CRN Polska, 2006-2007

Emitent nieustannie wzmacnia swoją pozycję konkurencyjną poprzez ciągłe aktualizowanie oferty handlowej, dynamiczny rozwój sieci dystrybucji i częściowe zakupy komponentów bezpośrednio u producentów. Ponadto Emitent prowadzi sprzedaż komputerów pod własną marką Geo-PC oraz Komputronik. W 2005 r. przychody ze sprzedaży komputerów wyniosły 42,9 mln PLN, a w roku 2006 już ponad 52 mln PLN.

Notebooki

Rynek notebooków w Polsce wykazuje znacznie większą koncentrację od rynku desktopów. 10 największych producentów odpowiada za ponad 90% ilościowej sprzedaży. Do największych producentów obecnych na polskim rynku należą: Acer, Fujitsu Siemens, Toshiba, HP, Asus i IBM.

Specyfika rynku notebooków charakteryzuje się koniecznością prowadzenia działalności na dużą skalę w celu osiągnięcia rentowności oraz zmniejszenia ryzyka operacyjnego związanego ze spadającymi cenami. Stąd Emitent nie rozwija produkcji własnych urządzeń w tym segmencie. Sytuacja ta wynika także z charakterystyki produkcji notebooków, do której należy wykorzystywać różnorodne, niezunifikowane elementy. Brak unifikacji powoduje, że sprzedaż danego modelu notebooka staje się rentowna dopiero przy osiągnięciu poziomu sprzedaży liczonego w setkach tysięcy sztuk. Emitent liczy na to, że unifikacja nastąpi w najbliższej przyszłości. Zależy na tym lokalnym producentom komputerów oraz wytwórcom komponentów (obudów, procesorów, płyt głównych i baterii). Unifikacja pozwoli Emitentowi na powrót do produkcji notebooków, którą prowadził w przeszłości na niewielką skalę.

Tabela: Sprzedaż notebooków w Polsce – według marek producentów (szt.)

		2006		2005		2004	
1.	Acer	188 000	21,6%	137 139	27,0%	26 512	10,5%
2.	Toshiba	144 000	16,5%	62 909	12,4%	35 332	14,0%
3.	Fujitsu Siemens	133 000	15,3%	73 947	14,6%	23 075	9,2%
4.	HP	130 000	14,9%	57 493	11,3%	46 917	18,7%
5.	Asus	119 500	13,7%	36 368	7,2%	9 827	3,9%
6.	IBM / Lenovo	41 000	4,7%	27 658	5,4%	16 638	6,6%
7.	Dell	31 000	3,6%	24 453	4,8%	14 867	5,9%
	Pozostali	85 500	9,8%	87 967	22,1%	78 375	37,1%
	Razem	**872 000**	**100,0%**	**507 934**	**100,0%**	**251 543**	**100,0%**

Źródło: Raport Teleinfo500 (lata 2004-2005), CRN Polska (2006)

Emitent jest ważnym partnerem wszystkich czołowych marek notebooków sprzedawanych na polskim rynku. W roku 2005 sprzedaż notebooków przez Emitenta wyniosła 23.867 szt. (udział w rynku 4,3%), natomiast w roku 2006 wyniosła 40.214 szt. (nominalny udział w rynku 4,6%). Natomiast na podstawie artykułu A. Kostrzewy (za CRN Polska nr 5/2007) Emitent szacuje, że rzeczywista liczba sprzedanych komputerów przenośnych w roku 2006 wynosiła 700 tys. szt., a realny udział Emitenta w sprzedaży na rynku notebooków był bardziej znaczący i wyniósł 5,75%.

Serwery

W odróżnieniu od komputerów typu desktop sprzedaż serwerów jest coraz bardziej skoncentrowana. Niemal 80% sprzedaży generowana jest przez 10 największych producentów. Jest wśród nich Emitent ze sprzedażą w roku 2005 na poziomie 472 serwerów i 1,1% udziałem w rynku. W roku 2006 sprzedaż serwerów własnej produkcji (marka Geo--Serwer) przez Emitenta wyniosła 674 szt. z udziałem w rynku na poziomie ok. 1,6%. Brak oficjalnego raportu na temat rynku w roku 2006 nie pozwala na określenie precyzyjnego udziału, natomiast Emitent opierał się na wiarygodnych, ale jeszcze nieoficjalnych danych od firm badawczych.

Tabela: Sprzedaż serwerów w Polsce – według marek producentów (szt.)

		2006		2005		2004	
1.	HP	12 000	28,8%	12 035	28,2%	9 232	30,9%
2.	IBM	7 360	17,6%	6 196	14,5%	4 874	16,3%
3.	Dell	5 600	13,4%	5 734	13,4%	3 978	13,3%
4.	Fujitsu Siemens	3 300	7,9%	2 133	5,0%	1 312	4,4%
5.	Action	2 000	4,8%	2 513	5,9%	574	1,9%
6.	NTT	2 000	4,8%	2 290	5,4%	700	2,3%
7.	Maxdata	858	2,1%	570	1,3%	302	1,0%
8.	**Komputronik**	**674**	**1,6%**	**472**	**1,1%**	**259**	**0,9%**
	Pozostali	665	1,6%	3 437	8,1%	2 241	7,5%
	Mały montaż	7 243	17,4%	7 338	17,2%	6 450	21,6%
	Razem	**41 700**	**100,0%**	**42 718**	**100,0%**	**29 922**	**100,0%**

Źródło: Raport Teleinfo500 (lata 2004-2005), szacunki Emitenta na podstawie wiarygodnych informacji rynkowych (rok 2006)

Mimo że rynek serwerów jest bardzo konkurencyjny, Emitentowi udaje się zwiększać w nim udziały dzięki wykreowaniu własnego kanału dystrybucji bezpośrednio do klientów biznesowych oraz poprzez kanał dealerski. Dodatkowo Emitent osiąga znaczące sukcesy w sprzedaży serwerów innych marek (głównie HP i IBM), które kieruje głównie do klientów korporacyjnych dbających o unifikację posiadanej bazy sprzętowej.

8.2.2.7.2 Podmiotowa pozycja konkurencyjna Emitenta

Sieci sklepów

Główną konkurencję Emitenta w zakresie podmiotów stanowią spółki, które posiadają rozbudowaną sieć sklepów i znaną markę. Co prawda każda z sieci sklepów cechuje się ukierunkowaniem na inny asortyment towarów lub grupę klientów, ale nie można wykluczyć zmian w strategii asortymentowej oraz polityce segmentacji i obsłudze klientów. Do grupy bezpośrednich konkurentów dla sieci detalicznej Komputronik należą:

VOBIS

Firma, która posiada znaczące doświadczenie w produkcji i sprzedaży sprzętu komputerowego oraz od niedawna działający sklep internetowy. Posiada jedną z największych w Polsce sieć sklepów własnych i sklepów partnerskich i stanowi istotną konkurencję dla firmy Komputronik.

SFERIS

Obecnie sieć SFERIS to ponad 70 punktów sprzedaży umiejscowionych na terenie całego kraju. Dotychczasowa działalność, mimo stosunkowo dużej skali działania, nie jest bezpośrednio odczuwalna w sieci Emitenta. Być może wynika to z innego modelu biznesowego i nastawienia się na inny rodzaj klienta.

ALSEN

Alsen to federacja około ponad 130 sklepów zlokalizowanych na terenie całego kraju. Wspólne działania marketingowe sieci niezwiązanych ze sobą formalnie punktów handlowych koordynowane są przez powołaną w tym celu firmę Alsen Sp. z o.o. Sieć Alsen powiązana jest ze spółką giełdową AB SA, która dzięki umowom zagwarantowała sobie znaczny udział w zakupach sklepów należących do sieci.

KAREN NOTEBOOK

Spółka skupia się na sprzedaży i produkcji komputerów przenośnych. Struktura Karen składa się z sieci około 15 salonów własnych i około 80 punktów handlowych powiązanych umową franczyzową.

Sklepy internetowe

Sklepy internetowe w przeważającej części stanowią konkurencję tylko dla sprzedaży internetowej Emitenta, ponieważ nie posiadają odpowiedniego doświadczenia ani zaplecza finansowego do rozwoju sieci sprzedaży bezpośredniej.

Bezpośrednią konkurencję Emitenta w zakresie sprzedaży internetowej można podzielić na trzy kategorie:

- sklepy internetowe działające w branży IT bez zaplecza w postaci sieci sprzedaży bezpośredniej, takie jak Sirius.pl, 1Klick.pl, posiadające niskie koszty operacyjne, co pozwala na znaczne obniżenie cen na oferowany asortyment,
- bardzo dobrze rozpoznawalne sklepy internetowe (np. Merlin.pl) nie działające bezpośrednio w branży IT, ale wykorzystujące markę do wprowadzenia asortymentu z branży IT i elektroniki użytkowej do swojej oferty, które mogą stanowić w przyszłości znaczącą konkurencję dla Emitenta,
- najwięksi dystrybutorzy sprzętu komputerowego w Polsce (Action, ABC Data, AB, Pronox), którzy uruchamiają lub uruchomią w przyszłości własne bądź powiązane kapitałowo sklepy internetowe, oferując towar bezpośrednio klientowi końcowemu.

Należy jednak podkreślić, że we wszystkich przeprowadzonych i opublikowanych w mediach publicznych rankingach („Komputer Świat", magazyn „Internet", „Gazeta Wyborcza", „Wprost" wraz z portalem Money.pl) sklep internetowy Komputronik.pl zajmuje pierwsze miejsca. Na mocną pozycję rynkową w handlu detalicznym w branży IT wpływa także fakt, że oferta firmy często jest sprawdzana na witrynie internetowej, a transakcja jest finalizowana w sklepach Emitenta.

8.2.2.8 Zaopatrzenie

Działając na konkurencyjnym rynku dystrybucji sprzętu IT oraz chcąc zapewnić swoim klientom obsługę na wysokim poziomie, Emitent dąży do jak największej dywersyfikacji portfela. W efekcie asortyment sprzedaży Emitenta jest bardzo szeroki. Liczba oferowanych produktów przekracza 15 tysięcy. Jednocześnie Komputronik sprzedaje produkty ponad stu producentów. Mimo iż większość z nich wchodzi w skład międzynarodowych organizacji, to praktycznie zdecydowana większość zakupów realizowana jest od przedstawicieli dostawców na rynku krajowym, choć należy zwrócić uwagę, że udział importu w zakupach Emitenta rośnie i w 2006 r. przekroczył 10%.

Tabela: Struktura terytorialna zakupów Emitenta (dane w tys. PLN, wartość USD i EUR wycenione po średnim kursie NBP z dnia wystawienia faktury)

	2006	2005	2004
Zakupy	**308 821**	**215 816**	**147 448**
Kraj	276 385	202 739	144 027
Zagranica, w tym zakupy w:	32 435	13 077	3 421
USD	*29 341*	*10 265*	*1 868*
EUR	*3 094*	*2 812*	*1 554*
Udział importu	10,5%	6,1%	2,3%

Źródło: Emitent

Tabela: Koncentracja zakupów Emitenta (tys. PLN)

	2006	Udział w dostawach ogółem
ABC DATA Sp. z o.o.	40 183	13,0%
AB S.A.	33 738	10,9%
TECH DATA POLSKA Sp. z o.o.	30 041	9,7%
ACTION S.A.	19 551	6,3%
INCOM S.A.	17 132	5,5%
ACTIVA S.A.	11 690	3,8%
GIGA-BYTE Technology CO., LTD.	11 287	3,7%
COMES Sp. z o.o.	8 595	2,8%
NTT SYSTEM S.A.	7 649	2,5%
ASUS TECHNOLOGY PTE. LIMITED	7 644	2,5%
Pozostali	121 311	39,3%
Razem	**308 821**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Blisko 60% produktów w ujęciu wartościowym nabywana jest od krajowych dystrybutorów po uprzednim ustaleniu warunków współpracy bezpośrednio z producentami sprzętu. Emitent negocjuje z producentami upusty posprzedażowe, wielkość i formę wsparcia marketingowego i inne ważne warunki transakcji. Krajowi dystrybutorzy pełnią w tym wypadku rolę operatora logistycznego i organizacji kredytującej transakcję. Fakt bezpośredniej współpracy z producentami daje komfort swobody wyboru dystrybutora, który oferuje najkorzystniejsze warunki logistyczne i finansowe.

Emitent nie jest uzależniony od żadnego z dostawców i nie jest spodziewane takie uzależnienie w przyszłości. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w punkcie 13. Na Dzień Prospektu nie występowały żadne powiązania pomiędzy Emitentem a dostawcami.

8.2.3 Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność

W okresie objętym niniejszym Prospektem na działalność Emitenta nie miały wpływu żadne czynniki o charakterze nadzwyczajnym. Również budując plany rozwoju, Emitent nie zakłada wystąpienia tego typu zjawisk, co nie wyklucza możliwości wystąpienia siły wyższej.

8.2.4 Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Pozycję konkurencyjną Emitenta określa przede wszystkim wielkość udziału rynkowego Emitenta w branży sprzedaży produktów i usług IT. W odniesieniu do rynku IT źródłem założeń dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta jest raport *Dystrybutorzy sprzętu komputerowego* z 2006 roku opublikowany w *Computerworld*, zestawiający największe firmy rynku IT oraz wielkości ich przychodów w roku 2005.

8.2.5 Strategia rozwoju

Długoterminowym celem finansowym Emitenta jest osiągnięcie stałego wzrostu obrotów z sieci sklepów oraz sklepu internetowego przy utrzymaniu osiąganej rentowności przekraczającej 10%. Cel ten będzie realizowany poprzez rozbudowę sieci sklepów ze szczególnym ukierunkowaniem na centra handlowe oraz ściślejsze powiązanie ze sklepem internetowym oferującym szeroki asortyment sprzętu w konkurencyjnych cenach, różnorodne formy zakupów, odbioru i komunikacji.

8.2.5.1 Sprzedaż detaliczna – sieć sklepów

Celem Emitenta na lata 2007-2009 w zakresie sieci sklepów detalicznych jest zwiększenie liczby sklepów działających pod marką „Komputronik", tak aby swoim zasięgiem terytorialnym obejmowała co najmniej 80% gospodarstw domowych. Do końca roku 2009 Emitent planuje otwarcie 150-200 sklepów, z których część będzie własnością Spółki (salony firmowe), natomiast pozostałe sklepy mają działać z wykorzystaniem systemu franczyzy. Strategia przewiduje, że salony własne powstaną w większości nowo budowanych centrów handlowych, jak również w centrach istniejących oraz w dużych ośrodkach miejskich (powyżej 100 tys. mieszkańców) również przy ulicy. Plan zakłada zwiększenie sieci salonów własnych z 15 funkcjonujących na koniec 2006 r. do:

- 25-30 na koniec 2007 r. i
- 35-45 na koniec 2008 r.

Emitent planuje zwiększyć znaczenie franczyzy, co oznacza włączenie sklepów w system zarządzania Komputronik. W takim przypadku Emitent przejmie kontrolę nad najważniejszymi aspektami działania sklepu działającego na zasadach franczyzy, takimi jak: wizerunek, marketing, dostarczenie towarów, motywacja handlowców, merchandising, szkolenia. Sklepy franczyzowe będą powstawać głównie w małych i średnich miastach (między 10 tys. a 100 tys. mieszkańców), ale także w większych miastach, w których do tej pory nie działają sklepy własne Emitenta. Strategia zakłada zwiększenie sieci sklepów franczyzowych (patronackich) z 36 działających na koniec 2006 r. do:

- około 70-75 na koniec 2007 r. i
- około 105-115 na koniec 2008 r.

Realizacja strategii dotyczącej sieci sklepów powinna zaowocować wzrostem udziału tej kategorii w przychodach ze sprzedaży z ok. 31% w roku 2004 i 33% w roku 2006 do ok. 45% w roku 2008. Umożliwi to podwyższenie marży handlowej osiąganej przez Emitenta o około 1 p.p.

8.2.5.2 Sprzedaż detaliczna – sklep internetowy

Celem rozwoju sklepu internetowego jest utrzymanie wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży i osiągnięcie poziomu około 20% w perspektywie długoterminowej. Sklep internetowy stanowi alternatywę zaopatrzenia w towary i usługi oferowane przez Komputronik dla klientów ceniących wygodę dokonywania zakupów bez wychodzenia z domu czy biura. Jednocześnie jest dogodną formą dotarcia do klientów, którzy nie mieszkają w pobliżu sklepu działającego pod marką Komputronik.

Sklep internetowy oprócz powyższego zasadniczego celu sprzedażowego, jednocześnie jest narzędziem uzupełniającym i wspierającym sieć sklepów, dlatego równie ważny jest jego rozwój zarówno jako platformy sprzedażowej, jak i funkcjonalnej. Zasadniczą misją sklepu internetowego jest całkowita koncentracja na kliencie, dążenie do maksymalnej indywidualizacji doświadczenia klienta w kontakcie ze sklepem, zapewniając mu jednocześnie doskonałość operacyjną w postaci wysokiej kultury obsługi, łatwej komunikacji i szybkiej dostawy wysokiej jakości towarów i usług. Istotne jest również tworzenie przewagi konkurencyjnej poprzez szybkie wprowadzanie rozwiązań zgodnych z najnowszymi światowymi trendami i tworzenie własnych unikalnych innowacji.

8.2.5.3 Sprzedaż hurtowa

Celem strategii dla sprzedaży hurtowej jest utrzymanie marż na obecnym poziomie marż na sprzedaży i zwiększenie sprzedaży o 60% do końca 2008 roku. Strategia przygotowana dla sprzedaży hurtowej zakłada realizację programu Komputronik Partner, w ramach którego Emitent chce spośród obecnych klientów hurtowych do końca roku 2008 pozyskać 200 (w tym 150 w roku 2007) stałych, lojalnych partnerów, którzy będą dokonywać minimum 40% zakupów własnych od Komputronik. Strategia zakłada, że minimum obrotowe partnera to 30 tys. PLN miesięcznie, przy czym większość będzie realizowała obroty na średnim poziomie wynoszącym co najmniej 50-60 tys. PLN. Przewidywany przychód z programu Komputronik Partner to około 90-100 mln PLN w 2007 r. i 150-160 mln PLN w 2008 r. W dłuższym terminie program Komputronik Partner pozwoli firmie wyselekcjonować najlepszych klientów do sieci franczyzowej firmy Komputronik.

Zgodnie z prognozami Emitenta udział sprzedaży hurtowej do resellerów (niezwiązanych umową Komputronik Partner) w sprzedaży ogółem spadnie z blisko 47% w roku 2004 i 30% w roku 2006 do ok. 17% w roku 2007 i około 10% w roku 2008.

8.2.5.4 Klienci biznesowi

Strategia dla Pionu Biznesowego Emitenta zakłada utrzymanie osiąganego dotychczas poziomu marż poprzez uzyskiwanie cen specjalnych i bonusów posprzedażowych od dostawców Emitenta – przy większych zamówieniach. Cel ten planuje się osiągnąć również poprzez wzrost udziału sprzedaży oprogramowania własnego, obcego oraz usług klientom biznesowym. Przychody na rzecz klientów biznesowych powinny stanowić ok. 10-13% przychodów Komputronik, co będzie możliwe dzięki otwarciu nowych oddziałów w największych miastach w Polsce. Obecnie w strukturach Emitenta działają dwa oddziały – w Poznaniu i Warszawie, a w roku 2007 Emitent planuje otwarcie dwóch kolejnych oddziałów. W ciągu 2 lat Pion Biznesowy ma przynosić 20-30% zysków Emitenta, co będzie możliwe po osiągnięciu oczekiwanej rentowności netto Pionu Biznesowego na poziomie 6-9%, czyli znacznie powyżej rentowności Pionu Dystrybucji.

8.2.5.5 Wejście na rynki zagraniczne

Ekspansja na rynki zagraniczne oznaczać będzie przeniesienie modelu biznesowego, który odniósł sukces w Polsce, na obszar innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej będących członkami Unii Europejskiej. Wielojęzyczna i wielowalutowa funkcjonalność sklepu internetowego obejmie w pierwszej kolejności język kraju docelowego i jego walutę, a także język angielski i walutę euro. Do końca roku 2007 planowane jest ukończenie prac nad wprowadzeniem możliwości korzystania w sklepie internetowym z interfejsu w językach innych niż język polski i walucie innej niż złoty, w pierwszej połowie roku 2008 wprowadzenie opisów oferowanych towarów w języku kraju docelowego i przygotowanie otwarcia oddziału lokalnego. W drugim półroczu 2008 r. sprzedaż rozpocznie sklep

internetowy wspomagany przez oddział w kraju docelowym i callcenter w języku lokalnym. W pierwszym okresie nie przewiduje się wysokiego poziomu sprzedaży na nowym rynku (około 3-4 mln PLN w 2008 r.). W roku 2009 przewidywane obroty powinny znacznie przekroczyć 20 mln PLN.

8.2.5.6 Akwizycje

Strategia Emitenta przewiduje wzmocnienie efektów uzyskanych poprzez zdywersyfikowany rozwój własnej działalności, również dzięki przejęciom i dokapitalizowaniu sieci sklepów w Polsce lub innych krajach, a także akwizycji firm zajmujących się integracją, produkcją oprogramowania lub wyspecjalizowanymi usługami IT.

Zwraca się uwagę inwestorów, że na Datę Prospektu, oprócz przypadku opisanego poniżej, cele inwestycyjne nie zostały ostatecznie określone ze względu na złożoną specyfikę procesów przejęć innych podmiotów oraz fakt, że nie zostały zawarte umowy dotyczące przejęć. Wobec powyższego nie zostały również jednoznacznie określone szczegółowe cele emisji dotyczące przejęć innych podmiotów.

W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Wojciechem Kiełtem umowę przedwstępną, zgodnie z którą Pan W. Kiełt zobowiązał się zawrzeć z Emitentem lub podmiotem przez niego wskazanym umowę dotyczącą przeniesienia prawa do zgłoszenia znaku towarowego słowno-graficznego „benchmark", prawa do wyłącznego korzystania z domen internetowych (w tym domeny benchmark.pl) oraz wierzytelności z umów na usługi reklamowe za cenę 300.000 PLN. Sprzedający zobowiązał się również do zawarcia umowy przenoszącej na utworzoną przez Emitenta spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością praw do domen internetowych oraz do kontraktów reklamowych w zamian za 20% udziałów nowo utworzonej spółki o wartości odpowiadającej kwocie 500.000 zł. W umowie określono, iż zawarcie umów przyrzeczonych nastąpi do 31 sierpnia 2007 r.

8.3 Badania i rozwój, patenty i licencje

8.3.1 Badania i rozwój

Do końca roku 2006 prace badawczo-rozwojowe Emitenta koncentrowały się przede wszystkim na poszukiwaniach nowych rozwiązań na rynku w celu wzbogacenia oferty produktowej. Na podstawie badań wprowadzono pierwsze produkty oferty Emitenta skierowanej do klientów biznesowych i przygotowano wstępną strategię produktową na najbliższe lata.

Ponadto w ramach działań związanych z badaniami i rozwojem w Spółce powstał system zarządzania klasy ERP zmodyfikowany odpowiednio do celów firmy, na podstawie którego powstało wiele uniwersalnych narzędzi dla firm o podobnym profilu.

Działania przewidziane na lata 2007-2009 będą zmierzały do budowy specjalnego zespołu, który zajmie się wprowadzaniem do oferty produktów oraz rozwiązań najlepszych dla firmy przy współpracy z kilkoma uczelniami lokalnymi i ich jednostkami badawczo-rozwojowymi. Emitent, w ramach strategii badawczo-rozwojowej, współpracuje z uczelniami wyższymi – Politechniką Poznańską, Akademią Ekonomiczną oraz Wyższą Szkołą Bankową. Planowane jest nawiązanie współpracy z kolejnymi instytutami i uczelniami.

Efektami działalności badawczo-rozwojowej w latach 2004-2006 są między innymi:

- kompletna wersja rozwiązania MAXeBiznes dedykowanego dla firm z branży handlowej,
- pierwsza wersja systemu do zarządzania infrastrukturą sieciową „IT auditor",
- nowa wersja Platformy Handlowej (obsługującej proces udzielania kredytów) dla sektora finansowego.

Efektem prac rozwojowych Emitenta jest także oprogramowanie związane ze sklepem internetowym. Kolejne wersje sklepu powstały w 2004 i 2006 roku.

Ponadto w wyniku badań przeprowadzonych przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji potwierdzono zgodność produkowanych przez Emitenta komputerów Geo-PC oraz Komputronik z europejskimi dyrektywami.

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

	2006	2005	2004
Nakłady Emitenta	1 424	63	
Wartość firmy Komputronik Symtec[1]	661		

[1] Analiza transakcji przejęcia przedsiębiorstwa „Komputronik Symtec" prowadzi do wniosku, iż najistotniejszym elementem wartości firmy powstałej na przejęciu są prace rozwojowe nad wytworzonymi we własnym zakresie produktami, które w Komputronik Symtec ujęte zostały jako koszty okresu, stąd wartość firmy zaprezentowano w nakładach na prace R&D.

Źródło: Emitent

8.3.2 Patenty, licencje i znaki towarowe

8.3.2.1 Patenty

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

8.3.2.2 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 do 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.

1. W dniu 28 marca 2006 r. Emitent zawarł z Oracle Polska Sp. z o.o. („Oracle"), z siedzibą w Warszawie umowę dystrybucji i sublicencjonowania oprogramowania („Umowa"). Na podstawie Umowy Emitent został partnerem Oracle w zakresie dystrybucji i sublicencjonowania oprogramowania w ramach programu Oracle Quick Start Plus. Oprogramowanie będące przedmiotem Umowy zawiera programy Standard Edition One i programy Standard Edition – stanowiące oprogramowanie baz danych, oprogramowanie serwerów aplikacji oraz oprogramowanie opcjonalne Standard Edition i Standard Edition. 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, tj. 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, opracowania 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 prowadzania 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.
2. W dniu 13 marca 2006 r. Emitent zawarł z Microsoft Ireland Operations Limitem, z siedzibą w Irlandii („Microsoft"), umowę współpracy „Partner Program" („Umowa"). Umowa stanowi podstawę do 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 została zawarta na czas 1 roku. Każda ze stron ma prawo do jej wypowiedzenia, bez podania przyczyny, z zachowaniem terminu 60 dni kalendarzowych wypowiedzenia.

3. W dniu 1 czerwca 2006 r. Emitent zawarł z Sage Symfonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sage Symfonia") umowę dystrybucyjną („Umowa"). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad korzystania przez Emitenta z Systemów Zarządzania Symfonia oraz warunków ich dalszej dystrybucji przez Emitenta. Z tytułu podpisania Umowy Sage Symfonia udzielił Emitentowi licencji do korzystania z powyższych systemów. Zgodnie z Umową Emitent jest także zobowiązany do odsprzedawania i promocji Systemu Zarządzania Symfonia swoim odbiorcom oraz działalności informacyjnej. Sprzedaż i dystrybucja Systemów Zarządzania Symfonia wiąże się z tym, że instalacja tego oprogramowania oznacza akceptację umowy licencyjnej, której postanowienia dotyczą użytkowników końcowych, a nie Emitenta.
4. 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. Wartość całej Umowy, tj. obejmującej instalację, wdrożenie systemu oraz należności licencyjne, wynosiła 391.240 PLN (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście czterdzieści złotych).
5. 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. Strony uzgodniły cenę zakupu Programu na łączną kwotę 49.750 PLN (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) netto. Umową uwzględnia możliwość rozszerzenia przedmiotu Umowy o dodatkowe licencje użytkowników lub moduły. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

8.3.2.3 Znaki towarowe

1. W dniu 7 września 2004 r., na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, Emitentowi zostało udzielone prawo ochronne na graficzny znak towarowy „KompuTronik" (świadectwo ochronne nr 157203 z dnia 6 maja 2005 r.). Okres ochronny znaku upływa w dniu 10 sierpnia 2010 r.
2. W dniu 7 września 2004 r., na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, Emitentowi zostało udzielone prawo ochronne na graficzny znak towarowy „komputronik buczkowscy" (świadectwo ochronne nr 157202 z dnia 6 maja 2005 r.). Okres ochronny znaku upływa w dniu 10 sierpnia 2010 r.
3. W dniu 3 listopada 2005 r., na mocy decyzji Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, Emitentowi zostało udzielone prawo ochronne na graficzny znak towarowy „pisi geo". Okres ochronny znaku upływa w dniu 25 września 2010 r.

8.3.2.4 Inne certyfikaty

W dniu 18 sierpnia 2006 r. Emitent otrzymał od jednostki certyfikującej - TÜV SÜD Management Service GmbH dwa certyfikaty potwierdzające spełnianie przez Emitenta wymagań norm ISO 9001: 2000 oraz ISO 14001: 2004 w zakresie sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego, projektowania i montażu serwerów stacji roboczych i komputerów osobistych oraz naprawy, modernizacji i serwisu sprzętu komputerowego. Oba certyfikaty są ważne do dnia 16 sierpnia 2009 r.

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

Działalność Emitenta nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych ani nowych procesów produkcyjnych.

8.4 Inwestycje

8.4.1 Główne inwestycje w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Emitenta zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2004-2006. Poniższe inwestycje sfinansowane były w całości ze środków własnych i kredytów inwestycyjnych i zostały zrealizowane wyłącznie na terenie Polski.

Tabela: Inwestycje Emitenta zakończone do 31.03.2007 (tys. PLN)

Nazwa zadań (kraj/zagranica)	I kw. 2007	2006	2005	2004
Wartości niematerialne i prawne	0	1 000	36	9
Wartość firmy		661		
Pozostałe		338	36	9
Rzeczowe aktywa trwałe	-616	6 421	2 057	5 431
Grunty własne i prawo użytkowania wieczystego gruntów	-77		77	507
Budynki i lokale	-1 175	5 229	954	4 299
Urządzenia techniczne i maszyny	81	399	543	213
Środki transportu	445	454	258	395
Pozostałe	110	338	224	16
Aktywa finansowe	0	0	557	0
Komputronik Symtec Sp. z o.o.[1]			556	
Symtec Sp. z o.o.[1]			1	
Razem	**-616**	**7 420**	**2 649**	**5 440**

[1] Udziały w obu spółkach zostały zbyte w 2006 r.

Źródło: Emitent

Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne przeprowadzone w latach 2004-2006 oraz w pierwszych trzech miesiącach 2007 roku odnoszą się przede wszystkim do wartości firmy powstałej wskutek przejęcia przez Komputronik zorganizowanej części firmy Komputronik Symtec w 2006 roku. W kategorii pozostałe wartości niematerialne i prawne główną pozycję stanowią programy komputerowe.

Główne nakłady na aktywa rzeczowe to te poniesione w roku 2004 na remont i modernizację nowo zakupionego budynku znajdującego się w Poznaniu na ul. Wołczyńskiej 37 o powierzchni 3.900 m^2, dzisiejszej siedziby Emitenta.

Istotną inwestycją w roku 2005 był wykup z leasingu nieruchomości przy ulicy Reglowej 9 w Poznaniu będącej miejscem działalności Emitenta w latach 2000-2004.

W 2006 roku firma zakończyła rozbudowę obecnej siedziby oraz budowę nowej hali magazynowej o powierzchni 2.300 m².

Znaczące wydatki Emitenta ponoszone były na budowę sieci sprzedaży detalicznej, składającej się z 15 salonów. 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 w siedzibie firmy.

W I kw. 2007 roku miały miejsce dalsze inwestycje w rozwój sieci sprzedaży. O ujemnym saldzie zadecydowała dezinwestycja w postaci sprzedaży byłej siedziby Spółki położonej w Poznaniu przy ulicy Reglowej.

Na inwestycje kapitałowe Emitenta składa się zakup w roku 2005 1.100 udziałów (50% kapitału) w Komputronik Symtec Sp. z o.o. oraz 1 udziału (1% kapitału) w Symtec Sp. z o.o. Udziały w obu spółkach zostały zbyte w 2006 r.

8.4.2 Obecnie prowadzone inwestycje

Tabela: Harmonogram inwestycji Emitenta prowadzonych na 31.12.2006 (tys. PLN)

	do 31.03.2007	od 1.04.2007	2008	po roku 2008
Wartości niematerialne i prawne	1 614	663	1 446	270
Modernizacja sklepu internetowego	*170*	*536*	*1 183*	
Licencja systemu Emax	*1 322*	*0*	*90*	*270*
Pozostałe	*122*	*127*	*173*	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 408	366	1 400	
Budynki własne	*1 116*	*366*	*1 400*	
Obce obiekty trwałe	*291*	*0*		
Razem	**3 021**	**1 029**	**2 845**	**270**

Źródło: Emitent

Wydatki związane z modernizacją sklepu internetowego umożliwią między innymi poprawę pozycjonowania sklepu w wyszukiwarkach internetowych, a także dostosowanie jego funkcjonalności do rosnącej liczby użytkowników.

Emax jest systemem klasy ERP i został zakupiony przez Komputronik na własne potrzeby w celu sprawnego zarządzania wszystkimi procesami związanymi z funkcjonowaniem Spółki.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe związane są z rozbudową sieci sprzedaży i wyposażaniem nowo otwieranych sklepów, a także zagospodarowanie pomieszczeń socjalno-biurowych znajdujących się w nowej części budynku siedziby.

Powyższe inwestycje, do końca 2006, w 77% zostały sfinansowane ze środków zewnętrznych (kredyty). Przewiduje się, że źródłem planowanych nakładów na okres po 2006 r. będą środki własne. Powyższe inwestycje są realizowane wyłącznie na terenie Polski.

Emitent wstępnie szacuje, że w okresie od 1 stycznia 2007 r. do Daty Prospektu z inwestycji prowadzonych na 31 grudnia 2006 r. zrealizowano dodatkowo zadania inwestycyjne na łączną kwotę przekraczającą 3.020 tys. PLN.

8.4.3 Planowane inwestycje

Poniższa tabela prezentuje planowane inwestycje Emitenta. Poniższe inwestycje będą sfinansowane w całości ze środków własnych, w tym z wpływów z emisji Akcji, przy czym w przypadku zakupów środków transportu Emitent nie wyklucza jednoczesnego finansowania także ze środków zewnętrznych (m.in. kredytów bankowych).

Tabela: Harmonogram inwestycji Emitenta na lata 2007-2008 (tys. PLN)

Nazwa zadań (kraj/zagranica)	2007	2008
Wartości niematerialne i prawne	1 942	4 059
Modernizacja sklepu internetowego	*757*	*3 285*[1]
Pozostałe	*1 185*	*774*
Rzeczowe aktywa trwałe	11 382	12 486
Inwestycje w budynkach własnych	*931*	*6 400*
Budowle – inwestycje na terenie firmy	*300*	*100*
Inwestycje w obcym obiekcie – adaptacja lokalu	*3 482*	*3 518*
Sprzęt komputerowy i wyposażenie	*1 769*	*7 200*[2]
Środki transportu	*1 880*	*190*
Pozostałe inwestycje	*537*	*308*
Razem	**10 841**	**21 775**

[1] *Nie uwzględnia 1,5 mln PLN dofinansowania z funduszy europejskich*
[2] *Nie uwzględnia 3,5 mln PLN dofinansowania z funduszy europejskich*
Źródło: Emitent

Emitent opracował program inwestycyjny, który przez dwa lata zaangażuje środki w wysokości 32,6 mln PLN (bez uwzględnienia nakładów na akwizycje). Program ten nie uwzględnia uzyskania dofinansowania z Państwowej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) do wysokości 5 mln PLN w ramach programu wspierającego inwestycje innowacyjne. Harmonogram inwestycji przedstawiony w tabeli powyżej zakłada wariant ostrożny, nieuwzględniający dotacji z PARP.

Planowane inwestycje w wartości niematerialne i prawne są w części kontynuacją lub uzupełnieniem zadań rozpoczętych w 2006 r. W związku z planowanym rozszerzeniem działalności na terenie Unii Europejskiej niezbędne jest wprowadzenie wielojęzyczności i wielowalutowości sklepu internetowego. Zmiany w sklepie internetowym wymagać będą łącznych nakładów w wysokości 3,4 mln PLN. Znaczną część inwestycji stanowi również produkcja oprogramowania przeznaczonego do sprzedaży, m.in. IT-Auditor, e-Learning, mSymfonia, Mobile KT forte. Dodatkowo Spółka kupi oprogramowanie do sterowania zautomatyzowanym systemem składowania i transportu towarów w magazynie.

Większość inwestycji w budynki obce i wyposażenie związana jest z rozbudową sieci salonów sprzedaży, których liczba wzrośnie o 30 w następnych dwóch latach. Przeciętne nakłady na przystosowanie lokalu, meble, wyposażenie i jego wizualizację wynoszą od 180 do 220 tys. PLN.

Inwestycje w budynki własne, budowle i pozostałe inwestycje obejmują głównie budowę nowego magazynu o powierzchni 2000 m^2 (wartość inwestycji 4,3 mln PLN). Dodatkowo Emitent planuje w 2008 r. budowę obiektu usługowo-biurowego, do którego zostanie przeniesiona część działów Emitenta w związku z jego rozwojem i dywersyfikacją działalności. Ponadto, zbudowane zostaną: wiata przy magazynie, rampa przeładunkowa oraz trafostacja. Z uwagi na wzrost zatrudnienia Emitent będzie również ponosił wydatki na modernizację budynków biurowo-socjalnych, a w szczególności: systemów zabezpieczeń i monitoringu budynku, systemu klimatyzacji i ogrzewania.

Kategorie sprzęt komputerowy i wyposażenie związane są z unowocześnieniem serwerowni, jak również wyposażenia nowej części magazynowej oraz nowych stanowisk pracy. Bardzo istotną pozycją będzie wyposażenie magazynu w automatyczne urządzenia do magazynowania i transportu towarów. Automatyzacja procesów logistycznych jest niezbędna z uwagi na dynamiczny wzrost liczby produktów wysyłanych z głównego magazynu w Poznaniu. Dodatkowo w wyposażeniu uwzględniono meble, czytniki, kamery, urządzenia do formowania i zaklejania kartonów, zgrzewarka do folii.

Program przewiduje także zakup samochodów ciężarowych i osobowych, które zapewnią dostawy towarów w miastach o największej liczbie sklepów własnych, a także umożliwia świadczenie usług serwisowych u klientów.

Kategorie sprzęt komputerowy i wyposażenie związane są z unowocześnieniem serwerowni, systemami zabezpieczeń i monitoringu budynku biurowego, jak również wyposażenia nowej części magazynowej oraz nowych stanowisk pracy.

Przewiduje się, że przez dwa lata Emitent dokona akwizycji firm oraz ich późniejszego dokapitalizowania na łączną kwotę do 18,3 mln PLN. Emitent w pierwszym półroczu 2007 r. dokona analizy rynku pod kątem możliwości pozyskania firm, komplementarności oferowanych przez te firmy produktów i usług z ofertą Emitenta, a także możliwych do uzyskania efektów synergii. Potencjalne przejęcia firm będą ukierunkowane na:

- pozyskanie sieci sklepów ze sprzętem komputerowym w Polsce lub w jednym z krajów Europy Środkowej należącym do Unii Europejskiej, co zapewni szybkie pokrycie siecią sklepów oferujących towary Emitenta większych miast w Polsce i za granicą. Umożliwi to również wykorzystanie zasobów kadrowych i aktywów przejmowanej firmy; a przede wszystkim zwiększy wolumen sprzedaży hurtowej Emitenta,
- pozyskanie firmy zajmującej się produkcją oprogramowania niszowego, dla której Emitent mógłby zapewnić wparcie marketingowe, udostępnić sieć sprzedaży, jak również wdrażać i serwisować oprogramowanie u klientów,
- pozyskanie firmy świadczącej wyspecjalizowane usługi z zakresu IT oraz telekomunikacji, co umożliwiłoby uzyskanie efektu synergii dzięki zaoferowaniu klientom Emitenta kompleksowej oferty sprzętu, oprogramowania i usług.

Opisany program inwestycyjny nie uwzględnia nakładów Emitenta na przejęcie podmiotów z branży IT, w tym także umowy kupna 100% akcji spółki Komputronik Biznes S.A., a także umowy z Panem Wojciechem Kiełtem, zgodnie z którą Pan Wojciech Kiełt zobowiązał się zawrzeć z Emitentem lub podmiotem przez niego wskazanym, umowę dotyczącą przeniesienia prawa do zgłoszenia znaku towarowego słowno-graficznego „benchmark", prawa do wyłącznego korzystania z domen internetowych (w tym domeny benchmark.pl), wierzytelności z umów na usługi reklamowe oraz do przeniesienia na utworzoną przez Emitenta spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, praw do domen internetowych oraz do kontraktów reklamowych, w zamian za 20% udziałów nowoutworzonej spółki.

8.4.4 Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji

Emitent zakłada sfinansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych w całości z wypracowanych zysków oraz środków pochodzących z emisji Akcji. Planuje się, że zakup środków transportu nastąpi ze środków własnych, ale Emitent nie wyklucza jednoczesnego finansowania także ze środków zewnętrznych (m.in. kredytów bankowych). Pozostałe inwestycje przedstawione w pkt 8.4.3 będą realizowane przy wykorzystaniu funduszy pozyskanych w drodze emisji Akcji.

Ponadto Emitent wystąpił do Państwowej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie powyższych inwestycji do kwoty 5 mln PLN w ramach programu wspierającego inwestycje innowacyjne. Jeżeli dofinansowanie zostanie przyznane, nakłady własne Emitenta zmniejszą się do 21,7 mln PLN.

8.5 Środki trwałe

8.5.1 Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

Własność i użytkowanie wieczyste

Emitent jest użytkownikiem wieczystym oraz właścicielem budynków na nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w Poznaniu – Komornikach, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr 00140629/9. Nieruchomość ma powierzchnię 1,6372 ha. Na nieruchomości ustanowione są następujące hipoteki:

1) hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 4.000.000 PLN (cztery miliony złotych) ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.,
2) hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 2.500.000 PLN (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.,
3) hipoteka umowna zwykła w wysokości 900.000 PLN (dziewięćset tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz
4) hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.,

zabezpieczające należności wynikające z umów kredytu zawartych pomiędzy Emitentem a Raiffeisen Bank Polska S.A. Szczegółowe informacje na temat umów kredytowych znajdują się w pkt. 8.6.3 niniejszego Prospektu.

Najem

Emitent w swojej działalności korzysta jako najemca z nieruchomości wymienionych w poniższej tabeli. Powierzchnia wynajmowanych przez Emitenta lokali wynosi od ok. 40 do ok. 175 m^2.

Tabela: Nieruchomości najmowane przez Emitenta

	Nazwa wynajmującego	Położenie	Data zawarcia umowy/okres obowiązywania
1.	Green Holdings Sp. z o.o.	Gdańsk, ul. Spacerowa 48, C.H. Osowa	6 lipca 2005 r. 5 lat
2.	Versus Investment Sp. z o.o.	Gdynia, ul. 10 Lutego 16, Centrum Kwiatkowskiego	30 września 2004 r. 5 lat
3.	Ares Sp. z o.o.	Gorzów Wlkp., ul. Górczyńska 23 C.H. Panorama,	26 lipca 2001 r. czas nieokreślony
4.	Askana Sp. z o.o.	Gorzów Wlkp. al. Jana Pawła II 27	22 grudnia 2006 r. 10 lat
5.	SILESIA Nowe Centrum Sp. z o.o.	Katowice ul. Chorzowska 107	12 sierpnia 2005 r. 10 lat

	Nazwa wynajmującego	Położenie	Data zawarcia umowy/okres obowiązywania
6.	Green Holdings Sp. z o.o.	Kraków, ul. Bora-Komorowskiego 37, C.H. Krokus – Geant	30 września 2005 r. 5 lat
7.	Saspol Sp. z o.o.	Łódź ul. Piotrkowska 95	20 października 2005 r. czas nieokreślony
8.	Gloria Sp. z o. o.	Częstochowa al. Wolności 27 obiekt K3	17 stycznia 2007 r. czas nieokreślony
9.	Fortis Sp. z o.o.	Poznań ul. Półwiejska STARY BROWAR	14 września 2006 r. 5 lat
10.	Poznań Plaza Sp. z o.o.	Poznań ul. Kaspra Drużbickiego 2 Poznań Plaza	28 kwietnia 2005 r. 5 lat
11.	Anna Maria Szulc	Poznań ul. św. Marcin 25	27 września 2006 r. 10 lat
12.	Zakład Gospodarowania Nieruchomościami Dzielnica Śródmieście	Warszawa al. „Solidarności" 82	20 lutego 2006 r. 3 lata
13.	Hutten Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa ul. Marszałkowska 9/15	6 kwietnia 2004 r. do 1 maja 2009 r.
14.	Anna Zaborowska-Nowocień	Warszawa ul. Grochowska 278	5 września 2005 r. czas nieokreślony
15.	Beta-Biuro Beata Osińska	Warszawa ul. Grochowska 278	22 września 2005 r. czas nieokreślony
16.	Foras Reduta Property Sp. z o.o.	Warszawa Al. Jerozolimskie 148 C.H. Reduta	7 sierpnia 2006 r. 10 lat
17.	Stefan Schindler	Wrocław ul. Szczytnicka 36B	3 października 2006 r. czas nieokreślony
18.	Gloria Sp. z o.o.	Częstochowa al. Wolności 27 C.H. Gloria obiekt K3	26 stycznia 2007 r. czas nieokreślony
19.	Sosnowiec Plaza Sp. z o.o.	Sosnowiec ul. Sienkiewicza 2 C.H. Sosnowiec Plaza	24 maja 2006 r. 5 lat
20.	Rybnik Plaza Sp. z o.o.	RYBNIK ul. Raciborska 16 C.H. Rybnik Plaza	24 maja 2006 r. 5 lat
21.	Lublin Plaza Sp. z o.o.	Lublin ul. Lipowa 13 C.H. Lublin Plaza	24 maja 2006 r. 5 lat

Źródło: Emitent

Informacje dotyczące planowanych aktywów trwałych przedstawiono w pkt 8.4.3 Prospektu.

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

Emitent jest podmiotem wprowadzającym sprzęt elektroniczny na rynek w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektronicznym (Dz.U. Nr 180, poz. 1495) z 2005 r. W związku z powyższym ciąży na nim wiele obowiązków, szczegółowo wskazanych w tej ustawie, takich jak np.: wnoszenie każdego roku zabezpieczenia finansowego na dany rok kalendarzowy, przeznaczonego na finansowanie zbierania, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu, który został przez niego wprowadzony, informowanie Głównego Inspektora Ochrony Środowiska o ilości wprowadzonego przez niego na rynek sprzętu elektronicznego i in.

W dniu 29 września 2006 r. Emitent, w związku z wprowadzaniem na rynek sprzętu elektronicznego, otrzymał w drodze decyzji od Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nr rejestrowy E0002019WZ.

Emitent należycie wykonuje ustawowe obowiązki związane z wprowadzaniem na rynek sprzętu elektronicznego. W wykonaniu powyższych obowiązków w dniu 17 stycznia 2007 r. złożył u Głównego Inspektora Ochrony Środowiska sprawozdanie dotyczące ilości i masy wprowadzonego na rynek sprzętu w IV kwartale 2006 r.

8.6 Istotne umowy

W toku swojej działalności Emitent zawiera wiele umów. W związku z tym, że podstawową działalnością Emitenta jest sprzedaż i dystrybucja sprzętu komputerowego, umowami zawieranymi w toku normalnej działalności Emitenta są umowy zawierane z podmiotami dostarczającymi sprzęt komputerowy do Emitenta i podmiotami kupującymi sprzęt komputerowy od Emitenta. Umowy te opisane są w pkt 8.6.1 i 8.6.2 poniżej.

Natomiast, poza normalnym tokiem Emitent zawiera inne umowy, z których najistotniejsze z nich są opisane w pkt 8.6.3-8.6.5 poniżej.

8.6.1 Umowy z Odbiorcami

W ramach swojej działalności Emitent sprzedaje sprzęt komputerowy różnym odbiorcom. Jedynie z niewielką częścią z nich Emitent ma podpisane umowy ramowe, natomiast z pozostałymi sprzedaż odbywa się tylko na podstawie jednorazowych umów bądź jednorazowych lub cyklicznych zamówień realizowanych przez Emitenta. Umowy ramowe z największymi odbiorcami Emitenta opisane są poniżej. Dla potrzeb niniejszego Prospektu Emitent przyjął, że istotne umowy to umowy, których jednorazowa wartość (w przypadku jednorazowych umów na dostawę sprzętu komputerowego) lub łączny obrót (w przypadku umów ramowych bądź cyklicznych dostaw do jednego odbiorcy w danym roku) przekracza kwotę 1.500.000 PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych).

1. W dniu 1 grudnia 2004 r. Emitent zawarł z Żabka Polska S.A. („Odbiorca") umowę zobowiązującą Emitenta do dostarczania Odbiorcy produktów, takich jak: zestawy komputerowe oraz części, podzespoły, półprodukty i oprogramowania niezbędne do uruchamiania i uszlachetniania systemów komputerowych oraz przeznaczonych do nich materiałów eksploatacyjnych i akcesoriów, za które Odbiorca zobowiązał się zapłacić cenę wynikającą z cennika Emitenta obowiązującego w dniu zawarcia Umowy („Umowa"). Emitent zobowiązał się do udzielenia Odbiorcy kredytu kupieckiego realizowanego w formie zakupów z odroczonym terminem płatności. Emitent ma prawo wprowadzić bez uprzedzenia dodatkowe warunki sprzedaży dla niektórych produktów. Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony. Strony mogą tę Umowę wypowiedzieć z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.
2. W dniu 21 sierpnia 2006 r. Emitent zawarł z PPHU Eldom Dorota Pałubicka („Kupujący") umowę dostarczania Kupującemu produktów, takich jak: części, podzespoły, półprodukty oraz oprogramowania niezbędne do montażu, uruchamiania i uszlachetniania systemów komputerowych oraz przeznaczonych do nich materiałów eksploatacyjnych akcesoriów, za które Odbiorca zobowiązał się zapłacić cenę wynikającą z aktualnego cennika Emitenta obowiązującego w dniu zawarcia Umowy („Umowa"). Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony, a każda ze stron może ją wypowiedzieć z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.
3. W dniu 16 grudnia 2003 r. Emitent zawarł z Elektronika Serwis „El-Sat" Artur S. Kozikowski („Odbiorca") umowę zobowiązującą Emitenta do dostarczania Odbiorcy produktów, takich jak: części, podzespoły, półprodukty oraz oprogramowanie niezbędne do montażu, uruchamiania i uszlachetniania systemów komputerowych oraz przeznaczonych do nich materiałów eksploatacyjnych akcesoriów, za które Odbiorca zobowiązał się zapłacić cenę wynikającą z aktualnego cennika Emitenta obowiązującego w dniu zawarcia Umowy („Umowa"). Emitent zobowiązał się do udzielenia Odbiorcy kredytu kupieckiego realizowanego z odroczonym terminem płatności. Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony, a każda ze stron może ją rozwiązać z 3-miesięcznym wypowiedzeniem.
4. W dniu 21 sierpnia 2006 r. Emitent zawarł z Uniwersytetem im. Adama Mickiewicza w Poznaniu („Zamawiający") umowę sukcesywnej dostawy i instalacji zestawów komputerowych z systemem operacyjnym, w ilości i konfiguracji stosownie do potrzeb Zamawiającego („Umowa"). Wynagrodzenie Emitenta za wykonanie przedmiotu Umowy strony ustaliły na kwotę wynoszącą maksymalnie 1.822.791 PLN (jeden milion osiemset dwadzieścia dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych) netto.

Dodatkowo, zważywszy na to, że przeważająca większość transakcji z odbiorcami odbywa się na zasadzie jednorazowych lub cyklicznych zamówień realizowanych przez Emitenta (bez pisemnych umów, takich jak te opisane powyżej), poniżej przedstawiamy zastawienie największych odbiorców Emitenta oraz ich udział w obrotach z Emitentem w danym roku objętym badaniem.

Tabela: Najważniejsi odbiorcy w roku 2006

l.p.	Nazwa kontrahenta	Wartość (w tys. PLN)	Udział w sprzedaży (ogółem)
1.	Odbiorca 1	4.539	1,3%
2.	Odbiorca 2	3.878	1,1%
3.	Odbiorca 3	3.412	1,0%
4.	Odbiorca 4	2.921	0,9%
5.	Odbiorca 5	2.680	0,8%
6.	Odbiorca 6	2.582	0,8%
7.	Odbiorca 7	2.525	0,7%
8.	Odbiorca 8	2.006	0,6%
9.	Odbiorca 9	1.945	0,6%
10.	Odbiorca 10	1.921	0,6%
	Pozostali	309.947	91,6%
	Razem	**338.357**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Tabela: Najważniejsi odbiorcy w roku 2005

l.p.	Nazwa kontrahenta	Wartość (w tys. PLN)	Udział w sprzedaży (ogółem)
1.	Odbiorca 4	3.263	1,4%
2.	Odbiorca 1	3.198	1,4%
3.	Odbiorca 11	2.505	1,1%
4.	Odbiorca 6	2.436	1,1%
5.	Odbiorca 3	2.256	1,0%
6.	Odbiorca 9	2.054	0,9%
7.	Odbiorca 10	1.880	0,8%
8.	Odbiorca 12	1.799	0,8%
9.	Odbiorca 5	1.742	0,8%
10.	Odbiorca 8	210.325	90,8%
	Razem	**231.458**	**100,0%**

Źródło: Emitent

Tabela: Najważniejsi odbiorcy w roku 2004

l.p.	Nazwa kontrahenta	Wartość (w tys. PLN)	Udział w sprzedaży (ogółem)
1.	Odbiorca 4	2.824	1,8%
2.	Odbiorca 1	2.612	1,6%
3.	Odbiorca 13	2.432	1,5%
4.	Odbiorca 11	1.845	1,1%
5.	Odbiorca 9	1.795	1,1%
6.	Odbiorca 14	1.631	1,0%
7.	Odbiorca 12	1.597	1,0%
	Pozostali	146.298	90,8%
	Razem	**161.032**	**100,0%**

Źródło: Emitent
Informacja o nazwie odbiorców objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Ponadto Emitent jest stroną ok. 35 umów współpracy gospodarczej (umów franczyzowych), na podstawie których Emitent zobowiązuje się do dostarczania poszczególnym odbiorcom (sklepom) towarów znajdujących się w jego ofercie, jednocześnie upoważniając tych odbiorców do wykorzystywania znaku towarowego „Komputronik" i działania pod szyldem „Komputronik" jako sklepu patronackiego.

8.6.2 Umowy z Dostawcami

W ramach swojej działalności Emitent nabywa sprzęt komputerowy od różnych dostawców. Z częścią z nich Emitent ma podpisane umowy ramowe, natomiast z pozostałymi zakup odbywa się tylko na podstawie jednorazowych umów bądź jednorazowych lub cyklicznych zamówień Emitenta realizowanych przez tych dostawców. Umowy ramowe z najważniejszymi dostawcami Emitenta opisane są poniżej. Dla potrzeb niniejszego Prospektu Emitent przyjął, że istotne umowy to umowy, których łączny obrót realizowany na ich podstawie (w każdym z ostatnich dwóch lat) przekracza kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych). Dodatkowo poniżej zaprezentowane zostały tabele obrazujące zestawienie głównych dostawców Emitenta w latach 2004-2006 i ich wartościowy i procentowy udział w obrotach Emitenta.

1. W dniu 25 maja 2005 r. Emitent zawarł z INCOM S.A. („Dostawca") umowę sprzedaży sprzętu komputerowego z aktualnej oferty handlowej Dostawcy („Umowa"). Na jej podstawie Emitent zobowiązał się do dokonywania zakupu produktów Dostawcy. Zgodnie z Umową termin realizacji zamówienia określa Dostawca. Cena towaru sprzedawanego Emitentowi ma być ustalana indywidualnie przy uwzględnieniu m.in. dotychczasowego obrotu, regularności zakupów i dyscypliny płatności. Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia.
2. W dniu 19 lutego 2003 r. Emitent zawarł z MODE COM Sp. z o.o. („Dostawca") umowę, w której zobowiązał się do oferowania swoim klientom wszystkich produktów komputerowych oferowanych przez Dostawcę („Umowa"). Termin przyjęcia zamówienia określa Dostawca, a sposób jego odbioru Emitent w zamówieniu. Cena produktu jest ustalana na podstawie cennika dystrybucyjnego Dostawcy obowiązującego w dacie złożenia zamówienia. Termin płatności wynosi 21 dni od daty wystawienia faktury. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
3. W dniu 1 grudnia 2003 r. Emitent zawarł z ABC DATA Sp. z o.o. („Dostawca") umowę określającą ogólne warunki sprzedaży sprzętu komputerowego z aktualnej oferty handlowej Dostawcy („Umowa"). Cena towaru ustalana jest indywidualnie przy uwzględnieniu m.in. obrotu dotychczasowej sprzedaży i wielkości realizowanej transakcji. Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony, a strony mogą ją wypowiedzieć z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. W dniu 12 czerwca 2001 r. Emitent zawarł z TECH DATA Polska Sp. z o.o. („Dostawca") umowę, której przedmiotem jest rozszerzanie dostaw sprzętu komputerowego Dostawcy o sprzedaż dokonywaną przez Internet („Umowa"). Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony, a każda ze stron może ją rozwiązać po uprzednim wypowiedzeniu odpowiadającemu okresowi niezbędnemu do wykonania wszystkich dostaw wynikających z transakcji zawartych do dnia dokonania wypowiedzenia.
5. W dniu 1 września 2005 r. Emitent zawarł z AB S.A. („Dostawca") umowę współpracy handlowej z Dostawcą, określającą ogólne warunki sprzedaży sprzętu komputerowego z aktualnej oferty handlowej Dostawcy („Umowa"). Zgodnie z Umową cena towaru ustalana jest indywidualnie dla każdej transakcji. Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron. Okres wypowiedzenia odpowiada okresowi niezbędnemu do wykonania wszystkich dostaw wynikających z transakcji.
6. W dniu 25 października 2004 r. Emitent zawarł z NTT SYSTEM Sp. z o.o. („Dostawca") umowę dotyczącą nabywania przez Emitenta sprzętu komputerowego Dostawcy w asortymentach, ilościach i po cenach wyszczególnionych każdorazowo w zamówieniu („Umowa"). Wydanie towaru następuje w siedzibie Dostawcy w dniu zakupu lub innym, ustalonym z Emitentem. Należność za towar Emitent zobowiązał się zapłacić według cen podanych na fakturze zakupu. Dostawca udzielił Emitentowi limitu kredytowego. Umowa jest umową ramową, zawartą na czas nieokreślony.
7. W dniu 5 czerwca 2001 r. Emitent zawarł z ACTION Sp. z o.o. („Dostawca") umowę dotyczącą zasad współpracy handlowej pomiędzy stronami w zakresie obrotu grupami towarów zawartymi w aktualnej ofercie handlowej oraz w cenniku Dostawcy („Umowa"). Dostawca ma prawo natychmiastowego rozwiązania Umowy w przypadku naruszenia jej postanowień przez Emitenta. Umowa została zawarta pierwotnie na okres 12 miesięcy, a następnie automatycznie przedłużona na czas nieokreślony.

Rok 2006. Główni dostawcy i ich % udziału w całości zakupów

	2006	Udział w dostawach ogółem
ABC DATA Sp. z o.o.	40 183	13,0%
AB S.A.	33 738	10,9%
TECH DATA POLSKA Sp. z o.o.	30 041	9,7%
ACTION S.A.	19 551	6,3%
INCOM S.A.	17 132	5,5%
ACTIVA S.A.	11 690	3,8%
GIGA-BYTE Technology CO., LTD.	11 287	3,7%
COMES Sp. z o.o.	8 595	2,8%
NTT SYSTEM S.A.	7 649	2,5%
ASUS TECHNOLOGY PTE. LIMITED	7 644	2,5%
Pozostali	121 311	39,3%
Razem	**308 821**	**100,0%**

Rok 2005. Główni dostawcy i ich % udziału w całości zakupów

	2005	Udział w dostawach ogółem
ABC DATA Sp. z o.o.	35 805	24,3%
AB S.A.	21 050	14,3%
TECH DATA POLSKA Sp. z o.o.	19 893	13,5%
ACTION S.A.	13 672	9,3%
INCOM S.A.	9 476	6,4%
ACTIVA S.A.	5 430	3,7%
GIGA-BYTE Technology CO., LTD.	5 498	3,7%
COMES Sp. z o.o.	4 540	3,1%
NTT SYSTEM S.A.	4 484	3,0%
ASUS TECHNOLOGY PTE. LIMITED	5 657	3,8%
Pozostali	90 309	61,2%
Razem	**215 816**	**100%**

Rok 2004. Główni dostawcy i ich % udziału w całości zakupów

	2004	Udział w dostawach ogółem
ABC DATA Sp. z o.o.	30 852	20,9%
AB S.A.	13 428	9,1%
TECH DATA POLSKA Sp. z o.o.	11 908	8,1%
ACTION S.A.	11 736	8,0%
INCOM S.A.	6 148	4,2%
ACTIVA S.A.	5 317	3,6%
GIGA-BYTE Technology CO., LTD.	4 822	3,3%
COMES Sp. z o.o.	4 463	3,0%
NTT SYSTEM S.A.	4 400	3,0%
ASUS TECHNOLOGY PTE. LIMITED	4 247	2,9%
Pozostali	50 123	34,0%
Razem	**147 448**	**100%**

8.6.3 Umowy kredytowe

1. W dniu 12 lipca 2005 r. Emitent zawarł z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank"), umowę nr 06/082/05/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 6 lipca 2006 r. oraz 16 listopada 2006 r. Na podstawie Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym, którego wysokość na datę zatwierdzenia niniejszego Prospektu wynosi 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Ostateczny termin spłaty kredytu przypada w dniu 6 lipca 2007 roku. Zgodnie z Umową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: weksel własny *in blanco* wystawiony przez Emitenta, zastaw rejestrowy na zapasach towarów Emitenta oraz cesja określonych należności Emitenta.

   W związku z udzielonym kredytem, o którym mowa wyżej, dniu 12 lipca 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem umowę zastawniczą nr 06/083/05/Z („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 6 lipca 2006 r. oraz 16 listopada 2006 r. Na podstawie Umowy Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych w postaci zapasów znajdujących się w składzie Emitenta przy ul. Wołczyńskiej 37 w Poznaniu o łącznej wartości szacunkowej wynoszącej na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kwotę 6.500.000 PLN (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych).

   Ponadto w dniu 12 lipca 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem umowę o cesję globalną należności nr 06/023/05/C/N („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 6 lipca 2006 r. oraz 16 listopada 2006 r. Na podstawie Umowy Emitent scedował na Bank swoje wierzytelności pieniężne i związane z nimi roszczenia powstałe ze stosunków łączących Emitenta z jego odbiorcami, wynoszące na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kwotę odpowiadającą obecnemu zadłużeniu Emitenta.

2. W dniu 24 listopada 2004 r. Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank"), umowę kredytową nr CRD/17370/04 („Umowa"), aneksowaną czterokrotnie w dniach 31 grudnia 2004 r., 13 lipca 2005 r. 6 grudnia 2005 r. oraz 7 sierpnia 2006 r. Na podstawie Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 3.200.000 PLN (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie 75% kosztów zakupu nieruchomości położonej w Plewiskach przy ul. Wołczyńskiej 37. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 września 2010 r. Zgodnie z Umową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000.000 PLN (słownie: cztery miliony złotych) ustanowiona na nieruchomości położonej w gminie Komorniki, obręb Plewiska, działka 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której Emitent jest użytkownikiem wieczystym i jednocześnie właścicielem budynków, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu, XIV wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr. PO2P/00140629/9, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na ww. nieruchomości, oraz cesja wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Emitentowi wobec jego kontrahentów.

3. W dniu 23 listopada 2005 r. Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank"), umowę kredytową nr CRD/20833/05 („Umowa"), aneksowaną w dniu 7 sierpnia 2006 r. Na podstawie Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 2.000.000 PLN (słownie: dwa miliony złotych) z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie 80% kosztów rozbudowy magazynu położonego w Plewiskach przy ul. Wołczyńskiej 37. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2011 r. Zgodnie z Umową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta, hipoteka kaucyjna do kwoty 2.500.000 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) ustanowiona na nieruchomości położonej w gminie Komorniki, obręb Plewiska, działka 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której Emitent jest użytkownikiem wieczystym i jednocześnie właścicielem budynków, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu, XIV wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr. PO2P/00140629/9, oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na ww. nieruchomości.

4. W dniu 7 sierpnia 2006 r. Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank"), umowę kredytową nr CRD/22353/06 („Umowa"). Na podstawie Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 900.000 PLN (słownie: dziewięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie maksymalnie 75% kosztów netto zakupu i wdrożenia systemu ERP – MAXeBiznes. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 czerwca 2011 r. Zgodnie z Umową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta, hipoteka zwykła w kwocie 900.000 PLN (dziewięćset tysięcy złotych) oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) ustanowione na nieruchomości położonej w gminie Komorniki, obręb Plewiska, działka 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której Emitent jest użytkownikiem wieczystym i jednocześnie właścicielem budynków, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu, XIV wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr. PO2P/00140629/9, oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na ww. nieruchomości.

5. W dniu 22 lipca 2005 r. Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank"), umowę o limit wierzytelności nr CRD/L/19541/05 („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 25 sierpnia 2005 r. oraz 7 sierpnia 2006 r. Na podstawie Umowy Bank udzielił Emitentowi limitu w jego rachunku bieżącym prowadzonym przez Bank w wysokości 4.000.000 PLN (słownie: cztery miliony złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Termin ostatecznej spłaty limitu przypada w dniu 28 września 2007 r. Zgodnie z Umową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta, zastaw rejestrowy na zapasach Emitenta o wartości nie mniejszej niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, o którym mowa wyżej, oraz cesja wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Emitentowi wobec jego kontrahentów w wysokości minimum 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) miesięcznie.

   W związku z udzielonym limitem, o którym mowa powyżej, w dniu 22 lipca 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem Umowę zastawu rejestrowego na środkach obrotowych („Umowa"), aneksowaną w dniu 7 sierpnia 2006 r. Na podstawie Umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na zapasach Emitenta znajdujących się w jego magazynach w Poznaniu przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz w wymienionych sklepach firmowych. Wartość zbioru wynosiła na dzień zawarcia Umowy 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Zastaw został wpisany do rejestru zastawów, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział XVI Gospodarczy Rejestru Zastawów w dniu 19 sierpnia 2005 r.

6. W dniu 15 listopada 2005 r. Emitent zawarł z bankiem Millennium S.A. („Bank") umowę o kredyt w rachunku bieżącym („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 24 kwietnia 2006 r. oraz 31 października 2006 r. Na podstawie Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu, który na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu wynosi 2.000.000 PLN (słownie: dwa miliony złotych), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Zgodnie z Umową zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta, przewłaszczenie na Bank zapasów Emitenta o łącznej wartości 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych zapasów oraz pełnomocnictwo do rachunku bankowego Emitenta.

   W związku z udzieleniem powyższego kredytu w dniu 9 listopada 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem umowę przewłaszczenia na zabezpieczenie („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 24 kwietnia 2006 r. oraz 31 października 2006 r. Na podstawie Umowy Emitent przeniósł na Bank własność i posiadanie rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku w postaci zapasów znajdujących się w magazynach Emitenta w Poznaniu przy ul. Wołczyńskiej 37 o łącznej szacunkowej wartości w dniu zawarcia Umowy wynoszącej 2.450.000 PLN (słownie: dwa miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

   Dodatkowo, w związku z udzieleniem powyższego kredytu, w dniu 24 kwietnia 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem dwie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie („Umowy"), każda z nich aneksowana w dniu 31 października 2006 r. Na podstawie Umów Emitent przeniósł na Bank własność i posiadanie rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku w postaci zapasów znajdujących się w sklepach Emitenta wskazanych w tych Umowach o łącznej szacunkowej wartości na dzień zawarcia Umów wynoszącej odpowiednio 250.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) i 300.000 PLN (słownie: trzysta tysięcy złotych) dla każdej z Umów.

8.6.4 Umowy finansowe i gwarancje

1. W dniu 19 września 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. („Bank") umowę factoringu standardowego („Umowa"), aneksowaną dwukrotnie w dniach 2 października 2006 r. oraz 11 listopada 2007 r., na podstawie której Bank zobowiązał się do stałego świadczenia na rzecz Emitenta usług polegających w szczególności na finansowaniu Emitenta w oparciu o nabywane od niego wierzytelności wobec kontrahentów Emitenta zgłaszanych Bankowi na zasadach określonych w Umowie. Zgodnie z Umową wysokość finansowania nie może przekroczyć limitu wynoszącego 7.000.000 PLN (słownie: siedem milionów złotych), przyznanego na okres do dnia 18 września 2007 r.

2. W dniu 18 grudnia 2006 r. Emitent zawarł z Pawłem Szałamachą, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą PROFI w Poznaniu („Cesjonariusz"), umowę przelewu wierzytelności („Umowa"). W Umowie Emitent oświadczył, że przysługują mu wierzytelności handlowe wymienione w załączniku do Umowy o łącznej wartości należności głównych na dzień 13 grudnia 2006 r. wynoszących 497.620,77 PLN (słownie: czterysta dziewięć-dziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 77/100). Zgodnie z Umową Emitent przelał na rzecz Cesjonariusza opisane wyżej wierzytelności w całości, wraz z należnymi odsetkami, oraz przekazał pełną dokumentację. Za powyższe wierzytelności Cesjonariusz zapłacił Emitentowi łączna kwotę 149.286,23 PLN (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć złotych 23/100).

3. W dniu 25 września 2006 r. BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, na zlecenie Emitenta ustanowił na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej gwarancję bankową w kwocie 360.000 PLN (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy złotych) w celu zabezpieczenia finansowania przetwarzania, zbierania, odzysku, w tym recyklingu i unieszkodliwiania zużytego sprzętu elektronicznego wprowadzonego na rynek przez Emitenta, zgodnie z ustawą o zużytym sprzęcie elektronicznym.
4. W dniu 14 września 2006 r. Bank Millennium S.A., z siedzibą w Warszawie, na zlecenie Emitenta ustanowił na rzecz AB S.A. („Sprzedawca") gwarancję bankową w kwocie 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), w celu zabezpieczenia należności pieniężnych Sprzedawcy za zakup jego towarów przez Emitenta. Zabezpieczeniem wystawionej gwarancji są: weksel własny *in blanco* Emitenta, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Emitenta, przewłaszczenie na Bank przez Emitenta środków finansowych w kwocie 300.000 PLN (słownie: trzysta tysięcy złotych) oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. W dniu 9 października 2006 r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP") umowę, na podstawie której PARP udzielił Emitentowi dofinansowania na realizację projektu *„Wzrost konkurencyjności firmy Komputronik dzięki opracowaniu prospektu emisyjnego i przygotowaniu do emisji publicznej"* („Umowa"). PARP zobowiązał się wobec Emitenta do dofinansowania części bądź całości poniesionych wydatków kwalifikowanych na zasadach oraz warunkach określonych w Umowie. Emitent zobowiązał się zrealizować projekt w okresie od dnia 15 listopada 2006 r. do dnia 15 czerwca 2007 r. Całkowite nakłady na realizację projektu wynosiły 619.150 PLN (słownie: sześćset dziewiętnaście tysięcy sto pięćdziesiąt złotych), w tym wydatki kwalifikowane wynosiły 507.500 PLN (słownie: pięćset siedem tysięcy pięćset złotych). Emitent po spełnieniu warunków wynikających z Umowy miałby otrzymać dofinansowanie w kwocie 250.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), stanowiące łącznie 49,26% przewidywanych wydatków kwalifikowanych wskazanych powyżej. Emitent zobowiązał się do poddania kontroli w zakresie realizacji projektu przeprowadzanej przez PARP lub inną instytucję uprawnioną do przeprowadzania kontroli na podstawie odrębnych przepisów oraz udostępnienia, na żądanie tych instytucji, wszelkiej dokumentacji związanej z projektem.
5. W dniu 9 października 2006 r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP") umowę, na podstawie której PARP udzielił Emitentowi dofinansowania na realizację projektu *„Wdrożenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w przedsiębiorstwie Komputronik"* („Umowa"). PARP zobowiązał się wobec Emitenta do dofinansowania części bądź całości poniesionych wydatków kwalifikowanych na zasadach oraz warunkach określonych w Umowie. Emitent zobowiązał się zrealizować projekt w okresie od dnia 1 grudnia 2006 r. do dnia 31 marca 2007 r. Całkowite nakłady na realizację projektu wynosiły 106.750 PLN (sto sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), w tym wydatki kwalifikowane wynosiły 87.500 PLN (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych). Emitent po spełnieniu warunków wynikających z Umowy miałby otrzymać dofinansowanie w kwocie 43.750 PLN (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), stanowiące łącznie 50% przewidywanych wydatków kwalifikowanych omówionych powyżej. Emitent zobowiązał się do poddania kontroli w zakresie realizacji projektu, przeprowadzanej przez PARP lub inną instytucję uprawnioną do przeprowadzania kontroli, na podstawie odrębnych przepisów oraz udostępnienia, na żądanie tych instytucji, wszelkiej dokumentacji związanej z projektem.
6. W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Wojciechem Kiełtem („Sprzedawca") przedwstępną umowę nabycia praw („Umowa"), zgodnie z którą Sprzedawca zobowiązał się zawrzeć z Emitentem, w terminie do dnia 31 sierpnia 2007 r., umowy przyrzeczone: (i) przeniesienia na Emitenta lub podmiot przez niego wskazany opisanego w załączniku do Umowy prawa ze zgłoszenia znaku towarowego słowno-graficznego „benchmark" za cenę równą 300.000 zł oraz (ii) przeniesienia na założoną przez Emitenta spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa do wyłącznego korzystania z domen internetowych, wierzytelności z kilkunastu umów na usługi reklamowe zawartych przez Wojciecha Kiełt (łączną wartość takich wierzytelności Strony określiły na kwotę 200.000 PLN) oraz autorskich praw majątkowych do artykułów znajdujących się na stronie internetowej „benchmark" w zamian za 20% udziałów w takiej spółce, przy czym łączną wartość aportu strony ustaliły na kwotę 500.000 zł. Emitent zobowiązał się również do zainwestowania w spółkę kwoty 2.000.000 zł.
7. W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Wojciechem Buczkowskim oraz Krzysztofem Buczkowskim („Sprzedawcy") umowę sprzedaży akcji spółki Komputronik Biznes S.A. (poprzednio Activa S.A.) („Umowa"). Zgodnie z Umową Sprzedawcy zobowiązali się przenieść na Emitenta własność łącznie 18.000 akcji serii A spółki Komputronik Biznes S.A. (każdy ze Sprzedających po 9.000 akcji), o wartości nominalnej 100 zł każda, za łączną cenę 1.800.000 złotych (po 900.000 złotych dla każdego ze Sprzedających). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda decyzję zezwalająca na koncentrację podmiotów oraz uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej.

Ponadto na zlecenie Emitenta zostało ustanowionych 13 gwarancji bankowych (wystawianych w złotych lub w euro) na łączną kwotę wynoszącą 106.326,74 PLN (słownie: sto sześć tysięcy trzysta dwadzieścia sześć złotych 74/100) oraz 108.920,15 EUR (słownie: sto osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia euro 15/100), obejmujących ewentualne należności czynszowe za lokale użytkowe wynajmowane przez Emitenta, wykorzystywane przez niego na sklepy.

8.6.5 Umowy ubezpieczenia

Poniższa tabela przedstawia umowy ubezpieczenia, których stroną jest Emitent.

Tabela: Umowy ubezpieczenia, których stroną jest Emitent

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (PLN)
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie działalności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem szkód wyrządzonych przez rzecz wprowadzoną do obrotu oraz ubezpieczenie stacjonarnego i przenośnego sprzętu elektronicznego wg wartości odtworzeniowej	do dnia 29 kwietnia 2008 r.	ok. 2.480.000
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie budynków i budowli od wszystkich ryzyk; ubezpieczenie maszyn, aparatów i urządzeń od wszelkich ryzyk; ubezpieczenie środków obrotowych od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie gotówki i wartości pieniężnych w transporcie oraz ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych	do dnia 29 kwietnia 2008 r.	ok. 46.000.000
Commercial Union TUO S.A.	Ubezpieczenie budynku biurowo-magazynowego od wszelkich ryzyk	do dnia 2 stycznia 2008 r.	6.300.000

Źródło: Emitent

8.7 Postępowania sądowe i arbitrażowe

8.7.1 Sprawy sądowe przeciwko Emitentowi

Na dzień zatwierdzenia Prospektu przeciwko Emitentowi toczą się 2 postępowania sądowe na łączną kwotę należności głównych wynoszącą 4.739 PLN (słownie: cztery tysiące siedemset trzydzieści dziewięć złotych). Oba te postępowania dotyczą dochodzenia roszczeń w związku z nieuznaniem przez serwis Emitenta reklamacji za zakupiony przez klientów sprzęt komputerowy.

8.7.2 Sprawy sądowe z powództwa Emitenta

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu jest stroną 22 postępowań sądowych i egzekucyjnych, w których występuje jako powód (wierzyciel), na łączną kwotę należności głównych wynoszącą 255.543,30 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści trzy złote 30/100), z czego największa wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 34.000 PLN (słownie: trzydzieści cztery tysiące złotych).

8.8 Struktura organizacyjna

8.8.1 Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

Emitent nie posiada grupy kapitałowej oraz nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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.).

8.8.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów, w których jest zaangażowany kapitałowo.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że pomiędzy członkami władz Emitenta oraz innymi podmiotami istnieją powiązania personalne, które w świetle literalnej interpretacji przepisów art. 4 § 1, pkt 4), lit. d) Kodeksu spółek

handlowych, który za spółkę dominującą uznaje spółkę handlową w przypadku, gdy członkowie jej zarządu lub członkowie jej rady nadzorczej stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), prowadzą do wniosku, że następujące podmioty mogą być uznane za podmioty zależne od Emitenta:

(i) Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu;

(ii) Softec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu; oraz

(iii) Symtec Plus Sp. z o.o., w likwidacji, z siedziba w Poznaniu (poprzednio pod nazwą Komputronik Symtec Sp. z o.o.).

Powiązania personalne, o których mowa powyżej polegają na tym, że: Pan Sebastian Gazda – członek Zarządu Emitenta – jest jednocześnie Prezesem jednoosobowego Zarządu następujących podmiotów: (i) Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu; oraz (ii) Softec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Choć skala prowadzonej przez powyższe podmioty działalności jest nieistotna z punktu widzenia Emitenta, Emitent zamierza tak szybko, jak to będzie możliwe, doprowadzić do uchylenia istniejących powiązań personalnych, tak aby nie powstawała wątpliwość co do nieistnienia relacji pomiędzy Emitentem i tymi podmiotami o charakterze dominacji i zależności.

8.9 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent nie posiada akcji ani udziałów w innych przedsiębiorstwach.

9 Ład korporacyjny

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach w Spółkach Publicznych 2005 r." z wyjątkiem zasad oznaczonych numerami 20, 28 i 43.

Niestosowanie zasady nr 20 jest podyktowane strukturą akcjonariatu oraz charakterem i wielkością emisji Akcji Oferowanych. Względy organizacyjne i ekonomiczne przemawiają z kolei za niestosowaniem w całości zasady nr 28 (w odniesieniu do powoływania komitetów Rady Nadzorczej), a to z kolei wyklucza przestrzeganie w całości zasady nr 43 (w odniesieniu do wyboru biegłego rewidenta po uzyskaniu rekomendacji komitetu audytu).

10 Osoby zarządzające i nadzorujące oraz pracownicy

10.1 Praktyki organu zarządzającego i nadzorującego

10.1.1 Okres sprawowanej kadencji oraz data jej zakończenia

Członkowie Zarządu zostali powołani na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Wszyscy członkowie Zarządu, z wyjątkiem Pana Szymona Bujalskiego, który został powołany do Zarządu z dniem 1 kwietnia 2007 r. (na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 15 marca 2007 r.), zostali wybrani 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 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani do Rady Nadzorczej 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 roku. Ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku.

10.1.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych

Członkowie Zarządu, prokurent oraz Dyrektor Finansowy nie są stronami umów o świadczenie usług ani umów o zakazie konkurencji, z których mogłyby wynikać świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Zarządu, prokurent oraz Dyrektor Finansowy są zatrudnieni przez Emitenta na podstawie umów o pracę, które to umowy nie przewidują wypłaty jakichkolwiek świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy.

Członkowie Rady Nadzorczej nie zawarli z Emitentem umów o świadczenie usług ani nie są zatrudnieni przez Emitenta.

10.1.3 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. Obowiązujące przepisy nie zobowiązują Emitenta do powołania takich komisji.

10.2 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

10.2.1 Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd, natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Zarządu Emitenta wchodzą:

1. Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu;
2. Sebastian Gazda – Wiceprezes Zarządu; oraz
3. Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu.

1. Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu

Pan Wojciech Buczkowski pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 2 stycznia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem 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 innymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem oraz Dyrektorem Finansowym występują następujące powiązania rodzinne: Pan Wojciech Buczkowski jest bratem Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, szwagrem prokurenta Emitenta oraz synem członka Rady Nadzorczej Emitenta (Pana 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 kolejno pracował:

- prowadził jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą Beta-Service Wojciech Buczkowski, która ta działalność była ściśle związana z działalnością firmy Komputronik Ewa Kaczmarek;
- w okresie od dnia 4 listopada 1998 roku do dnia 27 marca 2001 roku w Komputronik s.c. w Poznaniu jako wspólnik;
- w okresie od dnia 28 marca 2001 roku do dnia 6 czerwca 2002 roku jako przedsiębiorca prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Wojciech Buczkowski „Komputronik" w Poznaniu; oraz
- w okresie od dnia 7 czerwca 2002 roku do dnia 3 listopada 2002 roku w Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna w Poznaniu jako wspólnik; oraz
- w okresie od dnia 4 listopada 2002 roku do dnia 1 stycznia 2007 roku w Komputronik Sp. z o.o. w Poznaniu jako Prezes Zarządu; oraz
- od dnia 2 stycznia 2007 roku w Komputronik S.A. jako Prezes Zarządu.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Buczkowski, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił następujące funkcje:

- Wiceprezesa Zarządu w Komputronik Symtec Sp. z o.o. (obecnie: Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji) w Poznaniu (w latach 2005-2006); oraz
- Członka Rady Nadzorczej w Activa S.A. w Poznaniu (od 2005 roku).

Obecnie Pan Wojciech Buczkowski, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Activa S.A. w Poznaniu (od 2005 roku). Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Wojciech Buczkowski, poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta, był oraz obecnie jest akcjonariuszem Activa S.A. w Poznaniu (od 2005 roku). 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, z zastrzeżeniem likwidacji, o której mowa w zdaniu następnym, 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 2006 roku miało miejsce ogłoszenie likwidacji Komputronik Symtec Sp. z o.o. (obecnie: Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji) w Poznaniu, w której Pan Wojciech Buczkowski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w latach 2005-2006. Przyczyną ogłoszenia likwidacji powyższego podmiotu była sprzedaż przedsiębiorstwa na rzecz Emitenta.

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 nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

2. Sebastian Gazda – Wiceprezes Zarządu

Pan Sebastian Gazda pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Komputronik S.A. od dnia 2 stycznia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Sebastian Gazda nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Sebastianem Gazdą a innymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem oraz Dyrektorem Finansowym nie występują powiązania rodzinne.

Pan Sebastian Gazda posiada wykształcenie średnie: ukończył Liceum Zawodowe w Poznaniu, kierunek: Automatyka Przemysłowa; specjalność: Technik Automatyki Przemysłowej. Ponadto Pan Sebastian Gazda ukończył Policealne Studium Zawodowe w Poznaniu w Zespole Szkół Ekonomicznych; kierunek: Informatyka; specjalność: Technik Informatyk. (Pan Sebastian Gazda podjął, a następnie przerwał studia na drugim roku Akademii Ekonomicznej w Poznaniu; kierunek Zarządzanie i Marketing.)

Pan Sebastian Gazda kolejno pracował:

- w latach 1996-1999 w Kompendium Sp. z o.o. w Poznaniu jako Programista oraz Konsultant/Wdrożeniowiec;
- w latach 1999-2000 w PC Guard s.c. w Poznaniu jako wspólnik oraz Dyrektor ds. Wdrożeń;
- w latach 2000-2002 w PC Guard S.A. w Poznaniu jako Dyrektor ds. Wdrożeń;
- od 2002 roku w Symtec Sp. z o.o. w Poznaniu jako Prezes Zarządu;
- od 2003 roku w Softec Sp. z o.o. w Poznaniu jako Prezes Zarządu; oraz
- w latach 2005-2006 w Komputronik Symtec Sp. z o.o. (obecnie: Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji) w Poznaniu jako Prezes Zarządu.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sebastian Gazda, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił oraz obecnie pełni następujące funkcje:

- Prezesa Zarządu w Symtec Sp. z o.o. w Poznaniu (od 2002 roku); oraz
- Prezesa Zarządu w Softec Sp. z o.o. w Poznaniu (od 2003 roku).

Działalność powyższych podmiotów nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sebastian Gazda poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta był akcjonariuszem/udziałowcem: PC Guard S.A. w Poznaniu (w latach 2000-2006), Symtec Sp. z o.o. w Poznaniu (od 2002 roku), Softec Sp. z o.o. w Poznaniu (od 2002 roku) oraz Komputronik Symtec Sp. z o.o. (obecnie: Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji) w Poznaniu (od 2006 roku). Obecnie Pan Sebastian Gazda, poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta, jest wspólnikiem/udziałowcem: Symtec Sp. z o.o. w Poznaniu, Softec Sp. z o.o. w Poznaniu oraz Komputronik Symtec Sp. z o.o. (obecnie: Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji) w Poznaniu.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sebastian Gazda nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich 5 lat, z zastrzeżeniem likwidacji, o której mowa w zdaniu następnym, nie miały miejsca przypadki ogłoszenia upadłości/likwidacji ani wprowadzenia zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Sebastian Gazda pełnił funkcję członka organów lub w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla. W 2006 roku miało miejsce ogłoszenie likwidacji Komputronik Symtec Sp. z o.o. (obecnie: Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji) w Poznaniu, w której Pan Sebastian Gazda pełnił funkcję Prezesa Zarządu w latach 2005-2006. Przyczyną ogłoszenia likwidacji powyższego podmiotu była sprzedaż przedsiębiorstwa na rzecz Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Sebastiana Gazdy ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pan Sebastian Gazda nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

3. Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu

Pan Szymon Bujalski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 kwietnia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Szymon Bujalski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Szymonem Bujalskim a innymi członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem oraz Dyrektorem Finansowym nie występują powiązania rodzinne.

Pan Szymon Bujalski posiada wykształcenie wyższe (mgr inż. Technologii Drewna): ukończył studia na Akademii Rolniczej w Poznaniu. Ponadto Pan Szymon Bujalski jest w trakcie odbywania studiów MBA przy Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów w Gdańsku.

Pan Szymon Bujalski kolejno pracował:

- w latach 1999-2001 w Megabajt Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział w Poznaniu, jako Specjalista ds. Klientów Kluczowych;
- w latach 2001-2003 w Komputronik s.c., Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna, a następnie Komputronik Sp. z o.o. w Poznaniu jako Specjalista ds. Handlowych;
- w latach 2003-2006 w Komputronik Sp. z o.o. w Poznaniu jako Dyrektor Handlowy; oraz
- od 2006 roku w Komputronik Sp. z o.o., a następnie Komputronik S.A. w Poznaniu jako Dyrektor Pionu Dystrybucji.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Szymon Bujalski, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełnił oraz obecnie nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Szymon Bujalski, poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta, posiadał niewielkie pakiety akcji (stanowiące nie więcej niż 0,1% w kapitale zakładowym) spółek publicznych. Obecnie Pan Szymon Bujalski posiada jedynie akcje w kapitale zakładowym Emitenta. Poza powyższym, w okresie ostatnich 5 lat Pan Szymon Bujalski nie był/obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Szymon Bujalski 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 Szymon Bujalski 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 Szymona Bujalskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pan Szymon Bujalski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą:

1. Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Tomasz Buczkowski – członek Rady Nadzorczej;
3. Tomasz Grzybowski – członek Rady Nadzorczej;
4. Bogna Pilarczyk – członek Rady Nadzorczej;
5. Małgorzata Zandecka – członek Rady Nadzorczej.

Ponadto w zamieszczonym w pkt 27.2 Prospektu odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego figuruje pan Ryszard Andrzej Plichta. Jednakże nie pełni on już funkcji członka Rady Nadzorczej ponieważ został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej uchwałą WZA z dnia 11 kwietnia 2007 r. Zamiarem Emitenta jest niezwłoczne doprowadzenie do zmian zapisów w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Emitenta odzwierciedlających fakt odwołania pana Ryszarda Andrzeja Plichty z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.

1. 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 oraz Dyrektorem Finansowym występują następujące powiązania rodzinne: Pan Krzysztof Buczkowski jest bratem Prezesa Zarządu Emitenta, mężem prokurenta Emitenta oraz synem członka Rady Nadzorczej Emitenta (Pana Tomasza Buczkowskiego).

Pan Krzysztof Buczkowski posiada wykształcenie średnie (technik informatyk): ukończył Policealne Studium Zawodowe – Centrum Kształcenia Ustawicznego w Poznaniu.

Pan Krzysztof Buczkowski kolejno pracował:

- w okresie od dnia 25 listopada 1996 roku, prowadząc działalność gospodarczą pod nazwą Hot Krzysztof Buczkowski w Poznaniu;
- w okresie od dnia 4 listopada 1998 roku do dnia 27 marca 2001 roku w Komputronik s.c. w Poznaniu jako wspólnik;
- w okresie od dnia 28 marca 2001 roku do dnia 6 czerwca 2002 roku jako przedsiębiorca prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Krzysztof Buczkowski „Komputronik" w Poznaniu;
- w okresie od dnia 7 czerwca 2002 roku do dnia 3 listopada 2002 roku w Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna w Poznaniu jako wspólnik; oraz
- w okresie od dnia 4 listopada 2002 roku do dnia 1 stycznia 2007 roku w Komputronik Sp. z o.o. w Poznaniu jako Wiceprezes Zarządu.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Buczkowski, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił oraz obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Activa S.A. w Poznaniu (od 2005 roku). Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Buczkowski, poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta, był oraz obecnie jest akcjonariuszem Activa S.A. w Poznaniu (od 2005 roku). 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 nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

2. Tomasz Buczkowski – członek Rady Nadzorczej

Pan Tomasz Buczkowski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 2 stycznia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Tomasz Buczkowski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panem Tomaszem Buczkowskim a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem oraz Dyrektorem Finansowym występują następujące powiązania rodzinne: Pan Tomasz Buczkowski jest ojcem Prezesa Zarządu Emitenta i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz teściem prokurenta.

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 kolejno pracował:

- w latach 1973-1974 w Z.Z.U.J „Polon” w Poznaniu jako Konstruktor-Stażysta;
- w latach 1974-1983 w PDP PAN „Radiopan” w Poznaniu jako Konstruktor;
- od 1983 roku w Mikrobest Tomasz Buczkowski w Poznaniu jako przedsiębiorca prowadzący działalność gospodarczą;
- w latach 1998-2000 w Satchwell Wielkopolska Sp. z o.o. w Poznaniu jako Prezes Zarządu; oraz
- w latach 2000-2006 w Komputronik Sp. z o.o. w Poznaniu jako inspektor BHP.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Buczkowski, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełnił oraz obecnie nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

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 nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

3. Tomasz Grzybkowski – członek Rady Nadzorczej

Pan Tomasz Grzybkowski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 2 stycznia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Tomasz Grzybkowski nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pan Tomasz Grzybkowski posiada wykształcenie wyższe (mgr prawa): ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adam Mickiewicza w Poznaniu; kierunek: Prawo.

Pan Tomasz Grzybkowski od 1984 roku pracował oraz obecnie pracuje jako adwokat.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Grzybkowski, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił następujące funkcje:

- Członka Rady Nadzorczej w Conecto Sp. z o.o. w Poznaniu (w latach 2001-2006); oraz
- Członka Rady Nadzorczej w e24 Sp. z o.o. w Poznaniu (w latach 2002-2006).

Obecnie, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, Pan Tomasz Grzybowski nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Grzybkowski był wspólnikiem następujących spółek kapitałowych lub osobowych:

- Adwokackiej Spółki Partnerskiej Grzybkowski & Guzek w Poznaniu (w latach 2001-2007); oraz
- MultiModus Sp. z o.o. w Poznaniu (w latach 2005-2006).

Obecnie Pan Tomasz Grzybkowski jest wspólnikiem Adwokackiej Spółki Partnerskiej Grzybkowski & Guzek w Poznaniu. Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

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

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tomasz Grzybkowski 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 Grzybkowski 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 Grzybkowskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pan Tomasz Grzybkowski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

4. Bogna Pilarczyk – członek Rady Nadzorczej

Pani Bogna Pilarczyk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 2 stycznia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Bogna Pilarczyk nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panią Bogną Pilarczyk a członkami Zarządu, innymi członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem oraz Dyrektorem Finansowym nie występują powiązania rodzinne.

Pani Bogna Pilarczyk posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończyła studia w Wyższej Szkole Ekonomicznej w Poznaniu; kierunek: Ekonomika Obrotu Towarowego; specjalność: Handel Wewnętrzny.

Pani Bogna Pilarczyk w latach 1970-1973 była doktorantką, a następnie od 1973 roku pracowała oraz obecnie pracuje na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, w tym kolejno jako: Asystent oraz Starszy Asystent (w latach 1973--1975), Adiunkt (w latach 1975-1995), Profesor Nadzwyczajny (w latach 1995-2001) oraz Profesor Nauk Ekonomicznych (od 2001 roku).

W okresie ostatnich 5 lat Pani Bogna Pilarczyk, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, nie pełniła oraz obecnie nie pełni żadnych funkcji w organach innych podmiotów.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Bogna Pilarczyk nie była oraz obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem żadnych spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Bogna Pilarczyk 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 Bogna Pilarczyk 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 Bogny Pilarczyk ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pani Bogna Pilarczyk nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

5. Małgorzata Zandecka – członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Zandecka pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 2 stycznia 2007 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Pani Małgorzata Zandecka nie wykonuje żadnej działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pomiędzy Panią Małgorzatą Zandecką a członkami Zarządu oraz innymi członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem oraz Dyrektorem Finansowym nie występują powiązania rodzinne.

Pani Małgorzata Zandecka posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończyła studia na Uniwersytecie Szczecińskim; kierunek: Ekonomika i Organizacja Transportu; specjalność: Transport Lądowy. Ponadto Pani Małgorzata Zandecka zdobyła uprawnienia zawodowego biegłego rewidenta i została wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 8641/892.

Pani Małgorzata Zandecka pracowała kolejno:

- w latach 1988-1991 w Spółdzielni Pracy Remark w Poznaniu jako Główny Księgowy-Wiceprezes ds. Ekonomiczno--Finansowych;
- w latach 1991-1994 w Remark-Industrie Sp. z o.o. w Poznaniu jako Główny Księgowy;
- w latach 1994-1997 w Centrum Biegłych Rewidentów „CBR" Sp. z o.o. w Poznaniu jako zawodowy biegły rewident; oraz
- od 1997 roku w Kancelarii Biegłych Rewidentów „K.B.R" Sp. z o.o. w Poznaniu jako Prezes Zarządu oraz biegły rewident.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Małgorzata Zandecka, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełniła oraz obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu w Kancelarii Biegłych Rewidentów „K.B.R." Sp. z o.o. w Poznaniu. Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pani Małgorzata Zandecka, w okresie ostatnich 5 lat, była oraz obecnie jest wspólnikiem Kancelarii Biegłych Rewidentów „K.B.R" Sp. z o.o. w Poznaniu (od 1997 roku). Poza powyższym, Pani Małgorzata Zandecka, w okresie ostatnich 5 lat, nie była oraz obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Małgorzata Zandecka 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 Małgorzata Zandecka 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 Małgorzaty Zandeckiej ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, w tym uznanych organizacji zawodowych. Ponadto Pani Małgorzata Zandecka nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Inne osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta

Zdaniem Emitenta Pani Ewa Buczkowska – prokurent – oraz Pan Krzysztof Nowak – Dyrektor Finansowy – są osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta.

1. 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, jak również Dyrektorem Finansowym występują następujące powiązania rodzinne: Pani Ewa Buczkowska jest żoną Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, bratową Prezesa Zarządu Emitenta oraz synową członka Rady Nadzorczej Emitenta (Pana 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).

Pani Ewa Buczkowska kolejno pracowała:

- w okresie od dnia 4 października 1996 roku do dnia 3 listopada 1998 roku jako prowadząca działalność gospodarczą pod nazwą „Komputronik Ewa Kaczmarek" w Poznaniu;
- w okresie od dnia 4 listopada 1998 roku do dnia 27 marca 2001 roku w Komputronik s.c. w Poznaniu jako wspólnik;
- w okresie od dnia 28 marca 2001 roku do dnia 6 czerwca 2002 roku jako przedsiębiorca prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Ewa Buczkowska „Komputronik" w Poznaniu;
- w okresie od dnia 7 czerwca 2002 roku do dnia 3 listopada 2002 roku w Komputronik – W.K.E. Buczkowscy – spółka jawna w Poznaniu jako wspólnik;
- w okresie od dnia 4 listopada 2002 roku do dnia 1 stycznia 2007 roku w Komputronik Sp. z o.o. w Poznaniu, w tym kolejno jako: Dyrektor Administracyjny (w okresie od dnia 4 listopada 2002 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku), Dyrektor Pionu Administracji i Finansów (w okresie od dnia 1 lipca 2006 roku do dnia 1 stycznia 2007 roku); oraz
- od dnia 2 stycznia 2007 roku w Komputronik S.A. w Poznaniu jako Dyrektor Pionu Administracji i Finansów.

W okresie ostatnich 5 lat Pani Ewa Buczkowska poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta pełniła oraz obecnie pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Activa S.A. w Poznaniu (od 2005 roku). Działalność powyższego podmiotu nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

W okresie ostatnich 5 lat oraz obecnie Pani Ewa Buczkowska, poza posiadaniem pakietu akcji w kapitale zakładowym Emitenta, nie była ani nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych/osobowych.

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.

2. Krzysztof Nowak – Dyrektor Finansowy

Pan Krzysztof Nowak pełni funkcję Dyrektora Finansowego od dnia 1 lutego 2006 roku.

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 członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej, jak również prokurentem nie występują powiązania rodzinne.

Pan Krzysztof Nowak posiada wykształcenie wyższe (mgr ekonomii): ukończył studia na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu; kierunek: Bankowość i Finanse; specjalność: Bankowość. Ponadto Pan Krzysztof Nowak ukończył Wyższą Szkołę Bankową w Poznaniu.

Pan Krzysztof Nowak kolejno pracował:

- w latach 1991-1993 w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Poznaniu jako pracownik Działu Rozliczeń;

- w latach 1993-1996 w Gospodarczym Banku Wielkopolskim S.A. w Poznaniu jako Inspektor w Departamencie Skarbu; oraz
- w latach 1996-2006 w Invest-Banku S.A. w Warszawie, w tym kolejno jako: Specjalista ds. Ekonomicznych (w latach 1996-1999), Kierownik Sekcji Analiz (w latach 1999-2000), Zastępca Dyrektora Departamentu Ekonomicznego (w okresie kwiecień-wrzesień 2000) oraz Dyrektor Departamentu Planowania i Kontrolingu (w latach 2000-2006).

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Nowak, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, pełnił następujące funkcje:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Invest-Training Sp. z o.o. w Kamińsku (w okresie czerwiec 2001 - czerwiec 2002);
- Członka Rady Nadzorczej w Zakładach Farmaceutycznych Bio-Win S.A. w Murowanej Goślinie (w okresie czerwiec 2002 - październik 2003); oraz
- Członka Rady Nadzorczej w Invest-Kredyt S.A. w Poznaniu (w okresie sierpień 2004 - styczeń 2006).

Obecnie Pan Krzysztof Nowak nie pełni żadnej z wyżej wymienionych funkcji.

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Nowak nie był oraz obecnie nie jest wspólnikiem/akcjonariuszem spółek kapitałowych lub osobowych.

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 nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

10.2.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej, prokurenta oraz Dyrektora Finansowego pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub obowiązkami.

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w pkt 10.2.1 niniejszego Prospektu zostały wybrane na członków Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenta oraz Dyrektora Finansowego.

Według wiedzy Emitenta pomiędzy osobami wskazanymi w pkt 10.2.1 niniejszego Prospektu, z zastrzeżeniem pkt 12.3 Prospektu, nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta znajdujących się w ich posiadaniu.

10.3 Wynagrodzenia i inne świadczenia

10.3.1 Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za 2006 rok wyniosła 114.228,57 PLN (brutto), w tym: (i) 82.428,57 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników; oraz (ii) 31.800 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali następujące kwoty:

1. Wojciech Buczkowski – 36.000 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt (i) powyżej oraz 14.400 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt (ii) powyżej;
2. Krzysztof Buczkowski – 36.000 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt (i) powyżej oraz 14.400 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt (ii) powyżej (obecnie Pan Krzysztof Buczkowski nie jest członkiem Zarządu, z dniem 2 stycznia 2007 roku został Przewodniczącym Rady Nadzorczej); oraz
3. Sebastian Gazda – 10.428,57 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt (i) powyżej oraz 3.000 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt (ii) powyżej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia za 2006 rok, ponieważ w 2006 r. Emitent był spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i nie posiadał Rady Nadzorczej. Uchwałą z dnia 11 kwietnia 2007 r. Walne Zgromadzenie Emitenta określiło wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z uchwałą miesięczne wynagrodzenie brutto poszczególnych członków Rady Nadzorczej, począwszy od kwietnia 2007 r., jest następujące: Krzysztof Buczkowski – 7.500 PLN, Tomasz Buczkowski – 3.000 PLN, Tomasz Grzybowski – 2.000 PLN, Małgorzata Zandecka – 1.500 PLN oraz Bogna Pilarczyk – 1.500 PLN. Dodatkowo uchwała przyznała Krzysztofowi Buczkowskiemu 15.000 PLN, a Tomaszowi Buczkowskiemu 6.000 PLN tytułem wynagrodzenia za pierwszy kwartał roku 2007.

Wartość wynagrodzenia wypłaconego prokurentowi – Ewie Buczkowskiej – za 2006 rok ze stosunku pracy wyniosła 30.000 PLN (brutto).

Wartość wynagrodzenia wypłaconego Dyrektorowi Finansowemu – Krzysztofowi Nowakowi – za 2006 rok z tytułu usług świadczonych na rzecz Emitenta wyniosła 108.429,39 PLN (brutto).

W 2006 roku członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz prokurentowi i Dyrektorowi Finansowemu nie przyznano świadczeń w naturze.

10.3.2 Świadczenia emerytalne, rentowe lub podobne dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

U Emitenta nie istnieją świadczenia emerytalne, rentowe lub podobne dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla.

10.4 Posiadane akcje i opcje na akcje

Poniższa tabela prezentuje informacje na temat znaczących akcjonariuszy Emitenta.

Tabela: Znaczący akcjonariusze Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko oraz funkcja	Liczba posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta	Wartość posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta	Procent posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz głosów na WZA Emitenta
1.	Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu (pracownik Emitenta)	2.867.000	286.700	47,78%
2.	Szymon Bujalski - Wiceprezes Zarządu (pracownik Emitenta)	20.000	2.000	0,33%
3.	Ewa Buczkowska - Prokurent (pracownik Emitenta)	1.433.500	143.350	23,89%
4.	Krzysztof Buczkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (niebędący pracownikiem Emitenta)	1.433.500	143.350	23,89%
5.	Sebastian Gazda - Wiceprezes Zarządu (pracownik Emitenta)	96.000	9.600	1,6%
Łącznie		**5.850.000**	**585.000**	**97,5%**

Źródło: Emitent

Poniższa tabela prezentuje informacje na temat innych akcjonariuszy niż znaczący akcjonariusze Emitenta.

Tabela: Inni niż znaczący akcjonariusze Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko oraz funkcja	Liczba posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta	Wartość posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta	Procent posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz głosów na WZA Emitenta
1.	Danuta Buczkowska (niebędąca pracownikiem Emitenta)	80.000	8.000	1,33%
2.	Monika Buczkowska (pracownik Emitenta)	30.000	3.000	0,5%
3.	Tomasz Straburzyński (pracownik Emitenta)	20.000	2.000	0,33%
4.	Tomasz Bodetko (pracownik Emitenta)	20.000	2.000	0,33%
Łącznie		**150.000**	**15.000**	**2,5%**

Źródło: Emitent

Z wyjątkiem nabycia przez Pana Szymona Bujalskiego 20.000 sztuk akcji Emitenta na mocy umowy sprzedaży akcji z dnia 18 kwietnia 2007 r. członkowie organów Emitenta oraz Prokurent nie nabywali akcji Emitenta w okresie jednego roku poprzedzającego datę zatwierdzenia Prospektu. Z wyjątkiem przypadku nabycia akcji przez Pana Szymona Bujalskiego akcje Emitenta zostały objęte przez te osoby wskutek przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Dnia 17 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Emitenta, w tym członkowie Zarządu oraz dyrektorzy i kierownicy Emitenta. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego uprawnionym do uczestnictwa w powyższym programie może zostać przyznanych łącznie nie więcej niż 180.000 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta. Szczegółowe informacje na temat Programu Motywacyjnego zawarte są w pkt 16.6 niniejszego Prospektu.

Poza panami Sebastianem Gazdą oraz Szymonem Bujalskim członkowie organów Emitenta oraz Prokurent nie uczestniczą w Programie Motywacyjnym. W ocenie Emitenta, w odniesieniu do akcji obejmowanych w ramach Programu Motywacyjnego przez panów Sebastiana Gazdę oraz Szymona Bujalskiego, nie będzie występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną po której akcje te będą obejmowane a ceną w Ofercie Publicznej.

10.5 Zamierzenia członków organów zarządzających, nadzorczych Emitenta oraz znacznych akcjonariuszy w zakresie uczestnictwa w Ofercie Publicznej

Zgodnie z wiedzą Emitenta spośród znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla Spółki zamiar udziału w subskrypcji w ramach Oferty zgłosili wyłącznie trzej obecni członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Bogna Pilarczyk, Tomasz Grzybowski oraz Małgorzata Zandecka, były członek Rady Nadzorczej Emitenta – Ryszard Pilarczyk oraz członkowie kadry zarządzającej: Szymon Bujalski, Krzysztof Nowak. Żadna z wyżej wymienionych osób nie zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty Publicznej.

10.6 Pracownicy

Ze względu na rozwój Emitenta w latach 2004-2006 nastąpił wzrost liczby zatrudnionych u Emitenta. Liczba osób zatrudnionych w powyższym okresie kształtowała się w następujący sposób:

Tabela: Liczba zatrudnionych u Emitenta w okresie od dnia 31 grudnia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2003	99
31 grudnia 2004	131
31 grudnia 2005	195
31 grudnia 2006	303

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudniał 333 osoby.

Poniższa tabela odzwierciedla poziom zatrudnienia u Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku, z uwzględnieniem wykształcenia pracowników.

Tabela: Poziom zatrudnienia u Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku, z uwzględnieniem wykształcenia pracowników

Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie wyższe	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie średnie	Liczba/procent pracowników posiadających wykształcenie zawodowe
91	187	25
30%	62%	8%

Źródło: Emitent

Średnia wieku pracowników zatrudnionych u Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 28 lat.

Poniższa tabela odzwierciedla strukturę wiekową pracowników zatrudnionych u Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Tabela: Struktura wiekowa pracowników zatrudnionych u Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

Grupy wiekowe	Liczba pracowników	Wskaźnik procentowy
<25 lat	74	24
25-29 lat	149	49
30-34 lata	62	20
35-39 lat	11	4
40-44 lata	2	1
45-49 lat	1	0
50-54 lata	2	1
55-60 lat	2	1

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla stan zatrudnienia u Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 roku, z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze.

Tabela: Stan zatrudnienia u Emitenta na dzień 31 grudnia 2006 roku, z podziałem na stanowiska robotnicze i nierobotnicze

	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem
Liczba pracowników	250	53	303
Procent pracowników	82,5%	17,5%	100%

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla średnią liczbę pracowników Emitenta w latach 2004-2006, z podziałem na główne kategorie działalności Emitenta.

Tabela: Średnia liczba pracowników Emitenta w latach 2004-2006, z podziałem na główne kategorie działalności

Główne kategorie działalności Emitenta	Rok	Liczba zatrudnionych
Sprzedaż	2004	48
Administracja	2004	17
Biznes	2004	9
Logistyka	2004	53
Sprzedaż	2005	69
Administracja	2005	18
Biznes	2005	15
Logistyka	2005	78
Sprzedaż	2006	97
Administracja	2006	24
Biznes	2006	12
Logistyka	2006	113

Źródło: Emitent

Poniższa tabela odzwierciedla średnią liczbę pracowników Emitenta w latach 2004-2006, z podziałem na regiony geograficzne.

Tabela: Średnia liczba pracowników Emitenta w latach 2004-2006, z podziałem na regiony geograficzne

Regiony geograficzne – województwa		2004	2005	2006
Region 1	pomorskie	4	8	10
	kujawsko-pomorskie			
	warmińsko-mazurskie			
Region 2	lubuskie	3	4	5
	zachodniopomorskie			
Region 3	łódzkie	0	4	4
	świętokrzyskie			
Region 4	dolnośląskie	0	6	18
	opolskie			
	śląskie			
	małopolskie			
	podkarpackie			
Region 5	mazowieckie	9	13	23
	podlaskie			
	lubelskie			
Region 6 (Centrala)	wielkopolskie	111	145	186
Razem		127	180	246

Źródło: Emitent

Informacje zawarte w powyższych tabelach dotyczą zatrudnionych wyłącznie na podstawie umów o pracę.

Zgodnie z przyjętą polityką personalną, co do zasady Emitent zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę. Na dzień 31 grudnia 2006 roku Emitent zatrudniał 76 osób na podstawie umów o charakterze cywilnoprawnym (np. umów zlecenia, o świadczenie usług lub o dzieło), spośród czego 51 osób (programiści, handlowcy i menedżerowie produktów) świadczyło usługi na rzecz Emitenta jako przedsiębiorcy prowadzący działalność gospodarczą. Średnia liczba osób zatrudnionych przez Emitenta na podstawie umów o charakterze cywilnoprawnym w 2006 roku wyniosła 45 i wahała się w zależności od aktywności handlowej Emitenta w danym okresie. Emitent incydentalnie zatrudnia osoby wykonujące prace czasowe (sezonowe). Średnia liczba tych pracowników w 2006 roku wyniosła 14.

11 Znaczni akcjonariusze

11.1 Imiona i nazwiska osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych posiadających udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu na WZA

Poza osobami pełniącymi funkcje Prezesa Zarządu, Prokurenta oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta nie istnieją inni znaczni akcjonariusze Emitenta posiadający akcje w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu na WZA. Lista akcjonariuszy Emitenta została przedstawiona w pkt 10.4 niniejszego Prospektu.

11.2 Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu, niż prawa związane z posiadanymi akcjami Emitenta.

11.3 Opis udziałów w kapitale Emitenta przez inne podmioty (osoby) lub sprawowania kontroli nad Emitentem przez inne podmioty (osoby), charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużywaniu

Emitent nie jest podmiotem kontrolowanym przez inny podmiot w rozumieniu właściwych przepisów. Należy jednak zwrócić uwagę, że na dzień zatwierdzenia Prospektu trzech największych akcjonariuszy Emitenta powiązanych ze sobą więzami rodzinnymi dysponuje łącznie 95,56% akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz głosów na WZA Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują inne niż określone w KSH mechanizmy zapobiegające nadużywaniu przez podmiot dominujący w stosunku do Emitenta jego pozycji dominującej.

11.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane jakiekolwiek ustalenia, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

12 Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

12.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego sprzedaż papierów wartościowych, charakter stanowiska, funkcji lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Osobami oferującymi akcje Emitenta do sprzedaży są:

1. Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu Emitenta, zamieszkały w Poznaniu, ul. Małoszyńska 34A, 60-176 Poznań;
2. Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, zamieszkały w Poznaniu, ul. Os. Bolesława Chrobrego 8/24, 60-681 Poznań; oraz
3. Ewa Buczkowska – Prokurent, zamieszkała w Poznaniu, ul. Os. Bolesława Chrobrego 8/24, 60-681 Poznań.

12.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających akcjonariuszy

Osoby, o których mowa w pkt 12.1 powyżej, oferują do sprzedaży:

1. Wojciech Buczkowski – 90.000 akcji na okaziciela serii A Emitenta;
2. Krzysztof Buczkowski – 45.000 akcji na okaziciela serii A Emitenta; oraz
3. Ewa Buczkowska – 45.000 akcji na okaziciela serii A Emitenta.

12.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up". Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Emitent, osoby, o których mowa w pkt 12.1 powyżej, oraz pan Sebastian Gazda – członek Zarządu Emitenta (osoby te dalej zwane będą łącznie Akcjonariuszami) zawarły w dniu 14 marca 2007 r. umowę z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A., na podstawie której zobowiązały się, że po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF w okresie 12 (dwunastu) miesięcy od przydziału Akcji Oferowanych w pierwszej ofercie publicznej, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (której to zgody Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązał się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku braku negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających Akcji Oferowane w ramach oferty publicznej):

a) Emitent oraz Akcjonariusze (w ramach przysługującym im jako akcjonariuszom Emitenta uprawnień) nie zaoferują żadnych nowych akcji Emitenta, nie ogłoszą zamiaru oferowania nowych akcji Emitenta, nie wyemitują żadnych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Emitenta lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Emitenta, oraz nie dokonają żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Emitenta, oraz

b) Akcjonariusze nie sprzedadzą, nie ogłoszą zamiaru sprzedaży będących w ich posiadaniu akcji Emitenta ani nie wyemitują (lub nie ogłoszą zamiaru emisji) żadnych papierów wartościowych zamiennych na akcje Emitenta lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Emitenta będących w ich posiadaniu, oraz nie dokonają żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Emitenta.

Mocą powyższej umowy wyłączono istnienie powyższych zobowiązań w stosunku do akcji Emitenta emitowanych w związku z programem opcji menedżerskich.

13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono opis umów zwartych pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi w okresie objętym badaniem dla celów niniejszego Prospektu.

Za podmioty powiązane dla celów niniejszego Prospektu Emitent uznał następujące podmioty:

1) Activa S.A. z siedzibą w Poznaniu (obecnie Komputronik Biznes S.A.);
2) Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu;
3) Softec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu;
4) Invest-Profit S.A. z siedzibą w Poznaniu; oraz
5) Symtec Plus Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu (poprzednio pod nazwą Komputronik Symtec Sp. z o.o.).

Dla celów niniejszego Prospektu Emitent wziął pod uwagę definicję podmiotów powiązanych wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24, o których mowa w pkt 19 załącznika 1 do rozporządzenia (WE) 809/2004. W odniesieniu do podmiotu, o którym mowa w pkt. 1) powyżej, powiązanie z Emitentem polega na tym, że podmiot ten jest kontrolowany kapitałowo przez znacznych akcjonariuszy Emitenta, o których mowa w pkt 11 niniejszego Prospektu, jak również na tym, że członkowie władz Emitenta pełnią funkcje w organie nadzoru tego podmiotu. Z dniem 1 listopada 2006 r. Emitent zaprzestał jakiejkolwiek współpracy ze spółką Activa S.A. w obszarze szeroko rozumianej branży IT, a pozostałe kontakty handlowe są na bieżąco wygaszane. Jednocześnie Emitent oświadcza, że nie zamierza w przyszłości podejmować jakiejkolwiek współpracy ze spółką Activa S.A. tak długo, jak długo spółka ta może w świetle właściwych przepisów być uznawana za podmiot powiązany z Emitentem. W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł warunkowe umowy nabycia 100% akcji spółki Activa S.A. (obecnie Komputronik Biznes S.A.). Umowy te zostały opisane poniżej.

Z kolei w odniesieniu do podmiotów, o których mowa w pkt 2)-5) powyżej, powiązania polegają na istnieniu relacji personalnych pomiędzy członkami władz Emitenta oraz członkami władz tych podmiotów, szczegółowo opisanych w pkt 8.8.2 niniejszego Prospektu.

1. W dniu 30 sierpnia 2005 r. Emitent zawarł z Activa S.A. (obecnie Komputronik Biznes S.A.) („Zleceniobiorca") umowę wykonania przez Zleceniobiorcę prac budowlano-montażowych i instalacyjnych hali magazynowej z zapleczem socjalno-biurowym („Umowa"). Z tytułu realizacji robót na podstawie Umowy Emitent zobowiązał się zapłacić Zleceniobiorcy wynagrodzenie w wysokości 3.850.000 PLN. Emitent był uprawniony do podejmowania zmian i uzupełnień świadczeń umownych. Termin realizacji budowy został określony w Umowie. Emitent był uprawniony do wypowiedzenia Umowy w każdym czasie, wyłącznie gdy Zleceniobiorca wykonałby roboty w sposób niezgodny ze sztuką budowlaną bądź miałoby miejsce opóźnienie przekraczające 30 dni.

2. W dniu 31 sierpnia 2005 r. Emitent zawarł z Activa S.A. (obecnie Komputronik Biznes S.A.) („Wynajmujący") umowę najmu („Umowa"), na podstawie której Wynajmujący oddał Emitentowi w najem place utwardzone betonowe i żużlowe (o łącznej powierzchni 1.000 m^2) oraz drogi dojazdowe zlokalizowane na nieruchomości położonej w Poznaniu Plewiskach przy ul. Wołczyńskiej 37, z przeznaczeniem na obsługę logistyczną prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej. Zgodnie z Umową czynsz miesięczny za powyższy przedmiot najmu wynosi 3.500 PLN (trzy tysiące pięćset złotych) netto i jest płatny z góry do 10. dnia każdego miesiąca. Umowa została zawarta na okres 5 lat, a każda z jej stron może ją rozwiązać z 1-miesięcznym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

3. W dniu 15 marca 2005 r. Emitent zawarł z Activa S.A. (obecnie Komputronik Biznes S.A.) („Najemca") umowę najmu („Umowa"), na podstawie której Emitent oddał Najemcy w najem pomieszczenie użytkowe nr 22 o łącznej powierzchni 30 m^2, położone w Poznaniu Plewiskach przy ul. Wołczyńskiej 37, z przeznaczeniem na działalność celno-spedycyjną. Zgodnie z Umową czynsz miesięczny za powyższy przedmiot najmu wynosi 40 PLN (czterdzieści złotych) za metr kwadratowy netto i jest płatny z góry do 20. dnia każdego miesiąca. Umowa została zawarta na okres 5 lat, a każda z jej stron może ją rozwiązać z 3-miesięcznym wypowiedzeniem.

4. W dniu 1 sierpnia 2005 r. Emitent zawarł z Symtec Sp. z o.o. („Zleceniobiorca") umowę wdrożenia systemu oprogramowania („Umowa"). Na podstawie Umowy Zleceniobiorca zobowiązał się do dostarczenia i wdrożenia u Emitenta systemu zarządzania Symfonia, w skład którego wchodzą: Program Symfonia Handel Premium

(4 stanowiska), Program Symfonia Finanse i Księgowość Premium (2 stanowiska) oraz Program Symfonia Kadry i Płace Premium (1 stanowisko do 100 pracowników). Wykonanie przedmiotu Umowy nastąpiło w terminach określonych w harmonogramie stanowiącym załącznik do Umowy. Zgodnie z Umową wynagrodzenie Zleceniobiorcy wyniosło kwotę 7.377,05 PLN (siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt siedem złotych 05/100) netto.

5. W dniu 30 września 2006 r. Emitent zawarł z Komputronik Symtec Sp. z o.o. („Sprzedający") umowę zakupu od Sprzedającego jego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55^1 Kodeksu cywilnego, zajmującego się kompleksową obsługą w zakresie sprzedaży, instalacji, konfiguracji, serwisu oraz szkoleń z obszaru systemów Symfonia („Umowa"). Zgodnie z Umową przedsiębiorstwo będące przedmiotem nabycia przez Emitenta nie obejmowało: autorskich praw majątkowych przysługujących Sprzedającemu do programu komputerowego Symfonia, wraz ze wszelkimi prawami i obowiązkami wynikającymi z umowy o współpracy zawartej w dniu 8 września 2005 roku z Sage Symfonia Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu dostaw i usług względem Emitenta w wysokości 72.716,48 PLN (słownie: siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset szesnaście złotych 48/100), należności budżetowych w wysokości 12.077,34 PLN (słownie: dwanaście tysięcy siedemdziesiąt siedem złotych 34/100) oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym w wysokości 42.896,59 PLN (słownie: czterdzieści dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt sześć złotych 59/100). Strony uzgodniły cenę zakupu przedsiębiorstwa w kwocie 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych).

6. W dniu 17 maja 2007 r. Emitent zawarł z Wojciechem Buczkowskim oraz Krzysztofem Buczkowskim („Sprzedawcy") umowę sprzedaży 100% akcji spółki Komputronik Biznes S.A. (poprzednio Activa S.A.) („Umowa"). Zgodnie z Umową Sprzedawcy zobowiązali się przenieść na Emitenta własność łącznie 18.000 akcji serii A spółki Komputronik Biznes S.A. (każdy ze Sprzedających po 9.000 akcji), o wartości nominalnej 100 zł każda, za łączną cenę 1.800.000 złotych (po 900.000 złotych dla każdego ze Sprzedających).

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda decyzję zezwalająca na koncentrację podmiotów oraz uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej.

Ponadto w latach 2004-2005 Emitent zawierał wiele umów ze spółką Symtec Sp. z o.o. (bez formy pisemnej, a jedynie na zasadzie składania zamówień i wystawiania faktur), dotyczących sprzedaży sprzętu komputerowego, których łączna wartość w powyższych latach wynosiła kwotę 81.508,93 PLN (słownie: osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset osiem złotych 93/100) netto.

Wszystkie powyższe umowy/transakcje z podmiotami powiązanymi Emitent zawarł na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

14 Umowa Spółki i Statut

14.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Zgodnie z § 6 Statutu przedmiotem przedsiębiorstwa Emitenta jest:

1) reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z);
2) produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z);
3) transmisja danych (PKD 64.20.C);
4) doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z);
5) działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2);
6) przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z);
7) działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z);
8) konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (PKD 72.50.Z);
9) działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72.60.Z);
10) prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G);
11) reklama (PKD 74.40.Z);
12) działalność agencji informacyjnych (PKD 92.40.Z);
13) sprzedaż pojazdów samochodowych (PKD 50.10);
14) sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 50.30);
15) handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (PKD 51);
16) handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52);
17) transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (PKD 60.24.B);
18) budownictwo (PKD 45);
19) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B);
20) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 67.13.Z);
21) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A);
22) wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 71);
23) wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z);
24) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 70.31);
25) zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32);
26) restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne (PKD 55.30);
27) bary (PKD 55.40);
28) działalność stołówek i katering (PKD 55.5);
29) działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.87.A);
30) sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (PKD 51.42.Z);
31) sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 52.42.Z);
32) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z);
33) działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.87.B)

Powyższy opis uwzględnia zmiany Statutu uchwalone przez WZA Emitenta dnia 17 marca 2007 roku (zmiany nie zostały jeszcze zarejestrowane).

Rzeczywistą działalnością Emitenta jest produkcja oraz dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego, a także świadczenie usług informatycznych. Dystrybucja odbywa się poprzez sprzedaż hurtową i detaliczną. Emitent zajmuje się również produkcją oprogramowania własnego i na zamówienie, wdraża oraz integruje systemy informatyczne, świadczy usługi szkoleniowe z zakresu wdrażanych i sprzedawanych rozwiązań.

14.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

14.2.1 Zarząd

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z wyjątkiem składu pierwszego Zarządu, którego liczbę ustala akt przekształcenia.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Zarząd uchwala swój regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

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

Zarząd reprezentuje Emitenta na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.

Zarząd wykonuje wszystkie uprawnienia w zakresie zarządzania Emitentem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych organów Emitenta.

Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w trakcie roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę.

Zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości powyżej 300.000 PLN (słownie: trzysta tysięcy złotych) wymaga uchwały Zarządu. Powyższe nie dotyczy zaciągania i rozporządzania prawami w ramach normalnego obrotu handlowego Emitenta.

Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez obowiązku uzyskania zgody innych organów Emitenta.

14.2.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu (5) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki:

(a) nie jest pracownikiem Emitenta ani Podmiotu Powiązanego;

(b) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego;

(c) nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;

(d) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;

(e) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.

Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który nie spełniał lub przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.

W rozumieniu Statutu dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym", jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Emitenta, Podmiotem Zależnym wobec Emitenta lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Emitenta. W rozumieniu Statutu dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym", gdy: (i) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (ii) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu; lub (iii) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności. W rozumieniu Statutu przez „Podmiot Zależny" rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza uchwala swój regulamin.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę Emitenta. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Emitenta lub członka Rady Nadzorczej.

Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Pismo zawiadamiające o dacie, godzinie, porządku obrad i miejscu posiedzenia wraz z materiałami i dokumentami powinno być dostarczone do wszystkich członków Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, listem poleconym, kurierem lub faksem nie później niż na 7 dni przed terminem posiedzenia.

W ważnych sprawach Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać posiedzenie w krótszym czasie, nie później jednak jak na 3 dni przed terminem posiedzenia.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpisy na liście obecności.

Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Emitenta.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

(a) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny;

(b) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia straty, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny;

(c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określanie zasad ich wynagrodzenia;

(d) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;

(e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Emitenta; oraz

(f) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Emitenta.

W umowach między członkami Zarządu a Emitentem oraz w sporach z nimi Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

14.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta określone są w Statucie Emitenta, w przepisach KSH, a także w innych przepisach. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Wszystkie akcje serii A są akcjami na okaziciela.

Prawa majątkowe związane z akcjami obejmują m.in.:

1) prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. 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 tej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Emitenta w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (dzień dywidendy). Walne Zgromadzenie może jednak wyznaczyć dzień dywidendy w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. W razie przeznaczenia całości albo części zysku na dywidendę, Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy;

2) prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta, mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu 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;

3) prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji; Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie;

4) prawo dobrowolnego umorzenia akcji na zasadach wynikających z KSH;

5) prawo zbywania posiadanych akcji, a także ich zastawiania i ustanawiania na nich użytkowania; Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

1) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu;

2) prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw – przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Emitenta;

3) prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w KSH;

4) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami;

5) prawo do uzyskania informacji o Emitencie w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji;

6) prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania z Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem;

7) prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu z listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia;

8) prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem;

9) prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji;

10) prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał;

11) prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę;

12) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia;

13) prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądania udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

14.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Zgodnie z przepisami KSH spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne. Uprzywilejowanie może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż dwa głosy i w przypadku zmiany takiej akcji na akcje na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi

uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych.

Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień statutu. Wprowadzenie któregokolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów i wpisu do rejestru. Ponadto uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualne dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością 3/4 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. Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Zmiana statutu niedotycząca podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie trzech miesięcy od dnia jej podjęcia.

14.5 Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych (dorocznych) Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i powinno się ono odbyć w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego i powinno się odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał tego Zgromadzenia w przepisanym terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Radę Nadzorczą i upływu 2- (dwu)-tygodniowego terminu, Zarząd nie zwołał tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez jednokrotne ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy, jak też podać treść projektowanych zmian.

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.

Na Walnym Zgromadzeniu Przewodniczący sporządza, niezwłocznie po wyborze, listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich reprezentuje, i służących im głosów. Lista powinna być wyłożona podczas Zgromadzenia.

Akcje na okaziciela dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mającej siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia.

Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych posiadacza akcji.

W Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mogą brać udział osobiście lub przez swoich pełnomocników.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 411 § 3 KSH statut spółki może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 1/5 ogółu głosów w spółce. Ograniczenie to może dotyczyć wyłącznie wykonywania prawa głosu z akcji przekraczających limit głosów określony w statucie. Statut Emitenta nie zawiera ograniczenia prawa głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 1/5 ogółu głosów.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 405 KSH Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy KSH albo Statutu stanowią inaczej.

Głosowanie jest jawne, chyba że głosowanie dotyczy wyborów, odwołania członków organów Emitenta lub likwidatorów o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto jawność głosowania może być wyłączona na żądanie któregokolwiek z akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

14.6 Opis postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

14.7 Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

14.8 Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku gdy zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy KSH.

15 Polityka w zakresie dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Emitenta.

Zgodnie ze Statutem akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZA do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. WZA określa dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.

Zgodnie ze Statutem Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę (po spełnieniu przesłanek i w trybie określonym w art. 349 KSH).

Zgodnie ze strategią rozwoju Emitenta w przyszłości zyski Spółki powinny być w pierwszej kolejności przeznaczane na rozwój i inwestycje. W związku z tym Zarząd nie przewiduje wypłaty dywidendy w latach 2007-2008. Skierowanie przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia wniosku w sprawie wypłaty dywidendy w kolejnych latach będzie uzależnione od poziomu generowanych środków oraz przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

Na podstawie uchwał Zarządu z dnia 31 sierpnia 2006 roku, 23 stycznia 2007 roku oraz 5 lutego 2007 roku została wypłacona zaliczka na poczet przewidywanej w 2006 roku dywidendy w łącznej kwocie 618.826 PLN.

W dniu 11 kwietnia 2007 r. WZA podjęło uchwałę o podziale zysku wypracowanego w roku 2006 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych łącznie w wysokości 8.937.191,17 PLN w następujący sposób: (a) kwotę 618.826 PLN podzielić pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do posiadanych przez nich akcji oraz (b) kwotę 8.318.365,17 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy celem zasilenia firmy w środki obrotowe.

W dniu 19 czerwca 2006 roku WZA podjęło uchwałę, zgodnie z którą z wypracowanego w 2005 roku zysku netto kwotę 162.037 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w wysokości 0,027006 PLN na jedną akcję, z czego 37.037 PLN (brutto) wypłacone zostało w dniu 20 grudnia 2005 roku tytułem zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej w danym roku obrotowym oraz 125.000 PLN (brutto) zostało wypłacone w dniu 17 stycznia 2006 tytułem zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej w roku 2005.

W dniu 22 czerwca 2005 roku WZA podjęło uchwałę, zgodnie z którą z wypracowanego w 2004 roku zysku netto kwotę 104.720 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w wysokości 0,017453 PLN na jedną akcję, z czego 104.720 PLN (brutto) wypłacone zostało w dniu 27 grudnia 2004 roku tytułem zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej w danym roku obrotowym.

W dniu 27 kwietnia 2004 roku WZA podjęło uchwałę, zgodnie z którą z wypracowanego w 2003 roku zysku netto kwotę 235.294,10 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w wysokości 0,0392157 PLN na jedną akcję, z czego 235.294,10 PLN (brutto) wypłacone zostało w dniu 30 grudnia 2003 roku tytułem zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej w danym roku obrotowym.

16 Kapitał akcyjny

16.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

Dnia 17 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie więcej niż 18.000 PLN (słownie: osiemnaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawione są w pkt 16.4 niniejszego Prospektu.

Liczba udziałów/akcji Emitenta na początek i koniec 2006 roku zmieniła się w sposób następujący: dnia 11 grudnia 2006 roku miało miejsce podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Komputronik Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu uchwały o przekształceniu tej spółki o kapitale zakładowym wynoszącym 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) składającym się z 1.000 (słownie: jednego tysiąca) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 600 PLN (słownie: sześćset złotych) każdy udział w spółkę akcyjną, której kapitał zakładowy został opisany na wstępie niniejszego punktu; akcje serii A w kapitale zakładowym Emitenta zostały wydane w wyniku powyższego przekształcenia (które zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 2 stycznia 2007 roku).

Z zastrzeżeniem powyższego, w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

16.2 Akcje niereprezentujące kapitału

Emitent nie emitował akcji niereprezentujących kapitału.

16.3 Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie posiada własnych akcji. Akcje Emitenta nie są również w posiadaniu innych osób działających w jego imieniu.

16.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Dnia 17 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwały w sprawach: (i) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Emitenta; jak również (ii) emisji warrantów subskrypcyjnych Emitenta z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawione są poniżej poprzez przytoczenie treści odpowiednich uchwał.

„Uchwała nr 2
z dnia 17 marca 2007 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu
(„Spółka")
w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 432, 448 i 449 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 18.000 (osiemnaście tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje").*
2. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia Akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 17 marca 2007 r. („Warranty").*
3. *Posiadacze Akcji uczestniczą w dywidendzie wypłacanej w roku obrotowym (za cały poprzedni rok obrotowy), w którym Akcje zostały po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych posiadacza Warrantów, o ile zostały zarejestrowane na takim rachunku przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym podjęta zostanie decyzja o wypłacie dywidendy.*
4. *Prawo poboru Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest w całości wyłączone. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru oraz zasady ustalania ceny emisyjnej stanowi załącznik do niniejszej uchwały.*
5. *Prawo objęcia Akcji będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom Warrantów określonym w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 1 z dnia 17 marca 2007 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce, na warunkach określonych w tej uchwale, przy czym cena emisyjna Akcji będzie równa cenie emisyjnej akcji Spółki uzyskanej w pierwszej ofercie publicznej pomniejszonej o dyskonto 10%.*
6. *Termin wykonania prawa do objęcia Akcji upływa w dniu 31 grudnia 2014 roku.*
7. *Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz będą miały formę zdematerializowaną.*
8. *Upoważnia się zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w tym zawarcia umowy w przedmiocie rejestracji Akcji w depozycie oraz złożenia odpowiednich wniosków do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
9. *W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą dokonuje się zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie po obecnym § 7 ust. 1 Statutu nowych ustępów oznaczonych jako 1a) oraz 1b), o następującej treści:*

   „1a). Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 18.000 (osiemnaście tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

   1b). Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1a powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2007 r.".

„Uzasadnienie uchwały:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2007 r. Zgodnie z art. 448 § 4 Kodeksu spółek handlowych, podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Ze względu na fakt, że warranty subskrypcyjne oraz akcje serii B zostaną wyemitowane dla członków zarządu oraz dyrektorów oraz kierowników Spółki w celu realizacji Programu Motywacyjnego, określonego w uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2007 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce, który to program ma na celu ustabilizowanie składu osobowego kadry kierowniczej oraz stworzenie nowych, efektywnych mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój Spółki, a tym samym zapewnienie wzrostu wartości Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stoi na stanowisku, że dokonanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego leży w interesie Spółki."

„Opinia Zarządu Komputronik S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego

Na dzień 17 marca 2007 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Komputronik S.A. („Spółka") w celu podjęcia uchwał m.in. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 18.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda oraz w sprawie emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych uprawiających do objęcia akcji serii B Spółki.

Planowana emisja warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ma na celu przyznanie członkom zarządu Spółki, jej dyrektorom oraz kierownikom („Osoby Uprawnione") prawa do objęcia akcji serii B, o ile osoby te będą kontynuowały swą pracę dla Spółki, i o ile Spółka osiągać będzie zadowalające wyniki finansowe. Emisja akcji serii B w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego ma również na celu uznanie dotychczasowych wyników pracy Osób Uprawnionych dla Spółki oraz ich trwalsze związanie ze Spółką.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B poprzez uzależnienie jej od ceny akcji uzyskanej w pierwszej ofercie publicznej Spółki jest podyktowane koniecznością zapewnienia motywacyjnego charakteru Programowi Motywacyjnemu, którego założenia w formie projektu uchwały zarząd zamierza przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 17 marca 2007 r. Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w powyższy sposób nie odbiega od standardów rynkowych dla programów menedżerskich w spółkach publicznych.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja akcji serii B z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i zarząd, na podstawie projektu uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom jej przyjęcie."

„Uchwała nr 3
z dnia 17 marca 2007 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu
(„Spółka")
w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Działając na podstawie art. 393 pkt 5 i art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

1. *Pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2007 r., Spółka wyemituje łącznie 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki (dalej zwanych jako „Warranty"), na warunkach określonych poniżej.*
2. *Warranty emitowane będą po cenie emisyjnej równej 0,00 (słownie: zero) złotych w celu realizacji Programu Motywacyjnego, którego podstawowe założenia zostały przyjęte uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2007 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce.*
3. *Każdy Warrant uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii B.*
4. *Termin wykonania praw z Warrantów upływa z dniem 31 grudnia 2014 r.*
5. *Prawo do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki jest uprawnieniem wynikającym z Warrantu i nie może być przeniesione bez przeniesienia Warrantu.*
6. *Osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów będą kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki określeni w Regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki w wykonaniu uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2007 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce.*
7. *Rada Nadzorcza jest uprawniona do określenia zasad przydziału Warrantów zgodnie z postanowieniami uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 marca 2007 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce.*
8. *Wyłącza się w całości prawo poboru Warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru oraz zasady ustalania ceny emisyjnej stanowi załącznik do niniejszej uchwały".*

„Opinia Zarządu Komputronik S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A
przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

Na dzień 17 marca 2007 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Komputronik S.A. („Spółka") w celu podjęcia uchwał m.in. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 18.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda oraz w sprawie emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A uprawiających do objęcia akcji serii B Spółki.

Planowana emisja warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ma na celu przyznanie członkom zarządu Spółki, jej dyrektorom oraz kierownikom („Osoby Uprawnione") prawa do objęcia akcji serii B, o ile osoby te będą kontynuowały swą pracę dla Spółki, i o ile Spółka osiągać będzie zadowalające wyniki finansowe. Emisja warrantów ma nastąpić nieodpłatnie, co jest w pełni uzasadnione charakterem tej emisji.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i zarząd, na podstawie projektu uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki z wyłączeniem w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom jej przyjęcie".

16.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego, ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

16.6 Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Dnia 17 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące założeń Programu Motywacyjnego przedstawione są poniżej poprzez przytoczenie treści uchwały w przedmiotowej sprawie.

„Uchwała nr 1
z dnia 17 marca 2007 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu
(„Spółka")
w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce

1. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, doceniając rolę Zarządu oraz kadry kierowniczej w rozwoju Spółki oraz pragnąc przyczynić się do stabilizacji składu osobowego kadry kierowniczej, stworzenia nowych, efektywnych mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój Spółki, a tym samym dążąc do zapewnienia wzrostu wartości akcji Spółki, postanawia niniejszym wprowadzić Program Motywacyjny dla członków Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki („Program Motywacyjny") oraz przyjmuje następujące założenia Programu Motywacyjnego:*

   1) Czas trwania Programu Motywacyjnego

   Programem Motywacyjnym zostaną objęte lata obrotowe Spółki: 2007, 2008 i 2009.

   2) Osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym

   Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

   a/ członkowie Zarządu Spółki,

   b/ dyrektorzy i kierownicy Spółki.

   Lista zawierająca stanowiska oraz funkcje objęte Programem Motywacyjnym wraz z przypisaną do niej liczbą warrantów (Lista Nominalna) będzie podstawą do sporządzenia szczegółowej listy imiennej osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym w danym roku obrotowym.

   Szczegółowa lista imienna osób uprawnionych, o których mowa w pkt a/ i b/ powyżej, wraz z dokładną liczbą warrantów skierowanych do nabycia przez każdą z tych osób, będzie sporządzana przez Zarząd Spółki i zatwierdzana przez Radę Nadzorczą Spółki (Lista Imienna).

   Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Zarządu Spółki, jest uprawniona do rozszerzenia Listy Nominalnej poprzez określenie nowych stanowisk uprawniających do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym (Nowe Osoby Uprawnione) wraz z odpowiednią liczbą warrantów dla tych stanowisk przyznawanych z puli rezerwowej, stanowiącej 8,2% wszystkich warrantów emitowanych w związku z Programem Motywacyjnym.

3) Emisja warrantów subskrypcyjnych

Spółka wyemituje maksymalnie 180.000 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia przez osoby uprawnione. Posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia, w zamian za posiadane warranty, akcji serii B Spółki.

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

a/ za rok 2007 – maksymalnie 55.080 warrantów,

b/ za rok 2008 – maksymalnie 55.080 warrantów,

c/ za rok 2009 – maksymalnie 55.080 warrantów

oraz dodatkowo 14.760 warrantów do przyznania we wszystkich latach trwania Programu Motywacyjnego w ramach puli rezerwowej.

4) Przydział warrantów subskrypcyjnych

Sposób i terminy przydziału warrantów subskrypcyjnych pomiędzy osoby uprawnione określi Rada Nadzorcza.

5) Kryteria przydziału warrantów

Prawo do nabycia warrantów przez osoby uprawnione powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału (Kryteria Przydziału).

Kryteria Przydziału opierają się na osiągnięciu w poszczególnych latach wskaźników dynamiki wzrostu szczegółowo określonych przez Radę Nadzorczą.

Wskaźnik dynamiki wzrostu w latach obrotowych 2007-2009 będzie obliczany w oparciu o wzrost wartości EBITDA na jedną akcję Spółki oraz wzrost wartości zysku netto na jedną akcję Spółki.

Wskaźniki dynamiki obliczane będą w oparciu o wielkości wykazane w zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2007-2009 w porównaniu do odpowiadającego roku poprzedniego, przy czym w przypadku gdy Spółka rozpocznie sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i lub sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Rada Nadzorcza jest uprawniona do określenia innego sposobu ustalania wzrostu powyższych wskaźników.

Rada Nadzorcza może dodatkowo określić dla osób uprawnionych kryteria indywidualne, których osiągnięcie warunkuje uzyskanie prawa do nabycia warrantów. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej pod warunkiem zatrudnienia tej osoby lub świadczenia przez nią usług na podstawie kontraktów menedżerskich lub innych umów przez okres co najmniej pełnych 9 ostatnich miesięcy danego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

1) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną w ciągu ostatnich 9 miesięcy danego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią,

2) rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie takiego kontraktu lub stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku obrotowego objętego Programem Motywacyjnym.

Warranty nie skierowane do nabycia przez osoby uprawnione w danym roku mogą zostać na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki przeniesione na kolejny rok obrotowy objęty Programem Motywacyjnym, przeniesione do puli rezerwowej bądź umorzone.

W wyjątkowym przypadku Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o skierowaniu do nabycia przez wszystkie lub niektóre osoby uprawnione warrantów mimo niespełnienia Kryteriów Przydziału. W szczególności decyzja taka może zostać podjęta w przypadku zajścia wyjątkowych okoliczności wpływających na osiągnięte przez Spółkę Kryteria Przydziału, na które osoby uprawnione nie miały wpływu lub wpływ ten był nieistotny.

6) Prawo do objęcia akcji Spółki

Każdy warrant będzie upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Cena emisyjna, po której posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, równa będzie cenie emisyjnej akcji Spółki uzyskanej w pierwszej ofercie publicznej pomniejszonej o dyskonto 10%.

2. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązuje i upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do opracowania i przyjęcia na podstawie powyższych założeń szczegółowego regulaminu Programu Motywacyjnego.*

3. *Rada Nadzorcza Spółki może, w trakcie realizacji Programu Motywacyjnego na wniosek Zarządu Spółki, wprowadzić do regulaminu Programu Motywacyjnego postanowienia odbiegające od założeń przyjętych w niniejszej uchwale, o ile uzna, że zmiany takie będą służyły zwiększeniu motywacyjnego charakteru Programu Motywacyjnego i nie będą miały negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki, przy czym odstępstwa te nie mogą dotyczyć czasu trwania Programu Motywacyjnego oraz ilości akcji objętych Programem Motywacyjnym i ich ceny emisyjnej".*

16.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały miejsce następujące zmiany w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta:

Na podstawie uchwały z dnia 11 grudnia 2006 r. (Rep. A 10.810/2006) Zgromadzenie Wspólników Komputronik Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, podjęło uchwałę o przekształceniu tej spółki o kapitale zakładowym wynoszącym 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) składającym się z 1.000 (słownie: jednego tysiąca) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 600 PLN (słownie: sześćset złotych) każdy udział w spółkę akcyjną, której kapitał zakładowy wynosi 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja; akcje serii A w kapitale zakładowym Emitenta zostały wydane w wyniku powyższego przekształcenia (które zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze przez sąd rejestrowy dnia 2 stycznia 2007 roku). Kapitał zakładowy Emitenta został szczegółowo opisany w pkt 16.1 niniejszego Prospektu.

Ponadto dnia 17 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie więcej niż 18.000 PLN (słownie: osiemnaście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawione są w pkt 16.4 niniejszego Prospektu.

17 Regulacje dotyczące rynku kapitałowego

17.1 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

17.1.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

1) Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:
   (a) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
   (b) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.
2) Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi 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:
   (a) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną 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,
   (b) 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
   (c) 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
   (d) 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 nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.
3) Zgodnie z art. 160 ust. 1 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 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.
4) Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

(a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

(b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,

(c) 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

(d) 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 w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. 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 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 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.

5) Zgodnie z 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 (art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W przypadku gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

6) Zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie:

(a) 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, z 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 o Ofercie Publicznej),

(b) 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 o Ofercie Publicznej),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie 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 jest zobowiązany, 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% lub 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 o Ofercie Publicznej). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 o Ofercie Publicznej). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania 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, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 o Ofercie Publicznej).

7) Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej 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 o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:
   (a) wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
   (b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
   (c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
   (d) 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),
   (e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
   (f) w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

8) Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia, z 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.

9) Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe i listy zastawne oraz (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. 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 o Ofercie Publicznej.

10) 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 7 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 o Ofercie Publicznej). 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 o Ofercie Publicznej). 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 o Ofercie Publicznej). 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 o Ofercie Publicznej). 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, dotyczącego istotnych spraw 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 (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

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 o Ofercie Publicznej:

11) Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w pkt 4)-10) powyżej spoczywają również na:
    (a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
        – zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
        – nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
        – uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
        – dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajściem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
    (b) 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:
        – inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
        – inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzane przez ten sam podmiot,
    (c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
        – 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,
        – w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
        – 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,
        – przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
    (d) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,

(e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

(f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (e), 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 (e) i (f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt (e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie 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,

– osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,

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

– jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

– papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,

– akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,

– papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

– po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,

– po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,

– 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.

12) Zgodnie z art. 88 Ustawy o Ofercie Publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

13) Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

(a) w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

(b) 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,

(c) w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

14) Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych

spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH.

15) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 2) i 3), w sposób następujący:
   (a) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci oraz inne osoby pozostające z emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy (nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenia takimi instrumentami finansowymi), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
   (b) na osobę (członkowie władz emitenta, prokurenci oraz osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych w rozumieniu ustawy dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz posiadają kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej tego emitenta) , która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (obowiązek przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia 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), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

16) Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt. 4)-10) powyżej, w sposób następujący:
   (a) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo głosu z:
      – 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, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
      – wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
      – akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
      – wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach,

      nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;
   (b) zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto:
      – nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 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,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- 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 akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, 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.

17.1.2 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

1) Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek 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 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. 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 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.

2) Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

   (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

   - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
   - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,

   nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.

(b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji 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:

– instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

– wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

(c) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

(d) 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,

(e) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

3) Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

4) 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.

5) 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.

6) 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.

7) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

8) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

9) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

10) 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 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.

11) Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

17.1.3 Obowiązki wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004

1) Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

2) Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:
   (a) zawarciu odpowiedniej umowy,
   (b) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
   (c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

3) Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:
   (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
   (b) 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 uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4) Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:
   (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
   (b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
   (c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył 25 mln EUR, oraz
   (d) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln EUR,

   chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

5) Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:
   (a) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
   (b) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wypływających z nich praw.

6) Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia koncentracja nie występuje, w przypadku gdy:
   (a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, 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 zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony);

(b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;

(c) działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

7) Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję Europejską zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacji zgłoszonej Komisji Europejskiej publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję Europejską.

8) Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.

9) W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Europejskiej może ona:

(a) w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwom rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:

- podział połączonego przedsiębiorstwa, lub
- zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów;

(b) w przypadku gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu;

(c) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji Europejskiej może skutkować nałożeniem przez Komisję Europejską na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

17.2 Oferty przejęcia lub procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy przez akcjonariuszy większościowych (squeeze-out) i procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym sprzedaż ich akcji po przejęciu po uczciwej cenie (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane w pkt 17.1 powyżej.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej 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 dotyczącego istotnych spraw 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 Rzeczypospolitej 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.

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, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

18 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie powinni skorzystać z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

18.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy i sprzedaży akcji

18.1.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

18.1.1.1 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z dywidend otrzymanych od osób prawnych mających siedzibę w Polsce opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym dla celów obliczenia podatku dochodowego uzyskany przychód nie podlega pomniejszeniu o koszty uzyskania przychodów.

Kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy podatnik, który otrzymał dywidendę, może odliczyć od podatku dochodowego należnego od dochodów opodatkowanych na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w roku 2006 – 19% (dziewiętnastoprocentowym) podatkiem dochodowym). W przypadku braku możliwości odliczenia w danym roku, zryczałtowany podatek dochodowy podlega odliczeniu w następnych latach podatkowych bez limitu czasowego (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego jest spółka wypłacająca dywidendę.

18.1.1.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach Emitenta są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przychodów z dywidend pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym dla celów obliczenia podatku dochodowego uzyskany przychód nie podlega pomniejszeniu o koszty uzyskania przychodów.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnicy, o których mowa w ust. 1 tego przepisu, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dywidendy i z innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

18.1.1.3 Opodatkowanie dywidend otrzymanych przez zagraniczne osoby prawne i fizyczne

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom fizycznym i prawnym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% (dziewiętnastoprocentowym) zryczałtowanym podatkiem dochodowym, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej (art. 30a ust. 1 i ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 22 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest uzyskanie przez spółkę wypłacającą dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie odbiorcy dywidendy wydanego dla celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikat rezydencji).

Ponadto zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione są od podatku dochodowego dochody z dywidendy osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wypłacane na rzecz podmiotu zagranicznego przez spółki, które łącznie spełniają następujące warunki:

- nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
- dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% (od 2007 r. – 15%, od 2009 r. – 10%) udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.

18.1.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

18.1.2.1 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczania podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji powstaje w przypadku uzyskiwania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w roku 2004 – 19% (dziewiętnastoprocentowym) podatkiem dochodowym). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

18.1.2.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody uzyskane na terytorium Polski ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19% (dziewiętnastoprocentową) stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego do 30 kwietnia roku następnego. Osoba fizyczna nie jest obowiązana do odprowadzania zaliczek na podatek w ciągu roku, w którym dokonano sprzedaży akcji. Dochód z tytułu sprzedaży akcji nie jest łączony z innymi dochodami osoby fizycznej i powinien zostać zadeklarowany w odrębnym zeznaniu podatkowym (art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych o wysokości straty poniesionej z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych poniesionej w roku podatkowym można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła 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.

18.1.2.3 Opodatkowanie dochodów zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Co do zasady dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

18.1.2.4 Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA)

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia PDA są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Także w przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia PDA uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji.

18.1.2.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, ze zm.) stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską".

W przypadku jednak zbywania akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym bez korzystania z pośrodnictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

18.2 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity – Dz.U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

19 Informacje o papierach wartościowych

19.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do 1.630.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym do 180.000 istniejących akcji na okaziciela serii A (w ramach oferty sprzedaży) oraz 1.450.000 nowo emitowanych akcji na okaziciela serii C. Ponadto na podstawie niniejszego Prospektu dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym jest łącznie do 7.450.000 akcji Spółki, w tym: 6.000.000 akcji na okaziciela serii A i do 1.450.000 akcji na okaziciela serii C oraz do 1.450.000 praw do akcji serii C.

19.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430-432 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Emitenta. W dniu 17 marca 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta oraz zmiany Statutu Emitenta. Powyższa uchwała stanowi Załącznik zamieszczony w rozdziale 27.3 niniejszego Prospektu. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie wprowadzenia akcji serii A i C oraz praw do akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji. Powyższa uchwała stanowi Załącznik zamieszczony w rozdziale 27.3 niniejszego Prospektu.

Akcje serii A zostały utworzone na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Komputronik Sp. z o.o. z dnia 11 grudnia 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, która to uchwała określiła Statut Emitenta.

19.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną

Akcje Serii A i C Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A i C Emitenta ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

19.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych akcji jest złoty (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł.

19.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

19.5.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). 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. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy wyznaczonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

   Regulacje w tym zakresie zawiera tytuł czwarty Dział I Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Na mocy § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia osób uprawnionych, którym przysługuje prawo do dywidendy („dniu dywidendy" zgodnie z określeniem zawartym w przepisach KSH) oraz o terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może nastąpić najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy (dniu ustalenia osób uprawnionych do dywidendy).

   Ponadto zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych, już notowanych, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

   Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW, która przekazuje dalej środki z tytułu dywidendy bezpośrednio na rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy. Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

   W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

   Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski uzyskane przez zagranicznego akcjonariusza (zarówno osobę fizyczną, jak i prawną) podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osoba prawną lub z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną stanowi inaczej.

   Zryczałtowany podatek dochodowy (z zastosowaniem właściwej stawki) pobierany jest przez spółkę wypłacającą dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, a następnie przekazywany przez nią na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Spółka jako płatnik tego podatku jest zobowiązana przesłać urzędowi skarbowemu deklarację o pobranym podatku oraz przygotować informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, którą to informację przesyła akcjonariuszowi oraz urzędowi skarbowemu.

   Zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby (zarządu) lub zamieszkania zagranicznego akcjonariusza do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Co do zasady obowiązek dostarczenia certyfikatu spółce wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje przychody ze źródeł położonych w Polsce. Jak wskazano powyżej, certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika, czy ma prawo zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. W tym ostatnim przypadku, jeżeli zagraniczny akcjonariusz wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego.

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 ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, 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.

3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.

6) 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 w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

7) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

8) Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

19.5.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. 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. 401 § 1 KSH).

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej

uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 KSH).

8) 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).

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

19.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

W dniu 17 marca 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta oraz zmianie Statutu Emitenta. Powyższa uchwała stanowi Załącznik zamieszczony w rozdziale 27.3 niniejszego Prospektu. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie wprowadzenia akcji serii A i C oraz praw do akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji. Powyższa uchwała stanowi Załącznik zamieszczony w rozdziale 27.3 niniejszego Prospektu.

19.7 Data emisji papierów wartościowych

Emitent zamierza przeprowadzić emisję akcji serii C w drugim kwartale 2007 r.

19.8 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie miały miejsca publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

20 Informacje o warunkach Oferty

20.1 Podmiot Oferujący i gwarantujący

20.1.1 Podmiot Oferujący

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
Warszawa, ul. Wspólna 47/49
tel. 22 697 47 10
faks 22 697 48 20
www.dibre.pl

20.1.2 Umowy o subemisję usługową/inwestycyjną

Emitent oraz Wprowadzający nie zamierzają zawrzeć umowy o subemisję usługową w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Na Datę Prospektu nie została zawarta umowa o subemisję inwestycyjną dotycząca Akcji Oferowanych, jednak Emitent oraz Wprowadzający nie wykluczają zawarcia takiej umowy. W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu.

W przypadku gdy w terminach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane złożone zostaną zapisy łącznie na mniejszą liczbę Akcji, niż zaoferowana do objęcia w Ofercie Otwartej, Zarząd oraz Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość zaoferowania Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami Subemitentowi Inwestycyjnemu.

W takiej sytuacji Subemitent Inwestycyjny otrzyma zaproszenie od Emitenta oraz Wprowadzających, w którym wskazana zostanie liczba Akcji Oferowanych, na jaką Subemitent będzie zobowiązany złożyć zapis, oraz cena równa Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży, po jakiej objęte zostaną Akcje Oferowane. Po otrzymaniu zaproszenia Subemitent Inwestycyjny powinien złożyć u Oferującego zapis na wskazaną przez Spółkę oraz Wprowadzających liczbę Akcji Oferowanych oraz dokonać na rachunek Oferującego wpłaty na objęte zapisem Akcje Oferowane w Ofercie Otwartej. Zapis i wpłata na ww. Akcje Oferowane będą mogły być dokonane po zakończeniu zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, nie później jednak niż ostatniego dnia Publicznej Subskrypcji, tj. nie później niż w dniu wskazanym w pkt 20.2.3 Prospektu.

Na Datę Prospektu Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie pełni funkcji gwaranta emisji. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. podjął się plasowania emisji bez wiążącego zobowiązania.

20.1.3 Agent ds. płatności i podmiot świadczący usługi depozytowe

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

20.2 Warunki Oferty Otwartej i zasady dystrybucji w Ofercie Otwartej

Oferta Otwarta dzieli się na:

- publiczną subskrypcję, w ramach której Spółka oferuje 1.450.000 Akcji Serii C, oraz
- ofertę sprzedaży, w ramach której Wprowadzający oferują do sprzedaży do 135.000 Akcji Serii A.

Akcje Serii C zostaną zaoferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Instytucjonalnych. Oferta Sprzedaży Akcji Serii A zostanie przeprowadzona wyłącznie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Akcje Serii C będą przydzielane Inwestorom Instytucjonalnym w pierwszej kolejności, co oznacza, iż Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone przez Wprowadzających wyłącznie, gdy objęte będą wszystkie nowo emitowane Akcje Serii C w ramach Oferty Publicznej.

Do czasu rozpoczęcia Oferty Otwartej liczba Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających może ulec zmianie w granicach wskazywanych wielkości, w szczególności jeśli popyt inwestorów wyrażony w procesie budowy „Księgi popytu" okaże się niewystarczający, każdy z Wprowadzających podejmie indywidualną decyzję o odwołaniu Oferty Sprzedaży lub zmniejszeniu jej wielkości w zakresie oferowanego przez niego pakietu Akcji Serii A.

Informacja o ostatecznie ustalonej liczbie Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających oraz informacja o ewentualnej zmianie liczby Akcji Serii A oferowanych przez Wprowadzających przekazane zostaną do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku gdy ostateczna liczba Akcji Serii A zostanie podana do wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii A, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii A, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

W celu ustalenia Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży Akcji Oferowanych Emitent oraz Wprowadzający zamierzają przeprowadzić proces budowy „Księgi popytu" wśród wybranych Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku gdy ostateczna Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży zostanie podana do wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o wynikach Oferty Publicznej, w tym Oferty Otwartej, zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji zgodnie z § 33 Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

Emitent i Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach, z zastrzeżeniem, że w tym przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Serii C niesubskrybowane przez inwestorów w danej transzy, pod warunkiem że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów na Akcje Oferowane przewyższa ich podaż.

20.2.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta Otwarta

Oferta Otwarta kierowana jest do następujących grup inwestorów:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych – do osób fizycznych, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – do osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane są wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Nierezydenci zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami swojego kraju zamieszkania.

20.2.2 Podział na transze

Oferta Otwarta została podzielona na:

- Transzę Inwestorów Indywidualnych, w której oferuje się 390.000 Akcji Serii C,
- Transzę Inwestorów Instytucjonalnych, w której oferuje się do 1.195.000 Akcji Oferowanych, w tym 1.060.000 Akcji Serii C oraz do 135.000 Akcji Serii A.

Akcje Serii C zostaną zaoferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Oferta Sprzedaży Akcji Serii A zostanie przeprowadzona wyłącznie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Emitent i Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Serii C pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach, z zastrzeżeniem, że w tym przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Serii C niesubskrybowane przez inwestorów w danej transzy, pod warunkiem że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów na Akcje Oferowane przewyższa ich podaż.

20.2.3 Terminy Oferty Otwartej

Terminy przeprowadzenia Oferty Otwartej przedstawiają się następująco:

25-26 czerwca 2007 r. do godz. 15.00	–	Proces budowy „Księgi popytu" wśród Inwestorów Instytucjonalnych
26 czerwca 2007 r.	–	Ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie Otwartej, Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży
27 czerwca 2007 r.	–	Otwarcie subskrypcji
27-29 czerwca 2007 r.	–	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych
27-29 czerwca 2007 r.	–	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
29 czerwca 2007 r.	–	Ewentualne złożenie zapisu przez Subemitenta Inwestycyjnego
29 czerwca 2007 r.	–	Zamknięcie subskrypcji
W ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji	–	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych na sesji GPW
W ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji	–	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Emitent i Wprowadzający mogą podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Otwartej, w tym o terminie przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminów Oferty Otwartej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu do Prospektu, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpi to później niż przed upływem terminu, którego ta zmiana dotyczy.

20.2.4 Proces ustalania Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży

Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży Akcji Oferowanych zostanie ustalona odpowiednio przez Emitenta oraz Wprowadzających przed rozpoczęciem subskrypcji akcji w Ofercie Otwartej. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów, iż w związku z niezamieszczeniem w Prospekcie Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej/ Cenie Sprzedaży Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przed rozpoczęciem procesu budowy „Księgi popytu" Emitent oraz Wprowadzający podadzą do publicznej wiadomości w formie Aneksu do niniejszego Prospektu przedział Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży. Górna granica przedziału Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży będzie jednocześnie ceną maksymalną, od której ostateczna Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży nie będzie wyższa. W ramach przedziału Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży Inwestorzy Instytucjonalni będą określać poziom deklarowanego popytu na Akcje Oferowane, o czym mowa poniżej.

Cena Emisyjna będzie równa Cenie Sprzedaży.

Sposób ustalenia Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej zostanie przeprowadzony proces budowy „Księgi popytu" na Akcje Oferowane. Budowa „Księgi popytu" będzie prowadzona jedynie wśród Inwestorów Instytucjonalnych zamierzających nabyć Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Osoby zainteresowane udziałem w procesie budowy „Księgi popytu" powinny skontaktować się z Oferującym. Wyniki budowy „Księgi popytu" zostaną wykorzystane przy ustaleniu Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży.

W ramach procesu budowy „Księgi popytu" Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać deklaracje nabycia Akcji Oferowanych („Deklaracje"). Na etapie składania Deklaracji Akcje Oferowane nie będą rozróżniane na nowo emitowane Akcje Serii C oraz Akcje Serii A. W oparciu o Deklaracje ustalona zostanie Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży.

Deklaracje będą mogły być składane u Oferującego – ul. Wspólna 47/49, Warszawa – w terminie wskazanym w pkt 20.2.3 Prospektu.

Wzór formularza Deklaracji dostępny będzie w siedzibie Podmiotu Oferującego przed rozpoczęciem i w trakcie procesu budowy „Księgi popytu".

Nie ma ograniczeń co do liczby Akcji Oferowanych objętych jedną Deklaracją, z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Akcji Oferowanych deklarowanych do nabycia na podstawie Deklaracji nie może być większa niż łączna liczba Akcji Oferowanych przewidzianych do objęcia przez inwestorów w ramach Oferty.

W terminie przyjmowania Deklaracji inwestor ma prawo do cofnięcia złożonej Deklaracji. Cofnięcie Deklaracji powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia inwestora złożonego w miejscu i terminie właściwych dla miejsca i terminu składania Deklaracji.

Na podstawie wyników procesu budowy „Księgi popytu" Emitent i Wprowadzający, działając w oparciu o rekomendację Oferującego, podejmą decyzję o ostatecznej wysokości Ceny Akcji Oferowanych.

Emitent i Wprowadzający dokonają również wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbą Akcji Oferowanych („Zaproszenia"). Zaproszenia będą mogły być kierowane tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą, niż ostatecznie ustalona Cena Akcji Oferowanych.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Emitenta ani Oferującego do wystosowania do inwestora ww. Zaproszenia. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, inwestor ten będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych – która będzie nie większa, niż liczba Akcji deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji.

Zaproszenia, o których mowa powyżej, zostaną skierowane do inwestorów po zakończeniu terminu budowy „Księgi popytu" jednak nie później niż do godz. 12 pierwszego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat zasad udziału w procesie budowania „Księgi popytu" potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z Podmiotem Oferującym.

Informacje o rozbieżności pomiędzy ceną akcji w Ofercie Publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku lub papierów wartościowych, co do których przysługuje prawo nabycia

W ciągu ostatniego roku przeprowadzone zostały transakcje sprzedaży Akcji Serii A pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami Spółki posiadającymi ponad 5% kapitału zakładowego, wskazanymi w pkt 10.4 Prospektu, a członkami kadry menedżerskiej średniego/wyższego szczebla Spółki. Przedmiotem transakcji sprzedaży objętych zostało 170.000 Akcji Serii A. Cena nabycia określona została na poziomie 0,10 PLN.

Ponadto uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 1 z dnia 17 marca 2007 roku został wprowadzony w Spółce Program Motywacyjny dla kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki, w ramach którego Emitent wyemitował warunkowo 180.000 Akcji Serii B, które obejmowane będą przez osoby uprawnione po cenie równiej cenie Akcji Oferowanych, ustalonej w ramach pierwszej publicznej oferty Spółki, pomniejszonej o 10 proc. dyskonto. Szczegółowe informacje na temat Programu Motywacyjnego zostały przedstawione w pkt 16.4 oraz 16.6 Prospektu.

20.2.5 Zasady składania zapisów w Ofercie Otwartej

Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w POK Oferującego. Z uwagi na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi poprzez system informatyczny GPW, inwestor jest zobowiązany do posiadania rachunku inwestycyjnego w biurze maklerskim, w którym będzie składać zapis na Akcje Oferowane.

Inwestor Indywidualny może złożyć dowolną liczbę zapisów, przy czym łącznie zapisy nie mogą opiewać na więcej niż liczba Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Jeśli łącznie zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego przekroczą łączną liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych do nabycia w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zapisy takie zostaną uznane za złożone łącznie na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Serii C zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym, z którego został złożony zapis.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane przez Oferującego w jego siedzibie – ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa. Inwestor Instytucjonalny, który otrzymał Zaproszenie do złożenia zapisu w związku z udziałem w procesie budowy „Księgi popytu" powinien złożyć zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu.

W przypadku dokonania zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki uznany zostanie za ważny, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent lub Wprowadzający będą mieli prawo nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt. 20.2.7 Prospektu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie brali udziału w procesie budowy „Księgi popytu", lub nie otrzymali Zaproszenia do złożenia zapisu, mogą złożyć zapis na Akcje Oferowane, z zastrzeżeniem, że pojedynczy zapis nie może być mniejszy niż 15.000 sztuk, a łącznie wszystkie złożone zapisy nie mogą opiewać na więcej, niż liczba Akcji Oferowanych oferowana do nabycia w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy Instytucjonalni, którzy złożyli zapis na Akcje Oferowane pomimo nieotrzymania Zaproszenia do złożenia zapisu, powinni zapoznać się z zasadami przydziału Akcji Oferowanych w takim przypadku opisanymi w pkt 20.2.7 Prospektu.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z inwestorów informacje określone w formularzu zapisu.

Informacje dodatkowe

W celu złożenia zapisu inwestor powinien wypełnić w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Akcje Oferowane. Formularze zapisu stanowią odpowiednio pkt 27.4.1 Prospektu. Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz formularza zapisu na dowód jego złożenia. Składając zapis, inwestor podpisuje oświadczenie, iż

- zapoznał się z Prospektem oraz akceptuje warunki Oferty Publicznej, w tym ograniczenia co do maksymalnej liczby akcji, na jaką inwestor może złożyć zapis,
- zapoznał się i akceptuje tekst Statutu Emitenta,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadcza, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na akcje ponosi składający zapis.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestor może wraz z formularzem zapisu na akcje złożyć dyspozycję deponowania wszystkich akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych). Składając dyspozycję deponowania, inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania podmiotu, w którym składany jest zapis, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa i nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Dyspozycja deponowania zawarta została na formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu), pod warunkiem iż inwestor posiada podpisaną z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. umowę, w której zawarte zostanie upoważnienie dla domu maklerskiego do złożenia zapisu w imieniu inwestora.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Zasady działania przez pełnomocnika oraz zakres dokumentów niezbędnych do złożenia zapisu za pośrednictwem pełnomocnika określają regulacje Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę, iż mogą wystąpić inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności koszty założenia i/lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, koszty bankowe związane z dokonaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote, koszt opłaty skarbowej w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu nadpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów do publicznej wiadomości został udostępniony Aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na akcje przed udostępnieniem Aneksu, może wycofać się ze skutków prawnych złożenia zapisu, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Ponadto osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży oferowanych papierów wartościowych lub informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej/Cenie Sprzedaży lub informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych.

20.2.6 Wpłaty na akcje

Transza Inwestorów Indywidualnych

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie dokonywany za pośrednictwem systemu GPW, w chwili składania zapisu inwestor musi posiadać na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku w banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez tenże bank) środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Serii C i ich Ceny Emisyjnej.

Pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Akcji Serii C.

Wpłata na akcje objęte zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych powiększona o ewentualną prowizję maklerską powinna zostać zablokowana w chwili składania zapisu. Niedokonanie pełnej wpłaty na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych powoduje nieważność zapisu. Wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek Oferującego.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje Oferowane, będzie dostępna w siedzibie Oferującego.

Wpłaty na Akcje Oferowane dokonywane mogą być w PLN gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Oferowane objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent lub Wprowadzający będą mieli prawo nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w pkt 20.2.7 Prospektu. Wpłaty na akcje nie są oprocentowane.

20.2.7 Zasady przydziału akcji

Transza Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapis i go opłacili. Przydział nastąpi na sesji GPW.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, nie przekroczy liczby Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych, inwestorom zostaną przydzielone akcje w liczbie wynikającej ze złożonych i opłaconych zapisów. Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Serii C w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej sztuce kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Serii C.

W sytuacji gdy liczba akcji subskrybowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie mniejsza od liczby Akcji Serii C w tej transzy, niesubskrybowane Akcje Serii C będą mogły powiększyć pulę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych inwestorowi stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony – zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie – zapis na Akcje Oferowane.

W pierwszej kolejności przydział dokonany zostanie na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie budowy „Księgi popytu" oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane. W odniesieniu do tych inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

Dokonanie przez inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie zapisu na inną liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego zapisu za ważny zgodnie z pkt 20.2.5 Prospektu, oznaczać będzie, że Emitent lub Wprowadzający będą mieli prawo nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty.

Pozostałym Inwestorom Instytucjonalnym, którzy złożyli i opłacili zapis na Akcje Oferowane, akcje zostaną przydzielone według uznania Emitenta i Wprowadzających w porozumieniu z Oferującym.

Intencją Emitenta i Wprowadzającego jest przydzielenie w pierwszej kolejności Akcji Serii C, a w dalszej kolejności Akcji Sprzedawanych.

Informacje dodatkowe

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych.

Informację dotyczącą indywidualnej liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w POK Podmiotu Oferującego.

20.2.8 Zasady zwrotu nadpłaconych kwot

Transza Inwestorów Indywidualnych

Rozliczenie Oferty w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW w ciągu 3 dni roboczych po dokonaniu przydziału akcji na sesji GPW.

Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Serii C lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi poprzez odblokowanie kwot nadpłaty na rachunkach, z których inwestorzy subskrybowali Akcje Serii C, nie później niż w dniu rozliczenia oferty Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku, wpłaty zostaną zwrócone inwestorom na rachunki, z których inwestorzy subskrybowali Akcje Serii C, w terminie nie późniejszym niż 14 dni od daty przekazania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

Informacja o wynikach Oferty Otwartej, w tym również o niedojściu emisji Akcji Serii C do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia Oferty Otwartej.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Rozliczenie Oferty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonane za pośrednictwem Oferującego. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 7 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia Oferty Otwartej do skutku, wpłaty zostaną zwrócone inwestorom na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 7 dni roboczych od daty przekazania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Informacja o wynikach Oferty Otwartej, w tym również o niedojściu emisji Akcji Serii C do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Oferowanych.

Informacje dodatkowe

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane. Zwroty środków pieniężnych zostaną dokonane bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

W przypadku gdy niedojście emisji do skutku nastąpi po dopuszczeniu do obrotu PDA, zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi na rzecz inwestorów, na rachunkach których zapisane były PDA, w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu ich obrotu. Za jedno PDA zostanie zwrócona kwota w wysokości Ceny Emisyjnej.

20.3 Warunki Oferty Zamkniętej i zasady dystrybucji w Ofercie Zamkniętej

W Ofercie Zamkniętej oferuje się 45.000 Akcji Serii A.

Akcje Serii A sprzedawane są przez Wprowadzających i zaoferowane zostaną wskazanym przez Zarząd Emitenta pracownikom Spółki („Osoby Uprawnione").

Przed rozpoczęciem subskrypcji w Ofercie Zamkniętej Akcji Serii A Emitent sporządzi listę Osób Uprawnionych do obejmowania Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej, wskazującą przysługującą do objęcia każdej z osób liczbę Akcji Serii A. Na tej podstawie Emitent zawiadomi w formie pisemnej osoby uprawnione o przysługującym im prawie do złożenia zapisu podstawowego na wskazaną zgodnie z listą Osób Uprawnionych liczbę Akcji Serii A.

Wraz z zapisem podstawowym wynikającym z liczby akcji przyznanych przez Zarząd Emitenta danej Osobie Uprawnionej osoba ta będzie mogła złożyć zapis dodatkowy opiewający na liczbę Akcji Serii A nie większą niż 45.000.

20.3.1 Osoby Uprawnione do obejmowania Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej

Osobami Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii A będą osoby wskazane przez Zarząd Emitenta spośród pracowników Spółki, którzy zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę lub w formie kontraktu menedżerskiego.

Liczba akcji, do jakiej nabycia będzie uprawniona dana Osoba Uprawniona, uzależniona będzie od stażu pracy w spółce Komputronik S.A. i będzie przyznawana zgodnie z poniższą zasadą:

- zatrudnieni przed datą 1 sierpnia 2006 roku i nie wcześniej niż 1 lutego 2006 roku – uprawnieni będą do nabycia 50 Akcji Serii A,
- zatrudnieni przed datą 1 lutego 2006 roku i nie wcześniej niż 1 lutego 2005 roku – uprawnieni będą do nabycia 100 Akcji Serii A,
- zatrudnieni przed datą 1 lutego 2005 roku i nie wcześniej niż 1 lutego 2004 roku – uprawnieni będą do nabycia 150 Akcji Serii A,
- zatrudnieni przed datą 1 lutego 2004 roku i nie wcześniej niż 1 lutego 2002 roku – uprawnieni będą do nabycia 200 Akcji Serii A,
- zatrudnieni przed datą 1 lutego 2002 roku – uprawnieni będą do nabycia 250 Akcji Serii A.

Imienna lista Osób Uprawnionych do nabycia akcji w Ofercie Zamkniętej ze wskazaniem przysługującej do nabycia każdej z nich liczby Akcji Serii A przekazana zostanie przez Emitenta Oferującemu przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii A. Lista Osób Uprawnionych do objęcia Akcji Serii A nie będzie udostępniana do publicznej wiadomości.

20.3.2 Cena emisyjna akcji w Ofercie Zamkniętej

Cena sprzedaży Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej będzie równa Cenie Emisyjnej akcji zaoferowanych w Ofercie Otwartej.

Informacja o sposobie ustalenia Ceny Emisyjnej oraz związanych z trybem jej podjęcia uprawnieniami Osób Uprawnionych zawarta została w pkt 20.2.4 Prospektu.

20.3.3 Terminy subskrypcji Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej i miejsce składania zapisów

Terminy przeprowadzenia Oferty Zamkniętej przedstawiają się następująco:

27 czerwca 2007 r.	–	Otwarcie subskrypcji w Ofercie Zamkniętej
27-29 czerwca 2007 r.	–	Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii A
29 czerwca 2007 r.	–	Zamknięcie subskrypcji w Ofercie Zamkniętej
W ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji	–	Przydział Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej

Wprowadzający mogą podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Zamkniętej, w tym o terminie przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminów Oferty Zamkniętej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu do Prospektu.

20.3.4 Zasady składania zapisów na akcje w Ofercie Zamkniętej

Zapisy na Akcje Serii A przyjmowane będą od osób, o których mowa w pkt. 20.3.1 niniejszego Prospektu.

Zapis Podstawowy powinien być złożony na liczbę Akcji Serii A nie większą niż liczba, do jakiej nabycia uprawniona jest dana osoba.

Zapis Podstawowy złożony na większą liczbę Akcji Serii A będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji Serii A, do jakiej objęcia uprawniona jest dana osoba.

Ponadto Osoba Uprawniona może złożyć Zapis Dodatkowy na dowolną liczbę Akcje Serii A, nie większą jednak niż 45.000.

Zapisy przyjmowane będą w POK Oferującego wskazanych w pkt 27.5 Prospektu.

W celu złożenia zapisu Osoba Uprawniona powinna wypełnić w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Akcje Serii A. Formularze zapisu stanowią odpowiednio pkt 27.4.2 Prospektu. Osoba Uprawniona otrzymuje jeden egzemplarz formularza zapisu na dowód jego złożenia. Składając zapis, inwestor podpisuje oświadczenie, iż:

- zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Komputronik S.A., wyraża zgodę na brzmienie Statutu Komputronik S.A. i akceptuje warunki Oferty Zamkniętej Akcji Serii A opisane w Prospekcie,
- poinformowany został, iż posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Zamkniętej Akcji Serii A, w szczególności przekazywania jego danych osobowych Oferującemu oraz Spółce w celu wykonywania przez Oferującego i Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Zamkniętej Akcji Serii A oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na akcje ponosi składający zapis.

Zapis na Akcje Serii A jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

W Ofercie Zamkniętej Osoba Uprawniona zobowiązana jest złożyć dyspozycję deponowania wszystkich akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych). Składając dyspozycję deponowania, inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania podmiotu, w którym składany jest zapis, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa i nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Dyspozycja deponowania zawarta została na formularzu zapisu na Akcje Serii A.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. telefonicznie), pod warunkiem iż Osoba Uprawniona posiada podpisaną z Podmiotem Oferującym umowę, w której zawarte zostanie upoważnienie dla domu maklerskiego do złożenia zapisu w imieniu inwestora.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Zasady działania przez pełnomocnika oraz zakres dokumentów niezbędnych do złożenia zapisu za pośrednictwem pełnomocnika określają regulacje Podmiotu Oferującego. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Złożenie zapisu na Akcje Serii A nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę, iż mogą wystąpić inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Serii A, w tym w szczególności koszty założenia i/lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, koszty bankowe związane z dokonaniem wpłaty na Akcje Serii A, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote, koszt opłaty skarbowej w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika. Zwraca się także uwagę Osobom Uprawnionym, że wpłaty na Akcje Serii A nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu nadpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, do publicznej wiadomości został udostępniony Aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na akcje przed udostępnieniem Aneksu, może wycofać się ze skutków prawnych złożenia zapisu, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Ponadto osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie sprzedaży oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie sprzedaży.

20.3.5 Wpłaty na Akcje w Ofercie Zamkniętej

Wpłata na Akcje Serii A objęte zapisem w Ofercie Zamkniętej musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby w momencie składania zapisu na akcje w Ofercie Zamkniętej wpłynęła na rachunek Oferującego.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna u Oferującego.

Wpłaty na Akcje dokonywane mogą być w PLN, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii A objętych zapisem i Ceny sprzedaży jednej Akcji Serii A.

W przypadku niedokonania wpłaty na Akcje Serii A zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, zapis na akcje uznany zostanie za nieważny.

20.3.6 Przydział akcji w Ofercie Zamkniętej

Przydział akcji w Ofercie Zamkniętej zostanie dokonany w terminie 5 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji w Ofercie Zamkniętej.

Podstawę przydziału Akcji Serii A Osobom Uprawnionym stanowi prawidłowo złożony i w pełni opłacony – zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie - zapis na Akcje Serii A.

Akcje Serii A przydzielone zostaną w liczbie, do której nabycia uprawniona jest dana osoba, z zastrzeżeniem subskrybowania i opłacania akcji przez tę osobę zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Akcie Serii A nieobjęte Zapisami Podstawowymi zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez Osoby Uprawnione. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii A niż pozostająca do objęcia, przydział zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie Osób Uprawnionych o liczbie przydzielonych Akcji Serii A.

Informację dotyczącą indywidualnej liczby przydzielonych Akcji Serii A danemu inwestorowi każda z Osób Uprawnionych będzie mogła uzyskać w domu maklerskim prowadzącym jej rachunek inwestycyjny.

20.3.7 Zasady zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie Oferty Zamkniętej zostanie dokonane za pośrednictwem Oferującego.

Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 7 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Serii A w Ofercie Zamkniętej.

W przypadku niedojścia Oferty Zamkniętej do skutku, wpłaty zostaną zwrócone inwestorom na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 7 dni roboczych od daty przekazania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu Oferty Zamkniętej do skutku.

Informacja o wynikach Oferty Zamkniętej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Serii A oferowanych w Ofercie Zamkniętej.

Informacje dodatkowe

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Serii A nie są oprocentowane.

Zwroty środków pieniężnych zostaną dokonane bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

20.4 Informacje o odstąpieniu od Oferty Publicznej, jej odwołaniu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku

Do dnia otwarcia subskrypcji akcji w Ofercie Publicznej Zarząd Emitenta, w porozumieniu z Wprowadzającymi, może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.:

- nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, których nie można było przewidzieć wcześniej, a które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta,
- nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, a których nie można było przewidzieć wcześniej,
- nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta, których nie można było przewidzieć wcześniej, mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Do czasu przydziału Akcji Serii A Wprowadzający mogą podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Sprzedaży oraz Oferty Zamkniętej.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub Oferty Sprzedaży oraz Oferty Zamkniętej, stosowna decyzja Emitenta i Wprowadzających zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Aneksu.

W takim przypadku zwrot wpłat zostanie dokonany inwestorom w terminie i na zasadach opisanych w pkt 20.2.8/20.3.7 Prospektu. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Niedojście Oferty Publicznej do skutku

W przypadku gdy w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana i opłacona oferowana liczba Akcji Serii C, Wprowadzający odstąpią od przydziału Akcji Serii A w Ofercie Otwartej i Zamkniętej.

Niedojście emisji Akcji Serii C do skutku może wystąpić w przypadku gdy:

- w terminie określonymi w niniejszym Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana co najmniej 1 Akcja Serii C,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C w terminie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu,
- wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C.

Informacja o wynikach Oferty Publicznej, w tym również o niedojściu emisji Akcji Serii C do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia subskrypcji Akcji Serii C.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku lub odwołania po jej rozpoczęciu, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie i na zasadach opisanych w pkt 20.2.8/20.3.7 Prospektu. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

21 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym będzie do 7.450.000 Akcji Spółki, w tym: 6.000.000 Akcji Serii A i do 1.450.000 Akcji Nowych oraz do 1.450.000 PDA.

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie istniejących Akcji Serii A, Akcji Serii C oraz Praw do Akcji Serii C. Umowa ta będzie miała charakter warunkowy w odniesieniu do Akcji Serii C, gdyż ich rejestracja będzie możliwa dopiero po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy.

Uchwała o rejestracji PDA zostanie podjęta przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, a niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie PDA w KDPW i zapisanie ich na rachunkach inwestorów wskazanych na formularzach zapisu oraz podejmie działania mające na celu rozpoczęcie ich notowań na GPW.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji oraz PDA do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Emitent złoży odpowiednie wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie PDA i Akcji Serii A do obrotu na GPW. Intencją Emitenta jest jak najszybsze rozpoczęcie notowań PDA oraz Akcji Serii A po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Nie można jednak wykluczyć opóźnienia w rozpoczęciu notowania PDA lub Akcji Sprzedawanych i pozostałych Akcji Serii A, w szczególności ze względu na czynniki ryzyka opisane w pkt 2.3 Prospektu.

W przypadku gdy Wprowadzający odstąpią od przeprowadzenia Oferty Sprzedaży lub niespełnione zostaną warunki, o których mowa w pkt 2.3.4 Prospektu, Akcje Serii A zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego równocześnie z Akcjami Serii C.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Emitent złoży również wniosek do sądu rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po uzyskaniu pozytywnej decyzji sądu Emitent niezwłocznie złoży odpowiednie wnioski o zarejestrowanie Akcji Serii C w KDPW oraz o wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu na GPW.

Akcje Serii C zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w zamian za posiadane przez nich PDA. Za jedno PDA będzie przysługiwać jedna Akcja Serii C. Dzień wygaśnięcia PDA będzie równocześnie ostatnim dniem ich obrotu na GPW. Od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Serii C.

Akcje Emitenta nie były dotychczas przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 30 maja 2007 r. Emitent podpisał z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. umowę o pełnienie funkcji animatora Emitenta. Na podstawie powyższej umowy Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązał się do pełnienia funkcji animatora Emitenta w rozumieniu § 88 i nast. Regulaminu GPW poprzez składanie we własnym imieniu i na własny rachunek ofert kupna i sprzedaży akcji Emitenta na GPW. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Emitent nie zamierza podpisać umowy o subemisję usługową, jednak nie wyklucza podpisania umowy o subemisję inwestycyjną.

Oferujący nie zamierza podejmować działań mających na celu stabilizację kursu akcji Emitenta. Spółka nie przewiduje podjęcia działań zamierzających do stabilizacji kursu akcji.

22 Informacje dodatkowe związane z Ofertą

22.1 W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań

22.1.1 Doradca prawny

Doradca prawny – Stolarek i Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy o pełnienie funkcji doradcy prawnego Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych.

22.1.2 Doradca finansowy

Doradca Finansowy – BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych, która w szczególności dotyczy przygotowania Emitenta oraz przygotowania i realizacji Oferty Publicznej.

22.1.3 Oferujący

Oferujący – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu publicznej oferty Akcji Oferowanych, która w szczególności dotyczy przygotowania Emitenta oraz przygotowania i realizacji Oferty Publicznej oraz w zakresie umowy o wykonywanie funkcji sponsora emisji oraz animatora Emitenta.

22.1.4 Doradca public relations

Doradca public relations – M+G z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych.

22.1.5 Biegły Rewident

Biegły Rewident - HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy-zlecenia dotyczącej badania sprawozdań finansowych Emitenta. Biegły rewident m.in. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych za lata 2004/2005 oraz 2005/2006, do których wydał opinię. Biegły Rewident sporządził również raport na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych, który został zamieszczony w Prospekcie.

22.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Rozdziale 6 Prospektu zamieszczono prognozę wyników Emitenta oraz Raport Biegłego Rewidenta ze sprawozdania wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych sporządzonych za okres od 2007-2008.

23 Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Nazwa	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.
Siedziba	Poznań
Adres	pl. Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań
Podstawa uprawnień	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, numer ewidencyjny 238.
Telefon	48 (61) 85 09 200
Faks	48 (61) 85 09 201
E-mail	hlb@hlb.pl
Strona internetowa	hlb.pl

23.1 Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w zakresie odpowiedzialności za opinię o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za okresy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zawartego w Prospekcie Emisyjnym działają: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Biegły Rewident nr 5282/782, oraz Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.

23.2 Osoby fizyczne dokonujące badania sprawozdania finansowego

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta zawartego w Prospekcie Emisyjnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz historycznych informacji finansowych za okresy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku jest Sławomir Mirkowski, Biegły Rewident nr 9639/7208.

23.3 Opis powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i osób działających w jego imieniu i na jego rzecz z Emitentem

Pomiędzy HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz osobami działającymi w imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., a także biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, z wyjątkiem umów o: badanie planu przekształcenia, badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 i danych finansowych za lata 2005 i 2004 dla celów Prospektu, weryfikację prognozy finansowej, konsultacje w zakresie zmiany zasad ewidencji i raportowania na zgodne z wymaganiami MSSF/MSR oraz konsultacje prawno-podatkowe w procesie przekształcenia spółki z o.o.

23.4 Biegli rewidenci dokonujący badania historycznych informacji finansowych

Sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe 2004 i 2005 zostały poddane badaniu przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „K.B.R." Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Mylna 21/15-16 – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr. ewidencyjnym 1654 prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Biegłym rewidentem dokonującym badania była:

Małgorzata Zandecka – biegły rewident nr ewidencyjny 8641/892.

23.5 Informacje o zmianie biegłego rewidenta

Zmiana biegłego rewidenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wynikała z ogólnie przyjętych dobrych praktyk polegających na zmianie składu osób badających sprawozdania finansowe danej spółki zwyczajowo odbywającej się poprzez wybór nowego biegłego rewidenta.

24 Informacje finansowe

24.1 Informacje finansowe

24.1.1 Sprawozdania finansowe

24.1.1.1 Historyczne sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące okres 2004-2006

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa Spółki

Komputronik S.A. (dawniej Komputronik Sp. z o.o.)

1.2 Siedziba Spółki

60-003 Poznań, ul. Wołczyńska 37

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Data: 02.01.2007

Numer rejestru: KRS 0000270885

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka Komputronik S.A. powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006.

1.4 Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie Polską Klasyfikacją Działalności jest:

- pozostała sprzedaż hurtowa PKD 5190Z
- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego PKD 52
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 3002Z
- reprodukcja komputerowych nośników informacji PKD 2233Z
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 7210Z
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego PKD 7250Z
- działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.2
- działalność związana z bazami danych PKD 7240Z
- transmisja danych PKD 6420C
- działalność związana z informatyką, pozostała PKD 7240Z
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 7310G.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.5 Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, natomiast dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku.

1.6 Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd w składzie:

– Prezes Zarządu – Wojciech Buczkowski

– Wiceprezes Zarządu – Sebastian Gazda.

W okresie objętym Prospektem do dnia 18.09.2006 organem uprawnionym do reprezentowania Spółki był Zarząd w składzie:

– Prezes Zarządu – Wojciech Buczkowski

– Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Buczkowski.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18.09.2006 powołano w skład Zarządu

Wiceprezesa Spółki Pana Sebastiana Gazdę.

Uchwałą nr 1 z dnia 11.12.2006 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Komputronik Sp. z o.o. powołało skład organu zarządzającego pierwszej kadencji dla spółki akcyjnej:

– Prezes Zarządu – Wojciech Buczkowski

– Wiceprezes Zarządu – Sebastian Gazda.

Zarząd w powyższym składzie pełni funkcje od dnia 02.01.2007 roku.

Ponadto uchwałą nr 1 z dnia 11.12.2006 powołano pierwszą Radę Nadzorczą w składzie sześcioosobowym.

Członkami Rady Nadzorczej zostali:

1. Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2. Tomasz Buczkowski. – członek Rady Nadzorczej,

3. Bogna Pilarczyk – członek Rady Nadzorczej,

4. Ryszard Plichta – członek Rady Nadzorczej,

5. Tomasz Grzybowski – członek Rady Nadzorczej,

6. Małgorzata Zandecka – członek Rady Nadzorczej.

Powyższa zmiana została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 02.01.2007 roku.

1.7 Sprawozdanie finansowe zawierające dane łączne

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

1.8 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.9 Sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek

W okresach prezentowanych nie nastąpiło połączenie spółek

1.10 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

1.11 Porównywalność sprawozdań finansowych

Dane sprawozdań finansowych za okresy porównywalne, tj. rok 2005 oraz 2004, podlegały przekształceniu według zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2006 roku w celu zapewnienia porównywalności. Objaśnienie różnic w stosunku do uprzednio publikowanych sprawozdań zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 16.

1.12 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

Opinie podmiotu uprawnionego do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w Prospekcie, nie zawierały zastrzeżeń.

2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zgodną z zasadami rachunkowości wynikającymi z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami).

2.1 Metody wyceny aktywów i pasywów z założeniem kontynuacji działalności Spółki

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
Wartość firmy	10%
Oprogramowanie komputerowe	30%
Pozostałe prawa majątkowe	20-30%

Spółka nie zalicza do wartości niematerialnych i prawnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników o jednostkowej cenie nabycia niższej niż 3.500,00 zł. Składniki te odnosi się w koszty zużycia materiałów.

Środki trwałe, środki trwałe w budowie

Środki trwałe wyceniane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wartości środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W zakresie istniejących obiektów wartość początkową środków trwałych powiększają koszty modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji środków trwałych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%; 5%; 10%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	20-30%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	14%
grupa VI	urządzenia techniczne	10-20%
grupa VII	środki transportu	14-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	5-20%

Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników o jednostkowej cenie nabycia niższej niż 3.500,00 zł. Składniki te odnosi się w koszty zużycia materiałów.

Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki;
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe niebędące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,

- w przypadku powyższych tytułów, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena odbywa się w wartości wymagającej zapłaty,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Finansowe aktywa trwałe określane przez ustawę jako inwestycje długoterminowe – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej ewentualnie o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Towary i materiały

Zapasy towarów, zarówno od dostawców krajowych, jak i zagranicznych, wycenia się wg cen zakupu, pomniejszonych o otrzymane rabaty, bonifikaty, opusty. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny zakupu towarów nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych aktywów możliwych do uzyskania.

Rozchody towarów ewidencjonuje się wg zasady FIFO „pierwsze weszło – pierwsze wyszło".

W przypadku gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, dokonuje się odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące wartość towarów, związane z utratą ich wartości, obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość towarów, jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Materiały biurowe, środki czystości, paliwo do samochodów nabywane w ilościach zabezpieczających bieżące potrzeby Spółki, z momentem zakupu odnosi się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

Należności i udzielone pożyczki

Wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

Odpisu aktualizującego wartość należności Spółka dokonuje, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych, o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- przeterminowanych powyżej roku od terminu zapłaty – w pełnej wysokości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (np. zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą w szczególności ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, podatku od nieruchomości i innych tytułów.

Odpisy czynnych międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

W przypadku gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami umowy Spółki.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

Składniki pasywów wyrażone w walutach obcych nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP.

Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

Rezerwy wycenia się w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

W Spółce nie są tworzone rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujący w Spółce nie przewiduje tego rodzaju wypłat.

Regulamin wynagrodzenia nie przewiduje preferencyjnych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych. W Spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w oparciu o uregulowania kodeksu pracy (w wysokości 1-miesięcznego wynagrodzenia). Struktura wiekowa kadry przesądza o nieistotnej dla sytuacji finansowej Spółki kwocie rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych, stąd nie została ona ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te Spółka stosuje w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, łącznie z kwotami należnymi pracownikom (kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop).

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

2.2 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i ustalania wyniku finansowego

Elementy ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym.

Na wynik finansowy netto Spółki składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 30 ustawy; koszty i straty – art. 3 ust. 1 pkt 31 ustawy.

Spółka stosuje kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego. Do końca roku obrotowego 01.01.2005--31.12.2005 Spółka ustalała wynik finansowy w wariancie porównawczym.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej – wersja kalkulacyjna

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:

- przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a
- wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia albo zakupu powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych (zarządu), sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Ewidencja kosztów jest prowadzona w układzie porównawczym i kalkulacyjnym.

Podstawowe typy działalności, w związku z którymi jednostka ponosi koszty, to:

- działalność podstawowa, do której zalicza się działalność handlową,
- działalność ogólna (zarządu) polegająca na kierowaniu jednostką oraz wykonywaniu innych czynności dotyczących całokształtu działalności przedsiębiorstwa.

Zasady sporządzania sprawozdań finansowych

W stosunku do wszystkich elementów sprawozdania finansowego wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych, w tym:

- w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień, kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania bilansu na inny dzień, niż kończący bieżący rok obrotowy, w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na ten dzień oraz na dzień kończący rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający ten dzień bilansowy,
- w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy, niż bieżący rok obrotowy, w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego,
- zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym za inny okres sprawozdawczy, niż za bieżący rok obrotowy, w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje się zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje dane za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych za inny okres, niż bieżący rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.
  Kwoty wyrażane są w polskich złotych, zaokrąglane do tysiąca złotych.

Sprawozdanie finansowe zamieszczone w Prospekcie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem formy prezentacji wynikającej z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	Okres bieżący	**Okres porównywalny**	
	2006	**2005**	**2004**
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	1 euro = 3,8312	1 euro = 3,8598 PLN	1 euro = 4,0790 PLN
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1 euro = 3,8991	1 euro = 4,0233 PLN	1 euro = 4,5182 PLN
Najwyższy kurs w okresie	1 euro = 4,1065	1 euro = 4,2756 PLN	1 euro = 4,9149 PLN
	Tabela nr 122 /A/NBP/2006	Tabela nr 083/A/NBP/2005	Tabela nr 042/A/NBP/2004
Najniższy kurs w okresie	1 euro = 3,7565	1 euro = 3,8223 PLN	1 euro = 4,0518 PLN
	Tabela nr 036/A/NBP/2006	Tabela nr 240/A/NBP/2005	Tabela nr 253/A/NBP/2004

4. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 31.12.2004 roku wynosił 1 euro = 4,0790 PLN (tabela nr 256/NBP/2004 z dnia 31.12.2004)
- kurs na dzień 31.12.2005 roku wynosił 1 euro = 3,8598 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005)
- kurs na dzień 31.12.2006 roku wynosił 1 euro = 3,8312 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2004-31.12.2004 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 euro = 4,5182 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01.2005-31.12.2005 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 euro = 4,0233 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2006-31.12.2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 euro = 3,8991 PLN.

Do przeliczenia stanu środków pieniężnych wykazywanych w rachunku przepływów pieniężnych na początek oraz na koniec okresu przyjęto kurs ustalony przez NBP, obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- kurs na dzień 31.12.2003 roku wynosił 1 euro = 4,7170 PLN (tabela nr 253/NBP/2003 z dnia 31.12.2003)
- kurs na dzień 31.12.2004 roku wynosił 1 euro = 4,0790 PLN (tabela nr 256/NBP/2004 z dnia 31.12.2004)
- kurs na dzień 31.12.2005 roku wynosił 1 euro = 3,8598 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005)
- kurs na dzień 31.12.2006 roku wynosił 1 euro = 3,8312 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006).

(tys. PLN / EUR)	**31.12.2006**		**31.12.2005**		**31.12.2004**	
	PLN	**EUR**	**PLN**	**EUR**	**PLN**	**EUR**
Bilans						
Aktywa razem	**82 753**	**21 600**	**50 256**	**13 020**	**34 230**	**8 392**
Aktywa trwałe	16 484	4 303	11 329	2 935	7 397	1 813
Zapasy	19 624	5 122	15 116	3 916	8 486	2 080
Należności krótkoterminowe	30 508	7 963	19 632	5 086	10 985	2 693
Pozostałe aktywa obrotowe	16 137	4 212	4 179	1 083	7 362	1 805
Pasywa razem	**82 753**	**21 600**	**50 256**	**13 020**	**34 230**	**8 392**
Kapitał własny	17 273	4 509	8 927	2 313	5 628	1 380
Zobowiązania krótkoterminowe	60 718	15 848	36 870	9 552	25 679	6 295
Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy	4 331	1 130	4 096	1 061	2 907	713
Rachunek zysków i strat						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	338 357	86 779	231 458	57 529	161 032	35 641
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	301 363	77 291	208 281	51 769	145 362	32 173
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 994	9 488	23 177	5 761	15 670	3 468
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 022	2 570	5 017	1 247	3 647	807

(tys. PLN / EUR)	31.12.2006		31.12.2005		31.12.2004	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 209	2 875	4 632	1 151	3 316	734
Zysk (strata) brutto	10 687	2 741	4 178	1 038	3 198	708
Zysk (strata) netto	8 596	2 205	3 335	829	2 564	567
Rachunek przepływów pieniężnych						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 982	4 355	1 476	367	6 490	1 436
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 459	-1 400	-4 701	-1 168	-5 736	-1 270
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23	6	88	22	3 338	739
Przepływy pieniężne netto razem	11 546	2 961	-3 137	-780	4 092	906
Środki pieniężne na początek okresu	4 126	1 069	7 263	1 781	3 171	672
Środki pieniężne na koniec okresu	15 672	4 091	4 126	1 069	7 263	1 781

5. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości (Polskie Zasady Rachunkowości – PZR).

Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR). Inny mógłby być również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. 2005 Nr 209, poz. 1743) Emitent wskazuje poniżej tytuły różnic między MSSF/MSR a PZR. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszej wiedzy i szacunków Zarządu w zakresie zasad i interpretacji, które zdaniem Zarządu będą zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej ze standardami międzynarodowymi.

Jednakże w przypadku zastosowania w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej z MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki istnieje prawdopodobieństwo, że bilans otwarcia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagał będzie dodatkowych korekt niewyszczególnionych w tej nocie.

Główne różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce (polityka rachunkowości) a MSSF wynikają z następujących kwestii:

<u>Wartości niematerialne</u>

Zgodnie z MSR 38 oraz MSSF 3 jednostka przejmująca ujmuje w aktywach odrębnie od wartości firmy znajdujący się w trakcie realizacji projekt badawczo-rozwojowy jednostki przejmowanej, jeżeli projekt ten spełnia definicję wartości niematerialnej, a jego wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Wartość godziwa składnika wartości niematerialnych odzwierciedla oczekiwania rynkowe dotyczące prawdopodobieństwa, z jakim jednostka gospodarcza osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne z tego składnika. Standard zakłada, że jeśli przejęty w transakcji połączenia jednostek gospodarczych składnik wartości niematerialnych ma określony okres użytkowania, to wartość godziwa tego składnika może być wiarygodnie określona.

Odróżnienie składników wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych od wartości firmy zwiększa przydatność sprawozdań finansowych, głównie ze względu na fakt, iż wartość firmy traktowana jako składnik aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlega odpisom amortyzacyjnym.

Analiza transakcji przejęcia przedsiębiorstwa „Komputronik Symtec" prowadzi do wniosku, iż najistotniejszym elementem wartości firmy powstałej po przejęciu są prace rozwojowe nad wytworzonymi we własnym zakresie produktami, które w Komputronik Symtec ujęte zostały jako koszty okresu. Ponieważ Emitent kontynuuje prace rozwojowe związane z przejętymi produktami, a plany finansowe zakładają osiągnięcie korzyści ekonomicznych w postaci sprzedaży licencji, uznano, iż istnieją wystarczające przesłanki do wyodrębnienia w pełnej wysokości

z wartości firmy prac rozwojowych. Emitent przyjął dziesięcioletni okres na potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych, współmiernie do osiąganych korzyści ekonomicznych.

Zapasy towarów

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy" Spółka winna ujmować zapasy towarów w cenie nabycia lub według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Cena nabycia obejmuje koszty zakupu oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Spółka, zgodnie z polityką rachunkowości wynikającą z ustawy o rachunkowości, stosuje do wyceny zapasów cenę zakupu, natomiast koszty zakupu ujmuje jako koszty okresu. Uwzględnienie kosztów transportu w wartości towarów jako najistotniejszego elementu zwiększającego cenę nabycia miałoby następujący wpływ na wartość zapasu towarów oraz wynik finansowy (dane w tys. PLN):

	31.12.2006	**31.12.2005**	**31.12.2004**
Towary w cenie zakupu	19 168	15 067	8 408
Koszty transportu przypadające na zapas	106	75	53
Towary w cenie nabycia	19 274	15 142	8 461
Wpływ na wynik finansowy	106	75	53

Do ujmowania rozchodu towarów Spółka stosuje zasadę zgodną z MSR – tj. metodę FIFO „pierwsze weszło, pierwsze wyszło".

Ustalenie kursu zamknięcia przy wycenie pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej

Z definicji MSR 21 wynika, że kurs zamknięcia to natychmiastowy kurs wymiany na dzień bilansowy, co oznacza kurs wymiany natychmiastowego wykonania.

Jeżeli kursem zamknięcia jest natychmiastowy kurs wymiany obowiązujący w dniu bilansowym, to uznajemy, że należy zastosować kurs taki, jaki zastosowałoby przedsiębiorstwo przy początkowej wycenie transakcji, gdyby miała ona miejsce w dniu bilansowym. Czyli jeżeli jednostka stosuje do ujęcia początkowego zakupionych walut oraz wartości zapłaconych zobowiązań w walucie obcej kurs sprzedaży stosowany przez bank, z którego usług korzysta – w dacie przeprowadzenia operacji, a z kolei sprzedaż bankowi waluty obcej oraz zapłatę należności przelicza na złote polskie przy zastosowaniu kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług korzysta, to nie ma uzasadnienia, aby odstępować od tej zasady i stosować kurs średni NBP przy wycenie pozycji pieniężnych na dzień bilansowy.

Wycena pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walucie przy zastosowaniu kursu zamknięcia nie wywiera istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym.

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w sprawozdaniu sporządzonym dla potrzeb MSR/MSSF wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku bankowym, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania podlegać powinna także wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań Spółki. Wskazana różnica nie wpływa na wartość kapitałów własnych lub wynik finansowy Spółki

Skutki zmian przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN)

	31.12.2006	**31.12.2005**	**31.12.2004**
Środki pieniężne	31	28	2
Inne należności krótkoterminowe	-	-	-
Fundusze specjalne	31	28	2
- ZFŚS	31	28	2
Suma bilansowa	31	28	2

Podmioty powiązane

Definicja podmiotu powiązanego w ujęciu MSR 24 jest znacznie szersza niż według ustawy o rachunkowości. Zmieni się zatem zakres danych finansowych wymagający ujawnienia w sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym zgodnie z MSR. W punkcie 7 dodatkowych not objaśniających do Prospektu zamieszczono informację o spółkach powiązanych z Emitentem w inny sposób niż kapitałowo oraz dane liczbowe dotyczące transakcji z tymi podmiotami.

Prezentacja w odrębnej pozycji należności z tytułu umów związanych z realizacją długoterminowych usług zarachowanych zgodnie z MSR 11.

Łączne zestawienie różnic mających wpływ na wartość kapitału własnego i wyniku finansowego netto:

BILANS Komputronik S.A. (tys. PLN)	Nota zmian na MSSF	UoR stan na 31.12.2006	Efekt przejścia na MSSF	MSSF stan na 31.12.2006
A k t y w a				
Aktywa trwałe		**16 484**	**-**	**16 484**
Wartości niematerialne	A	1 428	645	2 073
Wartość firmy	A	645	-645	-
Rzeczowe aktywa trwałe		13 981		13 981
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych oraz współzależnych		-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		430	-	430
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Aktywa obrotowe		**66 268**	**75**	**66 343**
Zapasy	B	19 624	106	19 730
Należności z tytułu dostaw i usług		26 019		26 019
Należności z tytułu długoterminowych umów na realizację usług	F	-	164	164
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe		4 488	-	4 488
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	D	15 674	-31	15 643
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	F	463	-164	299
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
A k t y w a r a z e m		**82 752**	**75**	**82 827**

	Nota zmian na MSSF	UoR stan na 31.12.2006	Efekt przejścia na MSSF	MSSF stan na 31.12.2006
P a s y w a				
Kapitał własny		**17 272**	**106**	**17 378**
Kapitał podstawowy		600	-	600
Akcje/udziały własne		-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
Pozostałe kapitały		7 860	-	7 860
Niepodzielony wynik finansowy	B	8 812	106	8 918
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**65 480**	**-31**	**65 449**
Zobowiązania długoterminowe		**4 331**	-	**4 331**
Długoterminowe pożyczki i kredyty		3 677	-	3 677
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		654	-	654
Rezerwy długoterminowe		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		**61 149**	**-31**	**61 118**
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty		1 181	-	1 181
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		2 533	-	2 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		50 562	-	50 562
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 207	-	1 207
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	D	5 235	-31	5 204
Rezerwy krótkoterminowe		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		431	-	431
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
P a s y w a r a z e m		**82 752**	**75**	**82 827**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Komputronik S.A.	**Nota zmian na MSSF**	**2006 rok UoR**	**Efekt przejścia na MSSF**	**2006 MSSF**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		338 357	-	338 357
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	B	301 363	-106	301 257
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**36 994**	**106**	**37 100**
Koszty sprzedaży		21 620	-	21 620
Koszty ogólnego zarządu		5 352	-	5 352
Pozostałe przychody operacyjne		1 722	-	1 722
Pozostałe koszty operacyjne		535	-	535
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**11 209**	**106**	**11 315**
Koszty finansowe (netto)		522	-	522
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane		-	-	-
Zysk (strata) brutto		**10 687**	**106**	**10 793**
Podatek dochodowy		2 091	-	2 091
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**8 596**	**106**	**8 702**
		-	-	-
Działalność zaniechana		-	-	-
Strata z działalności zaniechanej		-	-	-
		-	-	-
Zysk (strata) netto		**8 596**	**106**	**8 702**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	Nota	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
A k t y w a		-	-	-
I. Aktywa trwałe		**16 484**	**11 329**	**7 397**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 073	50	27
- wartość firmy		645	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	13 981	10 484	7 367
3. Należności długoterminowe	3, 8	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	4	-	557	-
4.1. Nieruchomości		-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	557	-
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		-	556	-
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	1	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	430	238	3
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		430	238	3
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
II. Aktywa obrotowe		**66 269**	**38 927**	**26 833**
1. Zapasy	6	19 624	15 116	8 486
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	30 508	19 632	10 985
2.1. Od jednostek powiązanych		-	127	-
2.2. Od pozostałych jednostek		30 508	19 505	10 985
3. Inwestycje krótkoterminowe		15 674	4 129	7 259
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	15 674	4 129	7 259
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		15 674	4 129	7 259
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	463	50	103
A k t y w a r a z e m		**82 753**	**50 256**	**34 230**
P a s y w a		-	-	-
I. Kapitał własny		**17 273**	**8 927**	**5 628**
1. Kapitał zakładowy	12	600	600	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	14	7 861	4 433	2 085
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		341	596	484
8. Zysk (strata) netto		8 596	3 335	2 564
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	-125	-37	-105
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**65 480**	**41 329**	**28 602**
1. Rezerwy na zobowiązania	18	654	144	143
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		654	144	143
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-

BILANS	Nota	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	19	3 677	3 952	2 764
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		3 677	3 952	2 764
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	60 718	36 870	25 679
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		60 687	36 842	25 677
3.3. Fundusze specjalne		31	28	2
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	431	363	16
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		431	363	16
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		431	363	16
P a s y w a r a z e m		**82 753**	**50 256**	**34 230**
Wartość księgowa (tys. zł)		17 273	8 927	5 628
Liczba udziałów		1 000	1 000	1 000
Wartość księgowa na jeden udział (w PLN)[1]	22	17 273	8 927	5 628
Liczba akcji zarejestrowanych w dniu przekształcenia (02.01.2007)		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję po przekształceniu (w PLN)[2]	22	2,88	1,49	0,94

[1] Na dzień bilansowy 31.12. 2006, 31.12.2005, 31.12.2004 Emitent był spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego prezentowane są aktywa netto przypadające na jeden udział.

[2] W dniu 02.01.2007 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Wartość księgowa akcji została ustalona dla liczby akcji zarejestrowanych po przekształceniu.

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
1. Należności warunkowe	23	**-**	**-**	**-**
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	23	**3 270**	**2 386**	**235**
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		3 270	2 386	235
- udzielonych gwarancji i poręczeń		3 270	2 386	235
3. Inne (z tytułu)		**-**	**-**	**-**
Pozycje pozabilansowe, razem		**3 270**	**2 386**	**235**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		338 357	231 458	161 032
- od jednostek powiązanych		196	272	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	5 719	787	871
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	332 638	230 671	160 161
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		301 363	208 281	145 362
- do jednostek powiązanych		74	65	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	57	-	-
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		301 306	208 281	145 362
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		36 994	23 177	15 670
IV. Koszty sprzedaży	26	21 620	13 269	8 663
V. Koszty ogólnego zarządu	26	5 352	4 891	3 360
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		10 022	5 017	3 647
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 722	536	334
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		379	-	-
2. Dotacje		3	4	-
3. Inne przychody operacyjne	27	1 340	532	334
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		535	921	665
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	60
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		242	196	245
3. Inne koszty operacyjne	28	293	725	360
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		11 209	4 632	3 316
X. Przychody finansowe	29	704	85	121
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Odsetki, w tym:		176	68	76
- od jednostek powiązanych		-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	1	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
5. Inne		527	17	45
XI. Koszty finansowe	30	1 226	539	239
1. Odsetki, w tym:		481	539	239
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
4. Inne		745	-	-
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		10 687	4 178	3 198
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	32	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	33	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		10 687	4 178	3 198
XV. Podatek dochodowy	34	2 091	843	634
a) część bieżąca		1 773	1 077	608
b) część odroczona		318	-234	26
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		8 596	3 335	2 564
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		8 596	3 335	2 564
Średnia ważona liczba udziałów		1 000	1 000	1 000
Zysk (strata) na jeden udział (w PLN)[1]	38	8 596	3 335	2 564
Liczba akcji zarejestrowanych w dniu przekształcenia (02.01.2007)		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą po przekształceniu (w PLN)[2]	38	1,43	0,56	0,43

[1] Na dzień bilansowy 31.12. 2006, 31.12.2005, 31.12.2004 Emitent był spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego prezentowany jest wynik netto przypadający na jeden udział.

[2] W dniu 02.01.2007 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Zysk na akcję został ustalony dla liczby akcji zarejestrowanych po przekształceniu.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 622	5 137	2 920
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	304	491	484
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 926	5 628	3 404
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	600	600	600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	600	600	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 433	2 085	393
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 428	2 348	1 692
a) zwiększenia (z tytułu)	3 428	2 348	1 692
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku	3 428	2 348	1 692
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 861	4 433	2 085
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 590	2 452	1 927
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 590	2 452	1 927
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	304	491	484
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 894	2 943	2 411
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 553	2 348	1 927
- podział zysku - wypłata dywidendy	125	-	235
- podział zysku - na kapitał zapasowy	3 428	2 348	1 692

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	341	596	484
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	341	596	484
8. Wynik netto	8 471	3 298	2 459
a) zysk netto	8 596	3 335	2 564
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-125	-37	-105
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17 273	8 927	5 628
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 779	8 764	5 398

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	8 596	3 335	2 564
II. Korekty razem	8 386	-1 859	3 926
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2. Amortyzacja	877	1 004	583
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	-8	-116
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	408	509	223
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-381	-	60
6. Zmiana stanu rezerw	510	1	29
7. Zmiana stanu zapasów	-4 509	-6 629	-1 486
8. Zmiana stanu należności	-10 875	-8 647	-534
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 894	11 751	5 205
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-537	164	-38
11. Inne korekty	-3	-4	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 982	1 476	6 490
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-
I. Wpływy	1 032	-	86
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	473	-	86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	559	-	-
a) w jednostkach powiązanych	558	-	-
- zbycie aktywów finansowych	558	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1	-	-
- zbycie aktywów finansowych	1	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	6 491	4 701	5 822
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 491	4 144	5 822
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	557	-
a) w jednostkach powiązanych	-	557	-
- nabycie aktywów finansowych	-	557	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 459	-4 701	-5 736
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-
I. Wpływy	3 436	2 004	4 129
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	900	2 000	4 129
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	2 536	4	-
II. Wydatki	3 413	1 916	791
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	250	37	340
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 755	917	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	454	227
8. Odsetki	408	508	224
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23	88	3 338
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	11 546	-3 137	4 092
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 544	-3 129	4 086
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	-8	6
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 126	7 263	3 171
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	15 672	4 126	7 263
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34	28	119

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) wartość firmy	645	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	332	50	27
- oprogramowanie komputerowe	213	46	21
d) inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
f) system finansowo-księgowy (w toku wytwarzania)	1 096	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	**2 073**	**50**	**27**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE 01.01.2006-31.12.2006

	a	b	c		d	e	
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	108	98	-	-	108
b) zwiększenia (z tytułu)	-	661	338	198	-	-	999
- nabycie	-	661	338	198	-	-	999
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	661	446	296	-	-	1 107
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	58	52	-	-	58
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	16	56	31	-	-	72
- zwiększenia	-	16	56	31	-	-	72
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	16	114	83	-	-	130
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	645	332	213	-	-	977

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE 01.01.2005-31.12.2005							
	a	b	c		d	e	
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	72	62	-	-	72
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	36	36	-	-	36
- nabycie	-	-	36	36	-	-	36
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	108	98	-	-	108
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	45	41	-	-	45
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	13	11	-	-	13
- zwiększenia	-	-	13	11	-	-	13
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	58	52	-	-	58
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	50	46	-	-	50

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE 01.01.2004-31.12.2004							
	a	b	c		d	e	
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	63	53	-	-	63
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	9	9	-	-	9
- nabycie	-	-	9	9	-	-	9
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	72	62	-	-	72
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	30	28	-	-	30
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	15	13	-	-	15
- zwiększenia	-	-	15	13	-	-	15
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	45	41	-	-	45
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	27	21	-	-	27

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) własne	2 073	50	27
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym: umowy leasingu	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	**2 073**	**50**	**27**

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) środki trwałe, w tym:	12 803	7 964	7 243
- grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	585	585	582
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 526	5 853	5 690
- urządzenia techniczne i maszyny	1 155	770	396
- środki transportu	948	459	470
- inne środki trwałe	589	297	105
b) środki trwałe w budowie	1 178	2 520	124
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**13 981**	**10 484**	**7 367**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE 01.01.2006-31.12.2006	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	585	6 737	1 306	1 344	361	10 333
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4 085	566	749	342	5 742
- nabycie	-	650	566	749	342	2 307
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	3 435	-	-	-	3 435
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	31	166	295	4	496
- sprzedaż	-	-	-	49	-	49
- kradzież	-	-	-	246	-	246
- inne zmniejszenia	-	31	166	-	4	201
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	585	10 791	1 706	1 798	699	15 579
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	884	536	885	64	2 369
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	381	15	-35	46	407
- zwiększenie	-	400	166	189	50	805
- zmniejszenie	-	19	151	224	4	398
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1 265	551	850	110	2 776
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	585	9 526	1 155	948	589	12 803

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE 01.01.2005-31.12.2005						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	**Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej**	**Urządzenia techniczne i maszyny**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Środki trwałe razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	582	6 082	763	1 086	137	8 650
b) zwiększenia (z tytułu)	3	779	543	258	224	1 807
- nabycie	3	779	543	258	224	1 807
...	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	124	-	-	-	124
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- inne zmniejszenia	-	124	-	-	-	124
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	585	6 737	1 306	1 344	361	10 333
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	392	367	616	32	1 407
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	492	169	269	32	962
- zwiększenia	-	521	169	269	32	991
- zmniejszenia	-	29	-	-	-	29
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	884	536	885	64	2 369
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	585	5 853	770	459	297	7 964

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE 01.01.2004-31.12.2004						
	Grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	**Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej**	**Urządzenia techniczne i maszyny**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Środki trwałe razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	75	1 783	550	691	121	3 220
b) zwiększenia (z tytułu)	507	4 403	216	548	28	5 702
- nabycie	507	4 403	216	548	28	5 702
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	104	3	153	12	272
- sprzedaż	-	104	3	153	-	260
- inne zmniejszenia	-	-	-	-	12	12
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	582	6 082	763	1 086	137	8 650
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	296	234	412	11	953
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	96	133	204	21	454
- zwiększenia	-	106	136	306	21	569
- zmniejszenia	-	10	3	102	-	115
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	392	367	616	32	1 407
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	582	5 690	396	470	105	7 243

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) własne	12 803	7 964	6 037
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym: umowy leasingu, w tym:	-	-	1 206
- nieruchomość w leasingu	-	-	1 206
Środki trwałe bilansowe razem	**12 803**	**7 964**	**7 243**

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym: umowy leasingu, w tym:	-	-	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	-	-	-
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	-	-	-

Środki trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytów

31.12.2006

Bank	Raiffeisen 3.200 tys. PLN	Raiffeisen 2 000 tys. PLN	Raiffeisen 900 tys. PLN	Razem zabezpieczenie
Środki trwałe				**7 600**
Hipoteka kaucyjna	4 000	2 500	200	**6 700**
Zwykła	-	-	900	**900**

31.12.2005

Bank	Raiffeisen 3.200 tys. PLN	Raiffeisen 2 000 tys. PLN	Razem zabezpieczenie
Środki trwałe			**6 500**
Hipoteka kaucyjna	4 000	2 500	**6 500**
Zwykła	-	-	**-**

31.12.2004

Bank	Raiffeisen 3 200 tys. PLN	Razem zabezpieczenie
Środki trwałe		**4 000**
Hipoteka kaucyjna	4 000	**4 000**
Zwykła	-	-

Nota 3

Należności długoterminowe – nie występują.

Nota 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	556	-
- udziały lub akcje	-	556	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	1	-
- udziały lub akcje	-	1	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	**-**	**557**	**-**

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	557	-	-
- udziały w Komputronik Symtec Sp. z o.o.	556	-	-
- udziały w Symtec Sp. z o.o.	1	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	557	-
- objęcia udziałów w spółce Komputronik Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	-	556	-
- nabycie udziałów w spółce Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	-	1	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	557	-	-
- sprzedaż udziałów w spółce Komputronik Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	556	-	-
- sprzedaż udziału w spółce Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	1	-	-
d) stan na koniec okresu	-	557	-
- udziały w Komputronik Symtec Sp. z o.o.	-	556	-
- udziały w Symtec Sp. z o.o.	-	1	-

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2005												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej, niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Komputronik Symtec Sp. z o.o.	Poznań	-	Jednostka współzależna	nie podlega konsolidacji	01.07.2005	556	-	556	50%	50%	-

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – cd.																	
	a	m							n			o			p	r	s	t
Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny jednostki, w tym:							Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży	Nieopłacona przez Emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	Kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto		Zobowiązania długo-terminowe	Zobowiązania krótko-terminowe		Należności długo-terminowe	Należności krótko-terminowe				
1	Komputronik Symtec Sp. z o.o.	785	1 100	-	-	-315	-	-315	717	-	717	446	-	446	1 502	1 267	-	-

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	-	557	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	-	-	-
pozostałe waluty w tys. PLN	-	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	**-**	**557**	**-**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	557	-
c1) udziały	-	557	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	557	-	-
- wartość według cen nabycia	-	557	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-	-
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	-	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-	-
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	-	557	-
Wartość na początek okresu, razem	557	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	-	-
Wartość bilansowa, razem	**-**	**557**	**-**

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	238	3	-
a) odniesionych na wynik finansowy	238	3	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	69	3	-
- niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze w okresie objętym sprawozdaniem	169	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	361	235	3
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	361	235	3
- ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	13	66	3
- niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze w okresie objętym sprawozdaniem	277	169	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu nabycia i wyceny instrumentów finansowych	29	-	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	17	-	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	15	-	-
- ujemne różnice przejściowe pozostałe	10	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	169	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	169	-	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	-	-	-
- wypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze zarachowane w okresie poprzednim	169	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	430	238	3
a) odniesionych na wynik finansowy	430	238	3
- ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	82	69	3
- niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze w okresie objętym sprawozdaniem	277	169	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu nabycia i wyceny instrumentów finansowych	29	-	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapasy	17	-	-
- ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	15	-	-
- ujemne różnice przejściowe pozostałe	10	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Inne rozliczenia międzyokresowe – nie występują.

Nota 6

ZAPASY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) materiały	303	45	-
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	-
c) produkty gotowe	-	-	-
d) towary	19 168	15 067	8 408
e) zaliczki na dostawy	153	4	78
Zapasy, razem	**19 624**	**15 116**	**8 486**

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów

31.12.2006

Bank	Raiffeisen 4 000 tys. PLN	Millennium 2 000 tys. PLN	BRE 4 500 tys. PLN	Razem zabezpieczenia
Zapasy razem				**14 000**
Zastaw rejestrowy	4 500	3 000	6 500	**14 000**
Cesje				**-**

31.12.2005

Bank	Raiffeisen 4 000 tys. PLN	Millennium 1 000 tys. PLN	BRE 1 500 tys. PLN	BRE 2 000 tys. PLN	Razem zabezpieczenia
Zapasy razem					**11 000**
Zastaw rejestrowy	4 500	1 500	2 000	3 000	**11 000**
Cesje					**-**

31.12.2004

Bank	Raiffeisen 540 tys. CHF	Raiffeisen 3 000 tys. PLN	Razem zabezpieczenia
Zapasy razem			**7 500**
Zastaw rejestrowy	3 000	4 500	**7 500**
Cesje			**-**

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) od jednostek powiązanych	-	127	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	127	-
- do 12 miesięcy	-	127	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- inne	-	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	30 508	19 505	10 985
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	26 019	18 834	10 235
- do 12 miesięcy	26 019	18 834	10 235
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	297	203	657
- inne	4 192	468	93
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	30 508	19 632	10 985
c) odpisy aktualizujące wartość należności	60	518	453
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**30 568**	**20 150**	**11 438**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	127	-
- od jednostek współzależnych	-	127	-
b) inne	-	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	-	127	-
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	**-**	**127**	**-**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	518	453	226
a) zwiększenia (z tytułu)	151	196	245
- utworzenie odpisów	151	196	245
b) zmniejszenia (z tytułu)	609	131	18
- rozwiązanie odpisu	531	55	18
- wykorzystanie odpisu	78	76	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**60**	**518**	**453**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	30 377	20 096	11 429
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	191	54	9
b.1 w walucie tys. EUR	5	-	-
po przeliczeniu w tys. PLN	21	-	-
b.2 w walucie tys. USD	57	16	3
po przeliczeniu na tys. PLN	170	53	8
b.3 pozostałe	-	1	1
Należności krótkoterminowe, razem	**30 568**	**20 150**	**11 438**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) do 1 miesiąca	19 596	16 168	8 079
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	466	105	23
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	236	5	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	213	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
f) należności przeterminowane	5 556	3 130	2 513
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	26 067	19 408	10 615
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	48	447	380
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**26 019**	**18 961**	**10 235**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) do 1 miesiąca	4 698	2 273	1 646
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	594	208	46
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	149	60	229
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	57	17	235
e) powyżej 1 roku	58	572	357
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	5 556	3 130	2 513
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	48	447	380
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	**5 508**	**2 683**	**2 133**

Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży:

Klient lub grupa klientów	Warunki płatności
Ogólne zasady kredytowania	7-14 dni
Klienci biznesowi	Ustalane indywidualnie lub 14-30 dni
Sklepy patronackie	21-30 dni
Klienci hurtowi	14-21 dni

Komentarz do Noty 7

Zadłużenie przeterminowane do 7 dni w większości wynika z cyklu rozliczeniowego płatności:

- dla przesyłek doręczanych za pobraniem (pobrania są rozliczane przez firmę kurierską w terminie do 7 dni roboczych),
- kart kredytowych i sprzedaży ratalnej, które są rozliczane przez banki w terminie od 3 do 5 dni roboczych.

Zadłużenie przeterminowane do 30 dni dopuszcza umowa o współpracy z wybranymi firmami – sklepami patronackimi Komputronik S.A., umożliwiając poprawę płynności w sytuacji sezonowości sprzedaży. Warunkiem wydania zgody na opóźnienie płatności jest nienaganna współpraca z Komputronik S.A.

Nota 8
Kwoty należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem wg tytułów), w tym: od których nie dokonano odpisów aktualizujących i nie wykazanych jako „Należności dochodzone na drodze sądowej"

31.12.2006

Należności przeterminowane powyżej roku: 70 tys. PLN (w tym dochodzone na drodze sądowej: 12 tys. PLN, objęte odpisami aktualizującymi), utworzony odpis aktualizujący wartość tych należności: 60 tys. PLN.

Należności przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym: wartość 10 tys. PLN

31.12.2005

Należności przeterminowane powyżej roku: 638 tys. PLN (w tym dochodzone na drodze sądowej: 66 tys. PLN, objęte odpisami aktualizującymi), utworzony odpis aktualizujący wartość tych należności: 513 tys. PLN.

Należności przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym: wartość 125 tys. PLN

31.12.2004

Należności przeterminowane powyżej roku: 428 tys. PLN (w tym dochodzone na drodze sądowej: 71 tys. PLN, objęte odpisami aktualizującymi), utworzony odpis aktualizujący: wartość tych należności 451 tys. PLN.

Należności przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym – nie wystąpiły.

Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów

31.12.2006

Bank	Raiffeisen 4 000 tys. PLN	BRE 4 500 tys. PLN	Razem zabezpieczenia
Należności	-	-	**15 000**
Cesje	10 000	5 000	**15 000**

31.12.2005

Bank	Raiffeisen 4 000 tys. PLN	BRE 1 500 tys. PLN	BRE 2 000 tys. PLN	Raiffeisen 3 200 tys. PLN	Razem zabezpieczenia
Należności	-		-	-	**15 000**
Cesje	10 000		5 000	cesja globalna cicha	**15 000**

31.12.2004

Bank	Raiffeisen 540 tys. CHF	Raiffeisen 924 tys. PLN	Raiffeisen 3 000 tys. PLN	Raiffeisen 3 200 tys. PLN	Razem zabezpieczenia
Należności razem	-	-	-	-	**4 000**
Cesje	1 000	cesja globalna cicha	3 000	cesja globalna cicha	**4 000**

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 674	4 129	7 259
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 547	1 014	925
- inne środki pieniężne	13 127	3 115	6 334
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	**15 674**	**4 129**	**7 259**

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe – nie występują.
Udzielone pożyczki krótkoterminowe – nie występują.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	14 455	3 993	7 184
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 219	136	75
b1. jednostka/waluta tys. EUR	4	5	13
tys. PLN	17	19	51
b2. jednostka/waluta tys. USD	406	36	8
tys. PLN	1 184	117	24
b3. jednostka/waluta tys. GBP	3	-	-
tys. PLN	18	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	**15 674**	**4 129**	**7 259**

Inne inwestycje krótkoterminowe – nie występują.

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	224	50	103
- rozliczane w czasie ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe	41	39	24
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	87	11	79
- prace rozwojowe w toku	96	-	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	239	-	-
- koszty upublicznienia spółki akcyjnej	75	-	-
- przychody zarachowane z tytułu usług wdrożeniowych	164	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**463**	**50**	**103**

Nota 11

Kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty – nie występuje.

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 31.12.2006								
Seria / emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywile-jowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
brak	brak	brak	brak	1 000	600	z przekształ-cenia spółki jawnej	30.09.2002 na podstawie uchwały wspólników spółki jawnej działającej pod firmą Komputronik-W.K.E Buczkowscy Spółka Jawna – nastąpiło przekształcenie Sp. J w Sp. z o.o. w trybie art. 551 i nast. KSH	nie dotyczy
Liczba udziałów razem				1 000				
Kapitał zakładowy, razem					600			
Wartość nominalna jednego udziału = 600 PLN								

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) PO PRZEKSZTAŁCENIU NA 02.01.2007								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywile-jowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	6 000 000	600	Z przekształ-cenia spółki z o.o.	Rejestracja 02.01.2007 na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 11.12.2006 w sprawie przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną w trybie art. 551 i nast. KSH	Od daty zarejestro-wania
Liczba akcji razem				6 000 000				
Kapitał zakładowy, razem					600			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale i głosach	Kapitał (tys. PLN)
Buczkowski Krzysztof	1 476 000	24,60%	148
Buczkowska Ewa	1 476 000	24,60%	148
Buczkowski Wojciech	2 952 000	49,20%	295
Gazda Sebastian	96 000	1,60%	10
Razem	**6 000 000**	**100,00%**	**600**

Nota 13

Akcje (udziały) własne – nie występują.

Akcje (udziały) Emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych – nie występują.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
b) utworzony ustawowo	-	-	-
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-	-
e) inny (wg rodzaju)	7 861	4 433	2 085
- podział zysku	7 861	4 433	2 085
Kapitał zapasowy, razem	**7 861**	**4 433**	**2 085**

Nota 15

Kapitał z aktualizacji wyceny – nie występuje.

Nota 16

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) – nie występują.

Nota 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- wypłata zaliczek dla właścicieli na poczet zysku roku bieżącego	-125	-37	-105
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	**-125**	**-37**	**-105**

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	144	143	114
a) odniesionej na wynik finansowy	144	143	114
- dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-
- różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	144	143	114
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	515	1	29
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	515	1	29
- dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	98	-	-
- różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	-	1	29
- dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów (bonusy/rabaty, usługi promocyjne)	386	-	-
- dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowanych przychodów z usług wdrożeniowych	31	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
3. Zmniejszenia	5	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5	-	-
- dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-
- różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	5	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	654	144	143
a) odniesionej na wynik finansowy	654	144	143
- dodatnie różnice przejściowe pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	98	-	-
- różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	139	144	143
- dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów (bonusy/rabaty, usługi promocyjne)	386	-	-
- dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowanych przychodów z usług wdrożeniowych	31	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	3 677	3 952	2 764
- kredyty i pożyczki	3 677	3 952	2 764
Zobowiązania długoterminowe, razem	**3 677**	**3 952**	**2 764**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 350	1 950	1 164
b) powyżej 3 do 5 lat	1 327	1 805	1 164
c) powyżej 5 lat	-	197	436
Zobowiązania długoterminowe, razem	**3 677**	**3 952**	**2 764**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	3 677	3 952	2 764
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	**3 677**	**3 952**	**2 764**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW NA DZIEŃ 31.12.2006								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**Siedziba**	**Kwota kredytu / pożyczki wg umowy**		**Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty**		**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
		zł	**waluta**	**zł**	**waluta**			
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 200	PLN	1 600	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2010	Hipoteka kaucyjna – 4.000.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	2 000	PLN	1 377	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna – 2.500.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2 stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest Komputronik S.A.; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	900	PLN	700	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna – 200.000 PLN; hipoteka zwykła – 900.000 PLN na nieruchomości zabudowanej, położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest Komputronik S.A.; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 31.12.2005								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**Siedziba**	**Kwota kredytu/pożyczki wg umowy**		**Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty**		**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
		zł	**waluta**	**zł**	**waluta**			
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 200	PLN	2 182	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2010	Hipoteka kaucyjna – 4.000.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z poręczeniem Ewy Buczkowskiej, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	2 000	PLN	1 770	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna – 2.500.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco - poręczony przez udziałowców i deklaracja wekslowa, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, min. 50% wartości sumy obrotów Kredytobiorcy

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 31.12.2004								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**Siedziba**	**Kwota kredytu/pożyczki wg umowy**		**Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty**		**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
		zł	**waluta**	**zł**	**waluta**			
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 200	PLN	2 764	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2010	Hipoteka kaucyjna – 4.000.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z poręczeniem Ewy Buczkowskiej, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów

Długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych – nie występują.

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	60 688	36 842	25 677
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 181	2 760	2 866
- długoterminowe w okresie spłaty	1 176	811	436
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 533	-	454
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	454
- zobowiązania z tytułu factoringu	2 533	-	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	50 085	30 803	21 465
- do 12 miesięcy	50 085	30 803	21 465
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	477	140	30
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 543	2 653	480
- z tytułu wynagrodzeń	732	457	319
- inne (wg rodzaju)	137	29	63
- pozostałe zobowiązania	137	29	63
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	30	28	2
- ZFŚS	30	28	2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**60 718**	**36 870**	**25 679**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	59 303	35 185	25 572
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 415	1 685	107
b1. jednostka/waluta EUR	71	-	22
po przeliczeniu w tys. PLN	272	-	91
b2. jednostka/waluta USD	393	517	5
po przeliczeniu w tys. PLN	1 143	1 685	16
pozostałe waluty w tys. PLN	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**60 718**	**36 870**	**25 679**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW na dzień 31.12.2006									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**Siedziba**	**Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy**		**Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty**		**Warunki oprocento-wania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**	**Inne**
		zł	**waluta**	**zł**	**waluta**				
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 200	PLN	582	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2010	Hipoteka kaucyjna – 4.000.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów	
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	2 000	PLN	394	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna – 2.500.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości	
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	900	PLN	200	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna – 200.000 PLN; hipoteka zwykła – 900.000 PLN na nieruchomości zabudowanej, położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, gmina Komorniki, działka nr 1561/2, stanowiącej własność Skarbu Państwa, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest Komputronik Sp. z o.o.; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości	
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 000	PLN	-	PLN	Wibor 1M + marża banku	28.09.2007	Zastaw rejestrowy na zapasach – 4.500.000 PLN; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów w kwocie min. 10000000 PLN (cesja globalna cicha)	limit przyznany 4 000 tys. PLN w tym: 3 000 tys. PLN w rachunku bieżącym, 500 tys. PLN limit na gwarancje bankowe oraz 500 tys. PLN limit na transakcje walutowe
Bank Millennium S.A.	Al. Jerozolimskie 123a; Warszawa	2 000	PLN	-	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.10.2007	Przewłaszczenie zapasów w wysokości 3.000.000 PLN; weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków w Banku oraz Raiffeisen Banku S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
BRE Bank S.A. Oddział Korpora-cyjny Poznań	ul. Półwiejska 42, Poznań	4 500	PLN	-	PLN	Wibor 1M + marża banku	06.07.2007	Zastaw rejestrowy na zapasach – 6.500.000 PLN, cesja globalna należności, obroty miesięczne na rachunku 7 mln PLN; weksel in blanco i deklaracja wekslowa, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
ING Bank Śląski S.A.	pl. Trzech Krzyży 10/14; Warszawa	-	PLN	5	PLN				przekroczenie środków w rachunku bieżącym

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 2005.12.31									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 000	PLN	44	PLN	Wibor 1M + marża banku	20.09.2006	Zastaw rejestrowy na zapasach – 4500000 PLN; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z poręczeniem Ewy Buczkowskiej, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego, cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów w kwocie min. 10000000 PLN (cesja globalna cicha), minimum 50% sumy wszystkich obrotów Kredytobiorcy	limit przyznany 4 000 tys. PLN w tym: 3 000 tys. PLN w rachunku bieżącym, 500 tys. PLN limit na gwarancje bankowe oraz 500 tys. PLN limit na transakcje walutowe
Bank Millennium S.A.	Al. Jerozolimskie 123a; Warszawa	1 000	PLN	405	PLN	Wibor 1M + marża banku	08.11.2006	Przewłaszczenie zapasów w wysokości 1500000 PLN z ul. Wołczyskiej 37; weksel in blanco i deklaracja wekslowa z wystawienia Kredytobiorcy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków w Banku oraz Raiffeisen Banku S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Poznań	ul. Półwiejska 42, Poznań	1 500	PLN	1 500	PLN	Wibor 1M + marża banku	07.07.2006	Zastaw rejestrowy na zapasach – 2000000 PLN, cesja należności, obroty miesięczne na rachunku 5 mln PLN, 50% transakcji walutowych; weksel in blanco poręczony przez Ewę Buczkowską, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja globalna należności	
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny Poznań	ul. Półwiejska 42, Poznań	2 000	PLN	-	PLN	Wibor 1M + marża banku	06.07.2006	Zastaw rejestrowy na zapasach – 3000000 PLN, cesja należności, obroty miesięczne na rachunku 5 mln PLN, 50% transakcji walutowych; weksel in blanco poręczony przez Ewę Buczkowską, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja globalna należności	
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 200	PLN	582	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2010	Hipoteka kaucyja 4000000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z poręczeniem Ewy Buczkowskiej, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów	
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	2 000	PLN	229	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.06.2011	Hipoteka kaucyjna – 2500000 PLN na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w obrębie ewidencyjnym Plewiska, woj. wielkopolskie, gmina Komorniki, działka nr 1561/2; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco poręczony przez udziałowców i deklaracja wekslowa, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, min. 50% wartości sumy obrotów Kredytobiorcy	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 2004.12.31								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**Siedziba**	**Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy**		**Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty**		**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
		zł	**waluta**	**zł**	**waluta**			
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	540	CHF	1 502	PLN	Libor 1M + marża banku	20.09.2006	Zastaw rejestrowy na zapasach - 3000000 PLN; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco i deklaracja wekslowa z poręczeniem Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego wraz z małżonkami, cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów, obroty miesięczne 1000000 PLN
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 000	PLN	4	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2005	Zastaw rejestrowy na zapasach - 4500000 PLN, cesja należności min. 3 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco poręczony przez Ewę Buczkowską, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	3 200	PLN	436	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2010	Hipoteka kaucyjna – 4000000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego przy ul. Wołczyńskiej 37 oraz na prawie własności budynku posadowionego na tym gruncie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z poręczeniem Ewy Buczkowskiej, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów
Raiffeisen Bank S.A.	ul. Piękna 20; Warszawa	924	PLN	924	PLN	Wibor 1M + marża banku	30.09.2005	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z poręczeniem Ewy Buczkowskiej, Krzysztofa Buczkowskiego, Wojciecha Buczkowskiego i deklaracja wekslowa; przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec Kontrahentów, 100% obrotów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych – nie występują.

Nota 21

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	431	363	16
- krótkoterminowe (wg tytułów)	431	363	16
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	431	363	16
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**431**	**363**	**16**

Nota 22

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję/udział:

Na dzień bilansowy 31.12. 2006, 31.12.2005, 31.12.2004 Emitent był spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego prezentowane są aktywa netto przypadające na jeden udział.

W dniu 02.01.2007 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Wartość księgowa akcji została ustalona dla liczby akcji zarejestrowanych po przekształceniu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23

Należności warunkowe od jednostek powiązanych – nie występują.

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) – nie występują.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- sprzedaż usług marketingowych	5 174	787	743
- w tym: od jednostek powiązanych	30	-	-
- sprzedaż usług pozostałych	545	-	128
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**5 719**	**787**	**871**
- w tym: od jednostek powiązanych	**30**	**-**	**-**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) kraj	4 039	419	820
- w tym: od jednostek powiązanych	30	-	-
- sprzedaż usług marketingowych	3 494	419	692
- w tym: od jednostek powiązanych	30	-	-
- sprzedaż usług pozostałych	545	-	128
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
b) eksport	1 680	368	51
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- sprzedaż usług marketingowych	1 680	368	51
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**5 719**	**787**	**871**
- w tym: od jednostek powiązanych	**30**	**-**	**-**

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- sprzedaż towarów – sprzęt komputerowy	332 615	230 671	160 161
- w tym: od jednostek powiązanych	166	272	-
- sprzedaż materiałów	23	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**332 638**	**230 671**	**160 161**
- w tym: od jednostek powiązanych	**166**	**272**	**-**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) kraj	332 582	230 525	160 147
- w tym: od jednostek powiązanych	166	272	-
- sprzedaż towarów - sprzęt komputerowy	332 559	230 525	160 147
- w tym: od jednostek powiązanych	166	272	-
- sprzedaż materiałów	23	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
b) eksport	56	146	14
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- sprzedaż towarów - sprzęt komputerowy	56	146	14
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- sprzedaż materiałów	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**332 638**	**230 671**	**160 161**
- w tym: od jednostek powiązanych	**166**	**272**	**-**

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) amortyzacja	877	1 004	583
b) zużycie materiałów i energii	2 236	1 696	1 420
c) usługi obce	9 652	5 634	3 791
d) podatki i opłaty	270	254	138
e) wynagrodzenia	7 974	5 715	3 989
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 848	1 303	929
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 250	2 501	1 224
Koszty według rodzaju, razem	27 107	18 107	12 074
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-78	53	-51
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-21 620	-13 269	-8 663
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 352	-4 891	-3 360
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	57	-	-

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	531	55	18
- rozwiązanie odpisów aktualizujących - zapłata należności	35	55	18
- rozwiązanie odpisów aktualizujących - sprzedaż wierzytelności	496	-	-
b) pozostałe, w tym:	809	477	316
- usługi najmu	169	218	-
- prowizje z tyt. obsługi sprzedaży (ratalnej i inne)	389	-	-
- otrzymane odszkodowania	211	113	81
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	127	164
- inne	40	19	71
Inne przychody operacyjne, razem	**1 340**	**532**	**334**

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	69	347	16
- rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów	69	347	16
b) pozostałe, w tym:	224	378	344
- straty w towarach i koszty napraw powypadkowych pokryte odszkodowaniem	20	108	114
- złomowanie uszkodzonych towarów	40	79	-
- koszty sądowe i komornicze związane z dochodzeniem należności	17	26	18
- różnice inwentaryzacyjne	33	147	192
- spisane należności	66	6	6
- inne	48	12	14
Inne koszty operacyjne, razem	**293**	**725**	**360**

Nota 28
Informacje dotyczące odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności sporne oraz przeterminowane – szczegółowe zasady zaprezentowano w polityce rachunkowości zamieszczonej we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Dane liczbowe dotyczące odpisów na należności – nota 7 oraz 8.

Spółka tworzy również odpisy aktualizujące wartość zapasów

– kwota zapasów objęta odpisem w 2006 roku – 92 tys. PLN.

Nota 29
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
b) pozostałe odsetki	176	68	76
- od pozostałych jednostek	176	68	76
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	**176**	**68**	**76**

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) dodatnie różnice kursowe	5	14	38
- zrealizowane	84	14	-89
- niezrealizowane	-79	-	127
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	522	3	7
- kontrakty terminowe (forward, swap i inne)	373	3	7
- sprzedaż wierzytelności	149	-	-
Inne przychody finansowe, razem	**527**	**17**	**45**

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) od kredytów i pożyczek	409	507	209
- dla innych jednostek	409	507	209
b) pozostałe odsetki	72	32	30
- dla innych jednostek	72	32	30
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**481**	**539**	**239**

INNE KOSZTY FINANSOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) ujemne różnice kursowe	-	-	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	745	-	-
- kontrakty terminowe (forward, swap i inne)	249	-	-
- koszty sprzedaży wierzytelności	496	-	-
Inne koszty finansowe, razem	**745**	**-**	**-**

Nota 31

Informacje o wyniku na sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w poszczególnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, sposobie rozliczeń pomiędzy jednostką sprzedającą a kupującą udziały (akcje) oraz wartości księgowej każdej sprzedanej jednostki

Sprzedaż udziałów firmy Komputronik Symtec Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Wołczyńskiej 37, Poznań – wartość nominalna udziałów: 550 tys. PLN, co stanowi połowę kapitału zakładowego spółki.

Cena sprzedaży udziałów: 558 tys. PLN zgodnie z umową sprzedaży z dnia 30 września 2006 roku, wartość sprzedanych udziałów w cenie nabycia: 557 tys. PLN, wynik na sprzedaży udziałów w jednostce współkontrolowanej – 1 tys. PLN.

Umowę sprzedaży udziałów zawarto ze spółką Symtec Sp. z o.o. Rozliczenia dokonano w formie trójstronnej kompensaty rozrachunków pomiędzy podmiotami: Komputronik S.A., Komputronik Symtec Sp. z o.o. oraz Symtec Sp. z o.o.

Nota 32

Zyski nadzwyczajne – nie występują.

Nota 33

Straty nadzwyczajne – nie występują.

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
1. Zysk (strata) brutto	10 687	4 178	3 198
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-1 358	1 493	3
- przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	2 453	38	135
- przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	-	1	9
- koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	542	226	168
- koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 894	1 393	194
- koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi	1 341	89	230
- odliczenia od dochodu	-	-	3
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 329	5 671	3 201
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 773	1 077	608
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 773	1 077	608
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 773	1 077	608
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	318	-234	26
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	**318**	**-234**	**26**

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- ujętego w kapitale własnym	-	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-	-

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- działalności zaniechanej	-	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-

Nota 35

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie występują.

Nota 36

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – nie występuje.

Nota 37
Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Dzień bilansowy: 31.12.2006

Proponowany podział zysku za okres 01.01- 31.12.2006:

Zysk netto oraz zysk z lat ubiegłych – łącznie kwota 8.937 tys. PLN – Emitent zamierza przeznaczyć na kapitał zapasowy w kwocie 8.318 tys. PLN, natomiast pozostałą kwotę 619 tys. PLN na wypłatę dywidendy (zaliczkowo na poczet dywidendy wypłacono w 2006 roku kwotę 125 tys. PLN, po dniu bilansowym wypłacono zaliczkowo na poczet dywidend kwotę 494 tys. PLN).

Dzień bilansowy: 31.12.2005

Zysk netto w wysokości 3.590 tys. PLN został przeznaczony na podniesienie kapitału zapasowego w kwocie 3.428 tys. PLN, pozostała kwota 162 tys. PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Dzień bilansowy: 31.12.2004

Zysk netto w wysokości 2.452 tys. PLN został przeznaczony na podniesienie kapitału zapasowego w kwocie 2.348 tys. PLN, pozostała kwota 105 tys. PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Nota 38
Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą/udział

Na dzień bilansowy 31.12.2006, 31.12.2005, 31.12.2004 Emitent był spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego prezentowany jest wynik netto przypadający na jeden udział.

W dniu 02.01.2007 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Zysk na akcję został ustalony dla liczby akcji zarejestrowanych po przekształceniu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Zysk (strata) netto	8 596	3 335	2 564
II. Korekty razem	8 386	-1 859	3 926
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2. Amortyzacja	877	1 004	583
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	-8	-116
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	408	509	223
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-381	-	60
6. Zmiana stanu rezerw	510	1	29
7. Zmiana stanu zapasów	-4 509	-6 629	-1 486
8. Zmiana stanu należności	-10 875	-8 647	-534
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 894	11 751	5 205
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-537	164	-38
11. Inne korekty	-3	-4	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 982	1 476	6 490

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych (tys. PLN)

Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu 01.01.2004	-	2 304	-	-	-
2.	ZWIĘKSZENIA	-	4 129	-	-	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	4 129	-	-	-
	- wycena	-	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne (nabycie udziałów w spółce)	-	-	-	-	-
3.	ZMNIEJSZENIA	-	349	-	-	-
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	227	-	-	-
	- wycena	-	122	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne – umorzenie pożyczki	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu 31.12.2004/początek okresu 01.01.2005	-	6 084	-	-	-
5.	ZWIĘKSZENIA	-	2 000	-	-	557
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	2 000	-	-	-
	- wycena	-	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne (nabycie udziałów w spółce)	-	-	-	-	557
6.	ZMNIEJSZENIA	-	1 372	-	-	-
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	1 372	-	-	-
	- wycena	-	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne – umorzenie pożyczki	-	-	-	-	-
7.	Stan na koniec okresu 31.12.2005/początek okresu 01.01.2006	-	6 712	-	-	557
8.	ZWIĘKSZENIA	-	3 564	-	-	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	3 433	-	-	-
	- wycena	-	131	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne (nabycie udziałów w spółce)	-	-	-	-	-
9.	ZMNIEJSZENIA	-	2 755	-	-	557
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	2 755	-	-	557
	- wycena	-	-	-	-	-
	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-
	- inne – umorzenie pożyczki	-	-	-	-	-
10.	Stan na koniec okresu 31.12.2006, z tego:	-	7 521	-	-	-
10.1	**Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej**	**-**	**7 521**	**-**	**-**	**-**
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe	-	-	-	-	-
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty wbudowane	-	-	-	-	-
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	-	-	-	-	-

	Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe - kredyty	-	3 677	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)	-	-	-	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty	-	1 180	-	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)	-	2 533	-	-	-
	Inne zobowiązania - instrumenty pochodne handlowe	-	131	-	-	-
	Inne zobowiązania - instrumenty wbudowane	-	-	-	-	-
	Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe	-	-	-	-	-
	Długoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-
	Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	-	-	-	-	-
	Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
	Pozostałe	-	-	-	-	-
10.2	**W ewidencji pozabilansowej**	–	–	–	–	–

Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa dostępne do sprzedaży

Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

Podmioty powiązane:

Komputronik Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Emitent w roku 2005 objął 1 100 udziałów o wartości nominalnej 550 tys. PLN w Komputronik Symtec Sp. z o.o. uprawniających do udziału w kapitale oraz głosach na walnym zgromadzeniu w 50% (spółka współzależna).

W roku 2006 Emitent zbył posiadane udziały w Komputronik Symtec Sp. z o.o. na rzecz Spółki Symtec Sp. z o.o.

Podmioty pozostałe:

Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Emitent w roku 2005 objął 1 udział o wartości nominalnej 1 tys. PLN w Symtec Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który zbył w 2006 roku na rzecz osoby fizycznej.

Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych przez Emitenta wartości udziałów i akcji w podziale na poszczególne okresy sprawozdawcze przedstawia nota objaśniająca nr 4.

Zobowiązania finansowe pozostałe

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek zawiera nota objaśniająca nr 19 i 20.

Stan zaangażowania kredytowego i odsetki od kredytu prezentuje poniższa tabela (tys. PLN).

Wyszczególnienie	2006		2005		2004	
	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki
Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 852	242	4 808	427	5 630	164
Bank Millennium S.A.	-	45	405	4	-	-
ING Bank Śląski S.A.	5	-	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	-	121	1 500	72	-	-
RAZEM	**4 857**	**408**	**6 713**	**503**	**5 630**	**164**

Koszty finansowe z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych odsetek dotyczących otrzymanych kredytów i pożyczek w tys. PLN.

Odsetki stanowiące koszty	naliczone			zrealizowane		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Raiffeisen Bank Polska S.A.	242	427	164	242	427	164
Bank Millennium S.A.	45	4	-	45	4	-
ING Bank Śląski S.A.	-	-	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	121	72	-	121	72	-
RAZEM	408	503	164	408	503	164

Spółka korzysta z kredytów inwestycyjnych i obrotowych opartych o zmienną stopę procentową, której bazą jest WIBOR powiększony o marżę banku. Istnieje ryzyko pogorszenia wyników finansowych w sytuacji znacznego wzrostu stóp procentowych, jednak prawdopodobieństwo takiego zdarzenia można ocenić jako niskie. Ryzyko spadku marży handlowej jest minimalizowane poprzez szybką rotację towarów, na zakup których zaciągane są kredyty obrotowe.

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca.

Nie występuje wcześniej przypadający termin wykupu lub wynikający z umowy termin przeszacowania.

Nie uznano za celowe obliczanie efektywnej stopy procentowej (nieistotne różnice względem stopy nominalnej).

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych, ponieważ uregulowanie tych zobowiązań może nastąpić jedynie po wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Factoring

Spółka zawarła 19.09.2006 roku umowę factoringu standardowego nr 0762/D/98 z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego uzyskała limit finansowania wierzytelności przez faktora do kwoty 7 mln PLN. Faktor finansuje Spółkę do wysokości 80% kwoty wierzytelności. Limit został przyznany na okres do dnia 18.09.2007 roku.

a) Warunki zaciągniętego limitu factoringowego:	
- kwota udzielonego limitu	7 000 tys. PLN
- oprocentowanie jest równe stopie procentowej	WIBOR 1m + marża banku
- termin zapadalności:	18.09.2007
b) Wycena na dzień 31.12.2006	
Kwota wykorzystania limitu na dzień 31.12.2006	2 533 tys. PLN
Z czego:	
- zobowiązanie krótkoterminowe,	2 533 tys. PLN
którego wartość po wycenie jest równa	2 533 tys. PLN
- zobowiązanie długoterminowe,	- tys. PLN
którego wartość po wycenie jest równa	- tys. PLN
Łączne koszty obsługi limitu w roku 2006 wynosiły:	
- odsetki naliczone	16 tys. PLN
- odsetki zapłacone	16 tys. PLN
- prowizje zapłacone	- tys. PLN
- wycena efektywna stopą	- tys. PLN

Leasing

W okresie objętym Prospektem Spółka wykorzystywała w działalności gospodarczej środki trwałe na podstawie umów leasingu. Na podstawie umowy nr 3329/2000 zawartej w dniu 26.05.2000 roku z Carcade Invest S.A. z siedzibą w Poznaniu Spółka nabyła nieruchomość – działkę gruntu położoną w Poznaniu przy ul. Reglowej wraz z usytuowanym na niej budynkiem. Spółka wykorzystywała wskazaną nieruchomość do celów magazynowo-administracyjnych. Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało spłacone w 2005 roku – okres spłat rat obejmował 5 lat. Po upływie okresu leasingu operacyjnego Spółka nabyła wskazaną nieruchomość na własność.

Umowa leasingowa - nieruchomość	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	-	-	454
Wartość rat leasingowych rocznie (wraz z odsetkami)	-	455	242
Wartość zapłaconych odsetek	-	1	15

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Spółka zawierała kontrakty walutowe typu forward oraz nabywała opcje walutowe typu call i put w celu ograniczenia ryzyka związanego z wahaniami przepływów pieniężnych wynikających z należności i zobowiązań w walutach obcych spowodowanych wahaniami kursów wymiany. Spółka korzysta z tzw. struktur opcyjnych pozwalających na sfinansowanie nabycia określonych praw poprzez sprzedaż zobowiązania.

Otwarte pozycje na dzień bilansowy na kontraktach terminowych zestawiono poniżej w tabelach.

Wyszczególnienie:	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Aktywa finansowe	-	-	-
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
- transakcje terminowe forward	-	-	-
- opcje walutowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	131	-	-
a) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	131	-	-
- transakcje terminowe forward	-30	-	
- opcje walutowe	-101	-	

Bank Millennium – transakcje na zakup waluty					
Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Waluta	Nominał transakcji waluta	Strike	Spot
2006.11.24	2007.02.15	USD	230 000	2,98	2,9118
2006.11.24	2007.02.15	USD	230 000	2,98	2,9118

Bank Millennium - transakcje na sprzedaż waluty					
Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Waluta	Nominał transakcji waluta	Strike	Spot
2006.12.07	2007.01.31	USD	250 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.01.31	USD	200 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.02.28	USD	250 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.02.28	USD	200 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.03.30	USD	250 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.03.30	USD	200 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.04.30	USD	250 000	2,91	2,9118
2006.12.07	2007.04.30	USD	200 000	2,91	2,9118
2006.10.25	2007.01.29	USD	300 000	3,148	2,9118
2006.12.01	2007.01.19	USD	200 000	2,8	2,9118
2006.12.01	2007.01.19	USD	200 000	2,94	2,9118

ING Bank Śląski – transakcje na zakup waluty					
Data zawarcia transakcji	Data zapadalności transakcji	Waluta	Nominał transakcji waluta	Strike	Spot
2006.11.03	2007.02.07	USD	100 000,00	3,0285	2,914
2006.11.03	2007.02.07	USD	100 000,00	3,0285	2,914
2006.10.27	2007.01.31	USD	100 000,00	3,049	2,914
2006.12.04	2007.02.28	USD	100 000,00	2,8555	2,914

BRE Bank S.A. – transakcje na zakup waluty					
Data zawarcia transakcji	**Data zapadalności transakcji**	**Waluta**	**Nominał transakcji waluta**	**Strike**	**Spot**
2006.11.20	2007.01.31	USD	100 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.01.31	USD	200 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.02.28	USD	100 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.02.28	USD	200 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.03.30	USD	100 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.03.30	USD	200 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.04.30	USD	100 000	3,10	2,9105
2006.11.20	2007.04.30	USD	200 000	3,10	2,9105

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych dla potrzeb wyceny składnika aktywów finansowych/ zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu po początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania kwalifikuje się do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych (w tys. PLN)

Lp.	**Zobowiązania warunkowe z tytułu**	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
1.	- gwarancji	1 770	1 386	235
	- w tym: wobec podmiotów powiązanych	-	-	-
2.	- poręczeń	1 500	1 000	-
	- w tym: wobec podmiotów powiązanych	-	-	-
	RAZEM	**3 270**	**2 386**	**235**

Specyfikacja zobowiązań warunkowych – gwarancje

31.12.2006

	Nazwa i adres instytucji finansowej	**Nazwa i adres beneficjenta**	**Kwota i waluta gwarancji tys. PLN**	**Okres**
1	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Versus Investment Sp. z o.o. ul. 10 Lutego 16 Gdynia	35	28.09.2006- -28.09.2007
2	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Polkomtel S.A. ul. Postępu 3 Warszawa	25	28.09.2006- -28.09.2007
3	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Green Holdings Sp. z o.o. ul. Armii Ludowej 14 Warszawa	20	16.09.2006- -30.09.2007
4	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Green Holdings Sp. z o.o. ul. Armii Ludowej 14 Warszawa	16	16.09.2006- -30.09.2007
5	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Nowe Centrum Sp. z o.o. ul. Chorzowska 109a Katowice	84	14.09.2006- -18.09.2007
6	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	AB S.A. Kościerzyńska 32 Wrocław	1 000	05.09.2006- -05.09.2007
7	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Valora Investments Sp. z o.o. Al. Jerozolimskie 56 C Warszawa	51	30.08.2005- -25.08.2010
8	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Poznań Plaza Sp. z o.o. ul. Belgijska 11/3 Warszawa	31	16.06.2005- -30.08.2010

	Nazwa i adres instytucji finansowej	Nazwa i adres beneficjenta	Kwota i waluta gwarancji tys. PLN	Okres
9	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Foras Reduta Property Sp. z o.o. Aleje Jerozolimskie 148 Warszawa	36	16.08.2006- -30.09.2007
10	BRE Bank S.A. ul. Półwiejska 42 Poznań	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska ul. Wawelska 52/54 Warszawa	360	25.09.2006
11	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Fortis Sp. z o.o. ul. Półwiejska 32 Poznań	56	22.12.2006- -28.09.2007
12	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Izba Celna w Poznaniu ul. Krańcowa 28 61-037 Poznań	58	21.11.2006- -20.01.2007
	RAZEM		**1 770**	

31.12.2005

	Nazwa i adres instytucji finansowej	Nazwa i adres beneficjenta	Kwota i waluta gwarancji w tys. PLN	Okres
1	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Versus Investment Sp. z o.o. ul. Straganiarska 18/19 Gdańsk	35	05.10.2005- -29.09.2006
2	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Polkomtel S.A. Al. Jerozolimskie 81 Warszawa	150	04.10.2005- -15.09.2006
3	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Green Holdings Sp. z o.o. ul. Armii Ludowej 14 Warszawa	35	06.12.2005- -15.09.2006
4	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Nowe Centrum Sp. z o.o. ul. Chorzowska 111 Katowice	85	27.09.2005- -15.09.2006
5	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	AB S.A. ul. Kościerzyńska 32 Wrocław	1 000	14.09.2005- -05.09.2006
6	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Valora Investments Sp. z o.o. Al. Jerozolimskie 56C Warszawa	52	30.08.2005- -25.08.2010
7	Bank Millennium S.A. Al. Jerozolimskie 123a Warszawa	Poznań Plaza Sp. z o.o. Al. Pokoju 44 Kraków	31	16.06.2005- -30.08.2010
	RAZEM		**1 386**	

31.12.2004

	Nazwa i adres instytucji finansowej	Nazwa i adres beneficjenta	Kwota i waluta gwarancji w tys. PLN	Okres
1	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	Versus Investment Sp. z o.o. ul. Straganiarska 18/19 Gdańsk	35	06.12.2004- -15.09.2005
2	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 Warszawa	AB S.A. ul. Kościerzyńska 32 Wrocław	200	21.10.2004- -30.09.2006
	RAZEM		**235**	

Specyfikacja zobowiązań warunkowych - poręczenia

31.12.2006

Lp.	Nazwa i adres dłużnika głównego	Nazwa i adres banku / beneficjenta	Kwota i waluta poręczenia w tys. PLN	Okres
1.	Activa S.A. ul. Wołczyńska 37 Poznań	GNT POLSKA Sp. z o.o. ul. Braci Gierymskich 158 Wrocław	500	od 31.05.2005
2.	Activa S.A. ul. Wołczyńska 37 Poznań	ABC DATA Sp. z o.o. ul. Annopol 3 Warszawa	500	od 18.05.2005
3.	Activa S.A. ul. Wołczyńska 37 Poznań	TECH DATA POLSKA Sp. z o.o. ul. Inowłodzka 3 Warszawa	500	od 11.10.2006
	RAZEM		**1 500**	

31.12.2005

Lp.	Nazwa i adres dłużnika głównego	Nazwa i adres banku / beneficjenta	Kwota i waluta poręczenia w tys. PLN	Okres
1.	Activa S.A. ul. Wołczyńska 37 Poznań	GNT POLSKA Sp. z o.o. ul. Braci Gierymskich 158 Wrocław	500	od 31.05.2005
2.	Activa S.A. ul. Wołczyńska 37 Poznań	ABC DATA Sp. z o.o. ul. Annopol 3 Warszawa	500	od 18.05.2005
	RAZEM		**1 000**	

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, poręczeń na rzecz osób zarządzających Spółką w okresie objętym Prospektem nie wystąpiły.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Spółce żadne zobowiązania z tego tytułu.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W prezentowanym okresie Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, nie przewiduje też tego w następnym roku obrotowym.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2006 roku wynosiły 6.491 tys. PLN (szczegółowe informacje dotyczące zakupów wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zaprezentowano w notach objaśniających nr 1 i 2).

Planowane nakłady inwestycyjne na najbliższe 12 miesięcy od dnia bilansowego wynoszą 11.669 tys. PLN.

Szczegółowy opis planowanych nakładów inwestycyjnych zawarto w rozdziale 8.4.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje także nakładów na ochronę środowiska w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

7. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

7.1. Dane liczbowe (w tys. PLN) dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem – w okresie objętym Prospektem. Emitent posiadał udziały w spółce współzależnej Komputronik Symtec Sp. z o.o.

W 2004 roku – transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

31.12.2006[1]

Wyszczególnienie	Kwota
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**196**
- sprzedaż towarów	166
- sprzedaż usług (gł. promocyjne, marketingowe)	30
2. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**74**
- wartość zakupionych towarów	74
- wartość zakupionych usług	-
3. Koszty zarządu oraz sprzedaży	**76**
4. Pozostałe przychody operacyjne	**82**
- najem	80
- inne	2
5. Pozostałe koszty operacyjne	-
-	-
-	-
6. Zakupy ujęte w wartości aktywów, w tym:	**649**
- środki trwałe	-
- wdrożenie systemu finansowo-księgowego	434
- wdrożenie oprogramowania „sklep internetowy”	90
- wartości niematerialne i prawne (licencje)	125

[1] 30 września 2006 roku sprzedano udziały w jednostce powiązanej Komputronik Symtec Sp. z o.o. Zestawiono transakcje ujęte w rachunku zysków i strat oraz w wartości aktywów w okresie 01.01.2006 - 30.09.2006.

31.12.2005

Wyszczególnienie	Kwota
1. Długoterminowe aktywa finansowe	**556**
- udziały/akcje	556
- pożyczki udzielone	
2. Należności krótkoterminowe, w tym:	**127**
- z tytułu dostaw i usług	127
- inne	-
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	**-**
- pożyczki udzielone	-
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	-
- z tytułu dostaw i usług	-
- inne	-
5. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**272**
- sprzedaż towarów	272
- sprzedaż usług (gł. promocyjne, marketingowe)	-
6. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**65**
- wartość zakupionych towarów	65
- wartość zakupionych usług	-
7. Koszty zarządu oraz sprzedaży	**54**
8. Pozostałe przychody operacyjne	**47**
- najem	40
- inne	7
9. Pozostałe koszty operacyjne	-
10. Zakupy ujęte w wartości aktywów, w tym:	**38**
- środki trwałe	-
- wdrożenie oprogramowania „sklep internetowy”	38

7.2. Dane (w tys. PLN) dotyczące jednostek powiązanych z Emitentem w inny sposób niż kapitałowo zgodnie z definicją podmiotu powiązanego zawartą w MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych"

W okresie objętym Prospektem Emitent dokonywał transakcji z podmiotem powiązanym ACTIVA S.A. z siedzibą w Poznaniu, której akcjonariuszami są akcjonariusze Komputronik S.A.:

- Wojciech Buczkowski, obejmujący w ACTIVA S.A. 9.000 akcji, co stanowi 50% kapitału akcyjnego Spółki,
- Krzysztof Buczkowski, obejmujący w ACTIVA S.A. 9.000 akcji, co stanowi 50% kapitału akcyjnego Spółki.

31.12.2006

Wyszczególnienie	Kwota
1. Należności krótkoterminowe, w tym:	**247**
- z tytułu dostaw i usług	247
- inne	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	**446**
- z tytułu dostaw i usług	446
- inne	-
3. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**609**
- sprzedaż towarów/materiałów	67
- sprzedaż usług (gł. promocyjne, marketingowe)	542
4. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**11 509**
- wartość zakupionych towarów	11 509
- wartość zakupionych usług	-
5. Koszty zarządu oraz sprzedaży	**170**
6. Pozostałe przychody operacyjne	**14**
- najem	14
- inne	-
7. Pozostałe koszty operacyjne	-
8. Zakupy ujęte w wartości aktywów, w tym:	**1 943**
- środki trwałe	128
- środki trwałe – hala magazynowa	1 816

31.12.2005

Wyszczególnienie	Kwota
1. Należności krótkoterminowe, w tym:	**-**
- z tytułu dostaw i usług	-
- inne	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	**2 027**
- z tytułu dostaw i usług	2 027
- inne	-
3. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**3**
- sprzedaż towarów	3
- sprzedaż usług	-
4. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**6 186**
- wartość zakupionych towarów	6 186
- wartość zakupionych usług	-
5. Koszty zarządu oraz sprzedaży	**177**
6. Pozostałe przychody operacyjne	**12**
- najem	12
- inne	-
7. Pozostałe koszty operacyjne	-
8. Zakupy ujęte w wartości aktywów, w tym:	**2 327**
- środki trwałe	68
- środki trwałe w budowie – hala magazynowa	2 259

Ponadto Emitent udzielał poręczeń na rzecz ACTIVA S.A. – szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 2 dodatkowych not objaśniających.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W prezentowanym okresie Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Lp.	Grupy zawodowe	2006	2005	2004
1.	Obsługa sprzedaży detalicznej	93	62	36
2.	Obsługa sprzedaży hurtowej	4	7	12
3.	Obsługa klientów biznesowych	12	15	9
4.	Administracja	24	18	17
5.	Logistyka/Serwis/Montaż	98	73	47
6.	Programiści/Informatycy	7	-	1
7.	Marketing	8	5	4
	Podsumowanie	**246**	**180**	**126**

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone osobom zarządzającym Emitenta (tys. PLN)

Wojciech Buczkowski

Wyszczególnienie	2006	2005	2004
Wynagrodzenia	50	98	114
Zaliczki na poczet dywidend	63	19	52
Zaliczki/dywidendy wypłacone w roku zatwierdzenia sprawozdania finansowego	247	63	-
Ogółem	**360**	**179**	**167**

Krzysztof Buczkowski

Wyszczególnienie	2006	2005	2004
Wynagrodzenia	50	98	114
Zaliczki na poczet dywidend	31	9	26
Zaliczki / dywidendy wypłacone w roku zatwierdzenia sprawozdania finansowego	123	31	-
Ogółem	**204**	**139**	**140**

Sebastian Gazda

Wyszczególnienie	2006	2005	2004
Wynagrodzenia	13	-	-
Ogółem	**13**	**-**	**-**

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone osobom zarządzającym z tytułu pełnienia funkcji w spółce współzależnej (tys. PLN)

Nazwisko i imię	2006	2005	2004
Gazda Sebastian	82	50	-
Ogółem	**82**	**50**	**-**

W okresie objętym Prospektem Emitent oraz jego spółka współzależna nie posiadały organu nadzorującego.

W dniu 11.12.2006 aktem notarialnym Rep. A 10.810/2006 w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną Emitent powołał pierwszą Radę Nadzorczą, w skład której weszli:

1. Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tomasz Buczkowski. – członek Rady Nadzorczej,
3. Bogna Pilarczyk – członek Rady Nadzorczej,
4. Ryszard Plichta – członek Rady Nadzorczej,
5. Tomasz Grzybowski – członek Rady Nadzorczej,
6. Małgorzata Zandecka – członek Rady Nadzorczej.

W roku 2006 Spółka nie wypłacała wynagrodzeń Radzie Nadzorczej.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Spółce tego typu zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Spółki jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym.

Emitent wypłacał osobom zarządzającym zaliczki na poczet dywidend, zaprezentowane w punkcie 10.

Ponadto zaliczki na poczet dywidend wypłacone osobom niewchodzącym w skład organu zarządzającego kształtowały się następująco:

Buczkowska Ewa

Wyszczególnienie	**2006**	**2005**	**2004**
Zaliczki na poczet dywidend	31	9	26
Zaliczki / dywidendy wypłacone w roku zatwierdzenia sprawozdania finansowego	123	31	-
Ogółem	**154**	**41**	**26**

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

W dniu 02.01.2007 roku nastąpiło przekształcenie Komputronik Sp. z o.o. w Komputronik S.A. W jego wyniku nastąpiła jedynie zmiana formy prawnej Komputronik Sp. z o.o. – wszystkie aktywa i pasywa poprzednika zostały przejęte przez Komputronik S.A.

Kapitał podstawowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tworzyło tysiąc udziałów o wartości nominalnej 600 PLN. Udziały te zostały przekształcone na akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wysokość kapitału

podstawowego pozostała na niezmienionym poziomie. Struktura własności kapitału podstawowego została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 12.

Przekształcenie nastąpiło na podstawie aktu notarialnego z dnia 11 grudnia 2006, Repertorium A nr 10.810/2006, i zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000270885 w dniu 02 stycznia 2007 roku na podstawie postanowienia sądu z dnia 28 grudnia 2006 roku.

Z uwagi na fakt, iż pomiędzy ostatnim dniem bilansowym (31.12.2006) a dniem zmiany formy prawnej (02.01.2007) nie zaszły żadne zdarzenia gospodarcze, Emitent nie sporządzał osobnego sprawozdania finansowego na dzień przekształcenia ze spółki z o.o. na spółkę akcyjną. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31.12.2006 w pełni odzwierciedla sytuację finansową i majątkową na wskazany wyżej dzień zmiany formy prawnej.

Z chwilą wydania postanowienia o zarejestrowaniu spółki pod nazwą Komputronik S.A. Emitent wstąpił we wszelkie prawa i obowiązki, których stroną była przekształcana Komputronik Sp. z o.o. na zasadzie sukcesji uniwersalnej.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Z uwagi na fakt, że ostatnie 3 lata działalności Spółki przypadały na okres charakteryzujący się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawiono sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Rok 2005

BILANS 31.12.2005	Nr korekty	Bilans przed korektami	Wartość korekty	Bilans po korektach
A k t y w a		-	-	-
I. Aktywa trwałe		**10 481**	**848**	**11 329**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		50	-	50
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1, 2	9 705	779	10 484
3. Należności długoterminowe		-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe		557	-	557
4.1. Nieruchomości		-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		557	-	557
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		556	-	556
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		1	-	1
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		169	69	238
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	169	69	238
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
II. Aktywa obrotowe		**38 964**	**-37**	**38 927**
1. Zapasy		15 116	-	15 116
2. Należności krótkoterminowe		19 669	-37	19 632
2.1. Od jednostek powiązanych		127	-	127
2.2. Od pozostałych jednostek	4	19 542	-37	19 505
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 129	-	4 129
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 129	-	4 129
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 129	-	4 129
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		50	-	50
A k t y w a r a z e m		**49 445**	**811**	**50 256**
P a s y w a		-	-	-
I. Kapitał własny		**8 623**	**304**	**8 927**
1. Kapitał zakładowy		600	-	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy		4 433	-	4 433
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1, 3	-	596	596
8. Zysk (strata) netto	1, 2, 3	3 590	-255	3 335
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	4	-	-37	-37
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**40 822**	**507**	**41 329**
1. Rezerwy na zobowiązania		-	144	144
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	-	144	144

BILANS 31.12.2005	Nr korekty	Bilans przed korektami	Wartość korekty	Bilans po korektach
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe		3 952	-	3 952
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		3 952	-	3 952
3. Zobowiązania krótkoterminowe		36 870	-	36 870
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek		36 842	-	36 842
3.3. Fundusze specjalne		28	-	28
4. Rozliczenia międzyokresowe		-	363	363
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	363	363
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe	3	-	363	363
P a s y w a r a z e m		**49 445**	**811**	**50 256**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2005	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		231 676	-218	231 458
- od jednostek powiązanych	6	319	-47	272
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6	1 005	-218	787
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		230 671	-	230 671
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		208 526	-245	208 281
- do jednostek powiązanych		65	-	65
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-	-	-
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	208 526	-245	208 281
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		23 150	27	23 177
IV. Koszty sprzedaży		13 269	-	13 269
V. Koszty ogólnego zarządu	1, 2	4 919	-28	4 891
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		4 962	55	5 017
VII. Pozostałe przychody operacyjne		563	-27	536
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Dotacje		4	-	4
3. Inne przychody operacyjne	5, 6	559	-27	532
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		574	347	921
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		196	-	196
3. Inne koszty operacyjne	3	378	347	725
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4 951	-319	4 632
X. Przychody finansowe		85	-	85
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Odsetki, w tym:		68	-	68
- od jednostek powiązanych		-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
5. Inne		17	-	17

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2005	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
XI. Koszty finansowe		538	1	539
1. Odsetki, w tym:	1	538	1	539
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
4. Inne		-	-	-
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		4 498	-320	4 178
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne		-	-	-
2. Straty nadzwyczajne		-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		4 498	-320	4 178
XV. Podatek dochodowy		908	-65	843
a) część bieżąca		1 077	-	1 077
b) część odroczona	1, 3	-169	-65	-234
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		3 590	-255	3 335

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2005	Nr korekty	Kapitał przed korektami	Wartość korekty	Kapitał po korektach
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		5 137	-	5 137
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1,3,4	-	491	491
b) korekty błędów podstawowych		-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		5 137	491	5 628
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		600	-	600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)		-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		600	-	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		2 085	-	2 085
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		2 348	-	2 348
a) zwiększenia (z tytułu)		2 348	-	2 348
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-	-
- z podziału zysku		2 348	-	2 348
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-
- pokrycia straty		-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		4 433	-	4 433
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2005	Nr korekty	Kapitał przed korektami	Wartość korekty	Kapitał po korektach
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 452	-	2 452
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 452	-	2 452
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1,3,4	-	491	491
b) korekty błędów podstawowych		-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 452	491	2 943
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 452	-105	2 348
- podział zysku - wypłata dywidendy	4	105	-105	-
- podział zysku - na kapitał zapasowy		2 348	-	2 348
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	596	596
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-
b) korekty błędów podstawowych		-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	596	596
8. Wynik netto		3 590	-292	3 298
a) zysk netto	1,2,3	3 590	-255	3 335
b) strata netto		-	-	-
c) odpisy z zysku	4	-	-37	-37
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1,2,3,4	8 623	304	8 927
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		8 460	304	8 764

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2005	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		-	-	-
I. Zysk (strata) netto	1, 2, 3	3 590	-255	3 335
II. Korekty razem		-2 456	597	-1 859
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-
2. Amortyzacja	1	952	52	1 004
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-8	-	-8
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1, 10	-	509	509
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	1	-	1	1
7. Zmiana stanu zapasów		-6 629	-	-6 629
8. Zmiana stanu należności	4	-8 579	-68	-8 647
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		11 751	-	11 751
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3, 11	53	111	164
11. Inne korekty		4	-8	-4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		1 134	342	1 476
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-	-
I. Wpływy		-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	-
- odsetki		-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	-
- odsetki		-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-	-
II. Wydatki		5 212	-511	4 701
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	4 655	-511	4 144
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		557	-	557
a) w jednostkach powiązanych		557	-	557
- nabycie aktywów finansowych		557	-	557
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 212	511	-4 701
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-	-
I. Wpływy		1 083	921	2 004
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	9	1 083	917	2 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2005	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
4. Inne wpływy finansowe		-	4	4
II. Wydatki		142	1 774	1 916
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4	142	-105	37
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9	-	917	917
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1	-	454	454
8. Odsetki	1, 10	-	508	508
9. Inne wydatki finansowe		-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		941	-853	88
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-3 137	-	-3 137
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-3 129	-	-3 129
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-8	-	-8
F. Środki pieniężne na początek okresu		7 263	-	7 263
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		4 126	-	4 126
- o ograniczonej możliwości dysponowania		28	-	28

Rok 2004

BILANS 31.12.2004	Nr korekty	Bilans przed korektami	Wartość korekty	Bilans po korektach
A k t y w a		-	-	-
I. Aktywa trwałe		**6 188**	**1 209**	**7 397**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		27	-	27
- wartość firmy		-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 161	1 206	7 367
3. Należności długoterminowe		-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe		-	-	-
4.1. Nieruchomości		-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	3	3
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	-	3	3
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
II. Aktywa obrotowe		**26 938**	**-105**	**26 833**
1. Zapasy		8 486	-	8 486
2. Należności krótkoterminowe		11 090	-105	10 985
2.1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	4	11 090	-105	10 985
3. Inwestycje krótkoterminowe		7 259	-	7 259
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 259	-	7 259
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-

BILANS 31.12.2004	Nr korekty	Bilans przed korektami	Wartość korekty	Bilans po korektach
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 259	-	7 259
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		103	-	103
A k t y w a r a z e m		**33 126**	**1 104**	**34 230**
P a s y w a		-	-	-
I. Kapitał własny		**5 137**	**491**	**5 628**
1. Kapitał zakładowy		600	-	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy		2 085	-	2 085
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1	-	484	484
8. Zysk (strata) netto	1, 3	2 452	112	2 564
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	4	-	-105	-105
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**27 989**	**613**	**28 602**
1. Rezerwy na zobowiązania		-	143	143
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	-	143	143
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-
a) długoterminowa		-	-	-
b) krótkoterminowa		-	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe		-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe		2 764	-	2 764
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		2 764	-	2 764
3. Zobowiązania krótkoterminowe		25 225	454	25 679
3.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1	25 223	454	25 677
3.3. Fundusze specjalne		2	-	2
4. Rozliczenia międzyokresowe		-	16	16
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	16	16
a) długoterminowe		-	-	-
b) krótkoterminowe	3	-	16	16
P a s y w a razem		**33 126**	**1 104**	**34 230**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2004	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		161 032	-	161 032
- od jednostek powiązanych		-	-	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7	-	871	871
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7	161 032	-871	160 161
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		145 616	-254	145 362
- do jednostek powiązanych		-	-	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-	-	-
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	145 616	-254	145 362
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		15 416	254	15 670
IV. Koszty sprzedaży		8 663	-	8 663
V. Koszty ogólnego zarządu	1	3 528	-168	3 360
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		3 225	422	3 647
VII. Pozostałe przychody operacyjne		588	-254	334
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
2. Dotacje		-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	5	588	-254	334
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		649	16	665
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		60	-	60
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		245	-	245
3. Inne koszty operacyjne	3	344	16	360
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		3 164	152	3 316
X. Przychody finansowe		121	-	121
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Odsetki, w tym:		76	-	76
- od jednostek powiązanych		-	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
5. Inne		45	-	45
XI. Koszty finansowe		225	14	239
1. Odsetki, w tym:	1	225	14	239
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
4. Inne		-	-	-
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		3 060	138	3 198
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne		-	-	-
2. Straty nadzwyczajne		-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		3 060	138	3 198
XV. Podatek dochodowy		608	26	634
a) część bieżąca		608	-	608
b) część odroczona	1, 3	-	26	26
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		2 452	112	2 564

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2004	Nr korekty	Kapitał przed korektami	Wartość korekty	Kapitał po korektach
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		2 920	-	2 920
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1	-	484	484
b) korekty błędów podstawowych		-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 920	484	3 404
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		600	-	600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)		-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		600	-	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		393	-	393
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		1 692	-	1 692
a) zwiększenia (z tytułu)		1 692	-	1 692
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-	-
- z podziału zysku		1 692	-	1 692
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-
- pokrycia straty		-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		2 085	-	2 085
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
- zbycia środków trwałych		-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		1 927	-	1 927
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 927	-	1 927
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1	-	484	484
b) korekty błędów podstawowych		-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		1 927	484	2 411
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 927	-	1 927

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2004	Nr korekty	Kapitał przed korektami	Wartość korekty	Kapitał po korektach
- podział zysku - wypłata dywidendy		235	-	235
- podział zysku - na kapitał zapasowy		1 692	-	1 692
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	484	484
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-
b) korekty błędów podstawowych		-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	484	484
8. Wynik netto		2 452	7	2 459
a) zysk netto	1,3	2 452	112	2 564
b) strata netto		-	-	-
c) odpisy z zysku	4	-	-105	-105
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1, 3, 4	5 137	491	5 628
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		4 907	491	5 398

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2004	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		-	-	-
I. Zysk (strata) netto	1, 3	2 452	112	2 564
II. Korekty razem		3 808	118	3 926
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-
2. Amortyzacja	1	509	74	583
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	8	-	-116	-116
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	209	14	223
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		60	-	60
6. Zmiana stanu rezerw	1	-	29	29
7. Zmiana stanu zapasów		-1 486	-	-1 486
8. Zmiana stanu należności	4	-638	104	-534
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		5 205	-	5 205
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	-51	13	-38
11. Inne korekty		-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		6 260	230	6 490
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-	-
I. Wpływy		86	-	86
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		86	-	86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	-
- odsetki		-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2004	Nr korekty	Rachunek przed korektami	Wartość korekty	Rachunek po korektach
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-	-
- odsetki		-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-	-
II. Wydatki		5 834	-12	5 822
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 834	-12	5 822
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 748	12	-5 736
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		3 580	-242	3 338
I. Wpływy		4 129	-	4 129
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-	-
2. Kredyty i pożyczki		4 129	-	4 129
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-	-
II. Wydatki		549	242	791
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		340	-	340
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1	-	227	227
8. Odsetki	1	209	15	224
9. Inne wydatki finansowe		-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 580	-242	3 338
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		4 092	-	4 092
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		4 086	-	4 086
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		6	-	6
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 171	-	3 171
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		7 257	6	7 263
- o ograniczonej możliwości dysponowania		119	-	119

Emitent sporządzał rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym – na potrzeby Prospektu dokonano przekształcenia rachunku zysków i strat do wariantu kalkulacyjnego.

Zestawienie korekt wpływających na wynik finansowy/kapitały własne Spółki

Wpływ na pozycję sprawozdania w tys. PLN				
Nr korekty	**Opis korekty**	**01.01.2005--31.12.2005**	**01.01.2004--31.12.2004**	**01.01.2004**
1	Ujawnienie umów leasingu operacyjnego spełniającego warunki art. 3 ust.4 do ujęcia jako leasing finansowy w księgach korzystającego			
	wartość netto środków trwałych w leasingu	1 132	1 206	1 279
	wartość netto środków trwałych ujawnionych przez Spółkę w momencie wykupu z leasingu	-366	-	-
	wykup z leasingu - rozliczenie ze zobowiązaniem z tytułu leasingu	375	-	-
	zobowiązanie wobec leasingodawcy	-	454	681
	korekta usług najmu - zaliczenie na poczet spłaty rat kapitałowych oraz odsetek od leasingu (wpływ dodatni na wynik finansowy)	81	242	1 068
	amortyzacja bilansowa naliczona od środków trwałych w leasingu (wpływ ujemny na wynik finansowy/kapitał)	74	74	270
	koszty finansowe - odsetki (wpływ ujemny na wynik finansowy/kapitał)	1	15	200
	korekta amortyzacji naliczonej przez Spółkę od ujętej w aktywach wartości środków trwałych z wykupu (wpływ dodatni na wynik finansowy)	8		
	podatek odroczony od różnicy przejściowej pomiędzy podatkową oraz księgową wartością aktywów/zobowiązań leasingowych (stan rezerwy na dzień bilansowy)	144	143	114
	wpływ korekty na wynik finansowy	13	124	-
	wpływ korekty na kapitał własny	621	608	484
2	Korekta naliczonej przez Spółkę amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów (wpływ dodatni na wynik finansowy/kapitał)	12	-	-
	wpływ korekty na wynik finansowy	12	-	-
	wpływ korekty na kapitał własny	12	-	-
3	Oszacowanie rezerw na niewykorzystane urlopy			
	stan rezerwy na dzień bilansowy	363	16	-
	wpływ oszacowania rezerwy na wynik finansowy Spółki	-347	-16	-
	podatek odroczony od różnicy przejściowej w wartości pasywów (stan aktywa na dzień bilansowy)	69	3	-
	wpływ korekty na wynik finansowy	-281	-13	-
	wpływ korekty na kapitał własny	-294	-13	-
4	Prezentacja zaliczek na dywidendy w pozycji kapitałów własnych			
	pozostałe należności	-37	-105	-
	odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-37	-105	-
	wpływ korekty na wynik finansowy	-	-	-
	wpływ korekty na kapitał własny	-37	-105	
Razem	**wpływ korekt na wynik finansowy**	**-255**	**112**	**-**
Razem	**wpływ korekt na kapitał własny**	**304**	**491**	**484**

Zestawienie korekt prezentacyjnych – rachunek zysków i strat

Wpływ na pozycję sprawozdania w tys. PLN			
Nr korekty	**Opis korekty**	**01.01-31.12.2005**	**01.01-31.12.2004**
5	Prezentacja uzyskanych rabatów/bonusów jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów		
	pozostałe przychody operacyjne	-245	-254
	wartość sprzedanych towarów	-245	-254
6	Przychody z tytułu usług najmu - prezentacja w pozostałych przychodach operacyjnych		
	pozostałe przychody operacyjne	218	-
	przychody netto ze sprzedaży produktów	-218	-
7	Prezentacja przychodów ze sprzedaży usług - wykazano w przychodach ze sprzedaży towarów		
	przychody netto ze sprzedaży produktów	-	871
	przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów	-	-871

Korekty prezentacyjne – rachunek przepływów pieniężnych

Nr korekty	Opis korekty
8	Różnice kursowe naliczone od kredytów - wyłączenie z działalności operacyjnej w pozycji „Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych”
9	Prezentacja odrębnie wpływów oraz wydatków z tytułu kredytów pobranych i spłaconych w okresie
10	Odsetki od kredytów zapłacone - prezentacja w wydatkach z działalności finansowej
11	Nie wykazano w pozycji „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” aktywa na podatek odroczony (kwota 169 tys. w 2005 roku)

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Dokonane w 2006 roku zmiany zasad rachunkowości dotyczyły:

- prezentacji rachunku zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym,
- zasad ujawniania umów leasingu operacyjnego spełniającego warunki art. 3 ust. 4 do ujęcia jako leasing finansowy w księgach korzystającego,
- ujęcia rezerw na niewykorzystane urlopy,
- wprowadzenia bilansowych stawek amortyzacyjnych od rzeczowych aktywów trwałych (weryfikacji stawek dokonano na dzień 1 stycznia 2006 roku),
- zaprzestania amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- prezentacji zaliczek na poczet zysku roku bieżącego (jako umniejszenie kapitału własnego).

W celu zachowania porównywalności danych prezentowanych w Prospekcie za lata poprzednie dokonano korekt zestawionych w punkcie 16.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie występowały błędy podstawowe.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez Emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. Informacje dotyczące połączenia spółek

W prezentowanym okresie nie dokonano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Komputronik S.A. nie stosuje metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych. Udziały / akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia metodą ceny nabycia.

Poniższa tabela przedstawia skutki spowodowane zastosowaniem wyceny udziałów metodą praw własności (w tys. PLN) i ich wpływy na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2005 roku (w latach obrotowych 2004 oraz 2006 prezentowanych w Prospekcie Spółka nie posiadała udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych).

31.12.2005

Wartość udziałów w Komputronik Symtec Sp. z o.o. w cenie nabycia	556
Wartość udziałów wycenionych metodą praw własności	398
Wpływ na wynik bieżącego roku (2005)	-158

Szczegółowe informacje dotyczące podstawowych danych finansowych spółki podporządkowanej oraz wielkości posiadanych w nich udziałów na poszczególne dni bilansowe prezentowanych okresów sprawozdawczych zawiera nota objaśniająca nr 4.

22. Jeżeli Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Spółka w 2005 roku nie stosowała wyceny metodą praw własności w stosunku do spółki współzależnej będącej spółką handlową na podstawie art. 63a oraz art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

Dane finansowe spółki współzależnej Komputronik Symtec Sp. z o.o. zostały zamieszczone w nocie objaśniającej nr 4.

Przeciętne zatrudnienie roczne w Komputronik Symtec Sp. z o.o. w 2005 roku wyniosło w etatach 18,2.

24.1.1.2 Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2007 r.

Przedstawiony poniżej raport nie był badany przez biegłego rewidenta.

Formularz SA-Q I/2007

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki KOMPUTRONIK S.A.
podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2007 **10 maja 2007r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco okres od 07-01-01 do 07-03-31	I kwartał narastająco okres od 06-01-01 do 06-03-31	I kwartał narastająco okres od 07-01-01 do 07-03-31	I kwartał narastająco okres od 06-01-01 do 06-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 048	66 192	26 124	17 212
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 044	938	267	244
III. Zysk (strata) brutto	1 020	902	261	235
IV. Zysk (strata) netto	688	698	176	182
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 006	-6 378	-4 353	-1 659
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-762	-303	-195	-79
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 005	4 277	1 281	1 112
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-12 763	-2 404	-3 267	-625
IX. Aktywa razem	73 739	47 540	19 056	12 079
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 272	38 040	14 542	9 665
XI. Zobowiazania długoterminowe	3 383	3 708	874	942
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	51 940	33 846	13 423	8 600
XIII. Kapitał własny	17 467	9 500	4 514	2 414
XIV. Kapitał zakładowy	600	600	155	152
XV. Liczba akcji w szt	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11	0,12	0,03	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11	0,12	0,03	0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,91	1,58	0,75	0,40
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,91	1,58	0,75	0,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,10	0,03	0,00	0,01

kurs średni NBP z dnia 31.03.2007 r:	3,8695
kurs średni NBP z dnia 31.03.2006 r:	3,9357
kurs średni NBP za okres od 01.01.2007 do 31.03.2007r:	3,9063
kurs średni NBP za okres od 01.01.2006 do 31.03.2006r:	3,8456

BILANS	stan na 2007-03-31 koniec kwartału (rok bieżący)		stan na 2006-12-31 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 2006-03-31 koniec kwartału (rok poprz.)
Aktywa				
I. Aktywa trwałe	**16 865**		**16 484**	**11 398**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 253		2 073	126
- wartość firmy	645		645	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14 220		13 981	10498
3. Należności długoterminowe				
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe				557
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				557
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				556
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				1
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392		430	217
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392		430	217
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	**56 874**		**66 269**	**36 142**
1. Zapasy	28 914		19 624	20582
2. Należności krótkoterminowe	24 393		30 508	13 766
2.1. Od jednostek powiązanych				165
2.2. Od pozostałych jednostek	24 393		30 508	13601
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 937		15 674	1 724
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 937		15 674	1 724
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 937		15 674	1724
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630		463	70
Aktywa razem	**73 739**		**82 753**	**47 540**

Pasywa				
I. Kapitał własny	**17 467**		**17 273**	**9 500**
1. Kapitał zakładowy	600		600	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	16 179		7 861	7861
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0		341	341
8. Zysk (strata) netto	688		8 596	698
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0		-125	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 272		65 480	38 040
1. Rezerwy na zobowiązania	531		654	165
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	531		654	165
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	3 383		3 677	3 708
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3 383		3 677	3708
3. Zobowiązania krótkoterminowe	51 940		60 718	33 846
3.1. Wobec jednostek powiązanych				33
3.2. Wobec pozostałych jednostek	51 912		60 687	33787
3.3. Fundusze specjalne	28		31	26
4. Rozliczenia międzyokresowe	418		431	321
4.1. Ujemna wartośc firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	418		431	321
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	418		431	321
Pasywa razem	**73 739**		**82 753**	**47 540**

Wartość księgowa	17 467		17 273	9 500
Liczba akcji	6 000 000		6 000 000	6 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,91		2,88	1,58
Rozwodniona liczba akcji	6 000 000		6 000 000	6 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,91		2,88	1,58

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2007-03-31 koniec kwartału (rok bieżący)		stan na 2006-12-31 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 2006-03-31 koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe	0		0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
-				
2. Zobowiązania warunkowe	3 382		3 270	2 406
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
-				
-				
-				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 382		3 270	2 406
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 382		3 270	2 406
-				
-				
-				
3. Inne (z tytułu)	0		0	0
-				
-				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	**3 382**		**3 270**	**2 406**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał (rok bieżący) okres od 2007-01-01 do 2007-03-31		4. kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	I kwartał okres (rok poprz.) okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	102 048		338 357	66 192
- od jednostek powiązanych	0		197	101
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 416		5 719	548
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	100 632		332 638	65644
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	91 344		301 363	59 843
- od jednostek powiązanych	0		74	32
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			57	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	91 344		301 306	59843
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 704		36 994	6 349
IV. Koszty sprzedaży	7 863		21 620	4048
V. Koszty ogólnego zarządu	1 905		5 352	1254
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	936		10 022	1 047
VII. Pozostałe przychody operacyjne	210		1 722	156
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			379	
2. Dotacje			3	
3. Inne przychody operacyjne	210		1 340	156
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	102		535	265
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39			0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31		242	207
3. Inne koszty operacyjne	32		293	58
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 044		11 209	938
X. Przychody finansowe	279		704	64
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0	
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	67		176	13
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji			1	
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	212		527	51
XI. Koszty finansowe	303		1 226	100
1. Odsetki, w tym:	127		481	100
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	176		745	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	1 020		10 687	902
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	1 020		10 687	902
XV. Podatek dochodowy	332		2 091	204
a) część bieżąca	417		1 773	162
b) część odroczona	-85		318	42
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	688		8 596	698
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	688		8 596	698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 000 000		6 000 000	6 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11		1,43	0,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 000 000		6 000 000	6 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	stan na 2007-03-31 koniec kwartału (rok bieżący)		4. kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	I kwartał okres (rok poprz.) okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	17 273		8 622	8 622
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			304	304
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 273		8 926	8 926
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	600		600	600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- emisji akcji (wydania udziałów)				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji (udziałów)				
-				
-				
-				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	600		600	600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 861		4 433	4 433
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 318		3 428	3 428
a) zwiększenia (z tytułu)	8 318		3 428	3 428
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku - na kapitał zapasowy	8 318		3 428	3 428
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycia straty				
-				
-				
-				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	16 179		7 861	7 861
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- zbycia środków trwałych				
-				
-				
-				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 812		3 590	3 590
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 812		3 590	3 590
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			304	304
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 812		3 894	3 894
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 812		3 553	3 553
- podziału zysku - wypłata dywidendy	494		125	125
- podziału zysku - na kapitał zapasowy	8 318		3 428	3 428
-				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			341	341
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-				
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
-				
-				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			341	341
8. Wynik netto	688		8 471	698
a) zysk netto	688		8 596	698
b) strata netto				
c) odpisy z zysku			125	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17 467		17 273	9 500
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 467		16 779	9 500

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	**I kwartał (rok bieżący) okres od 2007-01-01 do 2007-03-31**		**4. kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 2006-01-01 do 2006-12-31**	**I kwartał okres (rok poprz.) okres od 2006-01-01 do 2006-03-31**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	688		8 596	698
II. Korekty razem	-17 694		8 386	-7 076
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	305		877	212
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-27		2	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	74		408	92
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	39		-381	0
6. Zmiana stanu rezerw	-123		510	20
7. Zmiana stanu zapasów	-9 290		-4 509	-5 466
8. Zmiana stanu należności	6 115		-10 875	5 867
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 645		22 894	-7 761
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-142		-537	-40
11. Inne korekty			-3	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-17 006		16 982	-6 378

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 155		1 032	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 155		473	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:			559	
a) w jednostkach powiązanych			558	
- zbycie aktywów finansowych			558	
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach			1	
- zbycie aktywów finansowych			1	
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1 917		6 491	303
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 917		6 491	303
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-762		-5 459	-303
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 727		3 436	4 639
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	6 727		900	4 639
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			2 536	
II. Wydatki	1 722		3 413	362
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	494		250	125
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	294		2 755	145
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	74		408	92
9. Inne wydatki finansowe	860			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 005		23	4 277
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-12 763		11 546	-2 404
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-12 736		11 544	-2 404
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-27		2	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 672		4 126	4 126
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 909		15 672	1 722
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34		34	28

Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu
Szymon Bujalski - Wiceprezes Zarządu
Sebastian Gazda - Wiceprezes Zarządu
Jolanta Mikołajczak -Główna Księgowa

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za I kwartał 2007

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa Spółki

Komputronik S.A., dawniej Komputronik Sp. z o. o.

1.2 Siedziba Spółki

60-003 Poznań, ul. Wołczyńska 37

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Data: 02.01.2007

Numer rejestru: KRS 0000270885

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka Komputronik S.A. powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006.

1.4 Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie Europejską Klasyfikacją Działalności jest:

- Sprzedaż hurtowa PKD 5190Z
- Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego PKD 52
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 3002Z
- Reprodukcja komputerowych nośników informacji PKD 2233Z
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 7210Z
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego PKD 7250Z
- Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.2
- Działalność związana z bazami danych PKD 7240Z
- Transmisja danych PKD 6420C
- Działalność związana z informatyką, pozostała PKD 7240Z
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 7310G

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.5 Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2007 do 31 marca 2007 roku, dane porównywalne zostały przedstawione za okres od 01 stycznia 2006 do 31 marca 2006 roku.

2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe będące składnikiem raportu kwartalnego sporządzone zostało zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie

informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych (Dz.U. 2005 Nr 209, poz. 1744).

W okresach prezentowanych w raporcie kwartalnym nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

2.1 Metody wyceny aktywów i pasywów z założeniem kontynuacji działalności Spółki

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
wartość firmy	10%
oprogramowanie komputerowe	30%
pozostałe prawa majątkowe	20-30%

Spółka nie zalicza do wartości niematerialnych i prawnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników o jednostkowej cenie nabycia niższej niż 3.500,00 zł. Składniki te odnosi się w koszty zużycia materiałów, obejmując ewidencją na koncie „Wyposażenie".

Środki trwałe, środki trwałe w budowie

Środki trwałe wyceniane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wartości środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W zakresie istniejących obiektów wartość początkową środków trwałych powiększają koszty modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Stosowane przez Spółkę okresy amortyzacji środków trwałych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%; 5%; 10%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	20-30%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	14%
grupa VI	urządzenia techniczne	10-20%
grupa VII	środki transportu	14-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	5-20%

Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników o jednostkowej cenie nabycia niższej niż 3.500,00 zł. Składniki te odnosi się w koszty zużycia materiałów, obejmując ewidencją na koncie „Wyposażenie".

Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
- pożyczki udzielone i należności własne;
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe niebędące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu;

  w przypadku powyższych tytułów, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena odbywa się w wartości wymagającej zapłaty.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Finansowe aktywa trwałe określane przez ustawę jako inwestycje długoterminowe – wycenia się według ceny ich nabycia, pomniejszonej ewentualnie o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Towary i materiały

Zapasy towarów, zarówno od dostawców krajowych, jak i zagranicznych wycenia się wg cen zakupu, pomniejszonych o otrzymane rabaty, bonifikaty, opusty. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny zakupu towarów nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych aktywów możliwych do uzyskania.

Rozchody towarów ewidencjonuje się wg zasady FIFO „ pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

W przypadku gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, dokonuje się odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące wartość towarów, związane z utratą ich wartości, obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość towarów, jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Materiały biurowe, środki czystości, paliwo do samochodów nabywane w ilościach zabezpieczających bieżące potrzeby Spółki z momentem zakupu odnosi się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

Należności i udzielone pożyczki

Wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

Odpisu aktualizującego wartość należności Spółka dokonuje, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych, o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu;
- przeterminowanych powyżej roku od terminu zapłaty - w pełnej wysokości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (np zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą w szczególności ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, podatku od nieruchomości i innych tytułów.

Odpisy czynnych międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

W przypadku gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami umowy Spółki.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

Składniki pasywów wyrażone w walutach obcych nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP.

Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

Rezerwy wycenia się w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

W Spółce nie są tworzone rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujący w Spółce nie przewiduje tego rodzaju wypłat.

Regulamin wynagrodzenia nie przewiduje preferencyjnych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych. W Spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w oparciu o uregulowania kodeksu pracy (w wysokości 1-miesięcznego wynagrodzenia). Struktura wiekowa kadry przesądza o nieistotnej dla sytuacji finansowej Spółki kwocie rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych, stąd nie została ona ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te Spółka stosuje w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, łącznie z kwotami należnymi pracownikom (kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop).

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

2.2 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i ustalania wyniku finansowego netto

Elementy ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym.

Na wynik finansowy netto Spółki składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 30 ustawy; koszty i straty – art. 3 ust. 1 pkt 31 ustawy.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym.

Metoda ustalania wyniku z działalności operacyjnej – wersja kalkulacyjna

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:

- przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a
- wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia albo zakupu powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych (zarządu), sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Jednostka stosuje następujący sposób ewidencji i rozliczania kosztów. Ewidencja kosztów jest prowadzona w układzie porównawczym i kalkulacyjnym. Koszty gromadzone są wstępnie w układzie rodzajowym (zespół 4), skąd poprzez konto 490 „Rozliczenie kosztów" podlegają przeniesieniu na konta zespołów 5, 6 i 7.

Podstawowe typy działalności, w związku z którymi jednostka ponosi koszty, to:

- działalność podstawowa, do której zalicza się działalność handlową,
- działalność ogólna (zarządu) polegająca na kierowaniu jednostką oraz wykonywaniu innych czynności dotyczących całokształtu działalności przedsiębiorstwa.

Kwoty wyrażane są w polskich złotych zaokrąglane do tysiąca złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

2.3 Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Zasady przeliczeń stosowane do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 31.03.2006 roku wynosił 1 euro = 3,9357 PLN
  (tabela nr 65/A/NBP/2006 z dnia 31.03.2006)
- kurs na dzień 31.03.2007 roku wynosił 1 euro = 3,8695 PLN
  (tabela nr 64/A/NBP/2007 z dnia 31.03.2007)

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2006-31.03.2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 euro = 3,8456 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2007-31.12.2007 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 euro = 3,9063 PLN.

3. Zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekty z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

3.1 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na rezerwy z tytułu podatku odroczonego składają się różnice z następujących pozycji

Tytuł	**07.03.31**	**06.12.31**	**06.03.31**
Różnica przejściowa pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych i WNIP	247	98	20
Różnica przejściowa między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	0	139	145
Dodatnia różnica przejściowa z tytułu zarachowania szacowanych przychodów	284	418	0
Suma	**531**	**654**	**165**

3.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na aktywa z tytułu podatku odroczonego składają się różnice z następujących pozycji

Tytuł	**2007.03.31**	**2006.12.31**	**2006.03.31**
Ujemne różnice przejściowe z tytułu rezerw na urlopy niewykorzystane	75	82	61
Niewypłacone wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze w okresie	257	277	138
Ujemne różnice przejściowe z tytułu odpisów aktualizujących zapas	15	17	17
Ujemne różnice przejściowe z tytułu różnic kursowych	8	15	0
Ujemne różnice przejściowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych	32	29	0
Ujemne różnice przejściowe pozostałe	5	10	
Suma	**392**	**430**	**216**

3.3 Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących

Odpisy aktualizujące w pierwszym kwartale 2007 roku utworzono na:

a) należności w kwocie 53 tys. zł

Rozwiązano odpisy aktualizujące dotyczące:

a) zapasów w kwocie 13 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących na dzień 31.03.2007 r. wynosił:

a) należności – 106 tys. zł
b) zapasy – 79 tys. zł

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Dnia 12 stycznia 2007 Komputronik znalazł się na 364. miejscu rankingu Deloitte Technology Fast 500 EMEA. Program ten uwzględnia wszystkie dziedziny technologii od Internetu, poprzez biotechnologię, do sprzętu komputerowego. Nagrody przyznawane są na podstawie rankingu procentowego wzrostu przychodów w okresie ostatnich 5 lat. W tegorocznym zestawieniu znalazło się 12 firm z Polski.

Dnia 8 marca 2007 Prezes Spółki Wojciech Buczkowski wybrany został na Postać Rynku IT 2006 roku w plebiscycie magazynu „Computer Reseller News Polska" w kategorii wybór redakcji.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2007 roku Spółka osiągnęła przychód w wysokości 102 048 tys. zł, co stanowi wzrost o 54% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego.

Wzrost przychodu ze sprzedaży był możliwy dzięki otwarciu kolejnych salonów detalicznych w II połowie 2006 r. i w I kw. 2007 r. (do kwietnia 2007 r. otwarto 4 salony, a otwarcie dalszych dwóch jest finalizowane).

W pierwszym kwartale 2007 r. Emitent ponosił istotne koszty związane z realizacją przyjętej strategii, tj. rozbudowy sieci sklepów, zwiększenia zatrudnienia o ponad 10% w stosunku do stanu z końca 2006 r., a także utworzenia i wyposażenia miejsc pracy. Ponadto Spółka zwiększyła nakłady na działania marketingowe z 405 tys. zł w I kwartale 2006 do 1 262 tys. zł w I kwartale 2007, tj. o 211% w stosunku do 2006 roku.

Zysk brutto wzrósł o 13% i wyniósł 1 020 tys. zł w porównaniu z I kwartałem 2006 roku. Natomiast zysk netto wyniósł 688 tys. zł i był niższy o 1% w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku.

Spadek zysku netto był spowodowany naliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 147 tys. zł z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ul. Reglowej w Poznaniu. Jednocześnie sprzedaż nie spowodowała zwiększenia dochodu, gdyż wartość ewidencyjna nieruchomości była porównywalna z uzyskaną ceną.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Nie występowało zjawisko sezonowości lub cykliczności działalności prowadzonej przez Emitenta w prezentowanym okresie.

7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emitent nie dokonywał emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie w przeliczeniu na jedną akcję

Na podstawie uchwał Zarządu z dnia 31 sierpnia 2006 roku, 23 stycznia 2007 roku oraz 5 lutego 2007 roku została wypłacona zaliczka na poczet dywidendy z zysku wypracowanego w 2006 r. – w łącznej kwocie 619 tys. zł, czyli około 0,10 zł na jedną akcję (z czego w 2007 r. wypłacono 494 tys. zł).

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2007 wyniosły 1.883 tys. PLN. Od zakończenia ostatniego roku obrotowego wzrosły o 112,8 tys. PLN i stanowią przede wszystkim zabezpieczenia z tytułu najmu lokali przeznaczonych na otwarcie nowych placówek. Poręczenia natomiast pozostały na poziomie z końca 2006 r., czyli 1.500 tys. PLN.

11. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco okres od 07.01.01 do 07.03.31	I kwartał narastająco okres od 06.01.01 do 06.03.31	I kwartał narastająco okres od 07.01.01 do 07.03.31	I kwartał narastająco okres od 06.01.01 do 06.03.31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 048	66 192	26 124	17 212
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 044	938	267	244
III. Zysk (strata) brutto	1 020	902	261	235
IV. Zysk (strata) netto	688	698	176	182
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 006	-6 378	-4 353	-1 659
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-762	-303	-195	-79
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 005	4 277	1 281	1 112
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-12 763	-2 404	-3 267	-625
IX. Aktywa razem	73 739	47 540	19 056	12 079
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 272	38 040	14 542	9 665
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 383	3 708	874	942
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	51 940	33 846	13 423	8 600
XIII. Kapitał własny	17 467	9 500	4 514	2 414
XIV. Kapitał zakładowy	600	600	155	152
XV. Liczba akcji w szt.	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,12	0,03	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,12	0,03	0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,91	1,58	0,75	0,40
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,91	1,58	0,75	0,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,10	0,03	0,00	0,01

12. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Spółki.

W marcu Zarząd zaproponował rozszerzenie swojego składu, wnioskując o przyjęcie kandydatury Szymona Bujalskiego na stanowisko Wiceprezesa. Rada Nadzorcza przyjęła wniosek i upoważniła Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia umowy o pracę z nowym Członkiem Zarządu. Formalnie Wiceprezes Szymon Bujalski rozpocznie kadencję Członka Zarządu z dniem 2 kwietnia 2007 roku. Poza funkcją Wiceprezesa Szymon Bujalski będzie nadal pełnił funkcję Dyrektora Pionu Dystrybucji.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W Prospekcie Emisyjnym Spółki Zarząd przedstawił prognozę wyników finansowych na lata 2007 i 2008. Prognozy sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę i założeniem, iż w okresie prognozy nie zmieniają się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki.

W okresie od 01 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 102 048 tys. zł, natomiast zysk netto wyniósł 688 tys. zł.

Zrealizowane wyniki finansowe stanowiły odpowiednio 116% planowanego na I kwartał roku 2007 przychodu i 87% planowanego na I kwartał roku 2007 zysku netto.

W porównaniu z planowanymi wynikami rocznymi zrealizowane wyniki finansowe stanowiły odpowiednio 20% planowanego na rok 2007 przychodu i 6% planowanego na rok 2007 zysku netto. Analogiczne wyniki w roku 2006 kształtowały się następująco: przychód ze sprzedaży za I kwartał 2006 stanowił 20% rocznego obrotu 2006 roku, natomiast zysk na dzień 31.03.2006 stanowił 8% zysku osiągniętego na dzień 31.12.2006 r.

Powyższe wyniki wskazują na powtarzające się corocznie zjawisko zwiększonego popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę w III i IV kwartale. W efekcie także w tych kwartałach realizowane są najwyższe zyski.

Strategia Spółki zakładająca dalszy dynamiczny rozwój jest konsekwentnie wdrażana, a stan jej realizacji jest kontrolowany na bieżąco.

Zarząd podtrzymuje prognozy finansowe na lata 2007-2008 zaprezentowane w Prospekcie Emisyjnym.

15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających z ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych akcji Emitenta

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZ na dzień 09.05.2007

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	% głosów
Buczkowska Ewa	1 433 500	1 433 500	23,89%
Buczkowski Krzysztof	1 433 500	1 433 500	23,89%
Buczkowski Wojciech	2 867 000	2 867 000	47,78%

16. Zestawienie zmian w stanie posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 09.05.2007

Nazwa akcjonaruisza	Funkcja	Liczba akcji posiadanych na dzień 31.12.2006	Liczba akcji posiadanych na dzień 09.05.2007	Ilość głosów na WZA	% głosów
Buczkowski Wojciech	Prezes Zarządu	2 952 000	2 867 000	2 867 000	47,8%
Bujalski Szymon	Wiceprezes Zarządu	0	20 000	20 000	0,3%
Gazda Sebastian	Wiceprezes Zarządu	96 000	96 000	96 000	1,6%

Pan Szymon Bujalski został powołany na Wiceprezesa Zarządu z dniem 02 kwietnia 2007.

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie do postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych

Emitent oświadcza, że nie toczą się takie postępowania.

18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

Emitent w okresie objętym raportem nie zawierał takich transakcji.

19. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej w okresie 12 miesięcy, jeżeli wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Emitent oświadcza, że nie były udzielane poręczenia lub gwarancje stanowiące co najmniej 10% kapitału własnego.

20. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W okresie I kwartału 2007 roku nastąpił wzrost zatrudnienia (ponad 10% w stosunku do dnia 31.12.2006 r.). Działania te stanowią przygotowania do realizacji zadań ujętych w strategii firmy. W szczególności wzrost zatrudnienia dotyczy:

a) handlowców w nowych sklepach (od początku 2007 r. otwarto cztery sklepy, a otwarcie kolejnych dwóch jest finalizowane),
b) programistów (zapewnienie wzrostu udziału sprzedaży oprogramowania tworzonego przez Spółkę w obrotach firmy),
c) konsultantów (zapewnienie obsługi dla rosnącej liczby zleceń od klientów biznesowych, a także tworzenie call center dla obsługi sklepu internetowego).

Koszty związane z zatrudnieniem dodatkowych osób i utworzeniem stanowisk pracy istotnie wpłynęły na zysk firmy w I kw. 2007 r., ale działania te były zaplanowane i uwzględnione w prognozach finansowych. Poczynione nakłady związane z otwarciem nowych salonów i zwiększeniem zatrudnienia będą miały bezpośredni wpływ na zwiększenie poziomu przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Dnia 31 stycznia 2007 Emitent dokonał sprzedaży nieruchomości, od której został naliczony PDOP w wysokości 147 tys. zł. Wpłynęło to na istotne zwiększenie obciążenia wyniku podatkiem dochodowym, jednocześnie nie spowodowało zwiększenia dochodu, gdyż wartość ewidencyjna nieruchomości była porównywalna z uzyskaną ceną.

Emitent nie widzi szczególnych zagrożeń co do dalszego funkcjonowania.

Emitent nie posiada zobowiązań finansowych lub innych, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na realizację przedstawionych w Prospekcie prognoz finansowych.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Emitent przewiduje w kolejnych kwartałach 2007 roku wzrost przychodów generowanych przez nowo otwierane salony, rosnącą liczbę współpracujących z Emitentem klientów hurtowych, jak i biznesowych.

Spółka w I kwartale 2007 poniosła wysokie nakłady na działania marketingowe, w wysokości 1,3 mln PLN, które przełożyły się na dynamiczny wzrost obrotów w tym kwartale, jak również będzie miało przełożenie na obroty kolejnych kwartałów.

Emitent przewiduje, że w II kwartale 2007 roku zostaną zakończone prace wdrożeniowe nowego systemu typu ERP (zintegrowany system zarządzający). System usprawni obsługę rosnącej liczby klientów i związanych z tym procesów logistycznych oraz operacji księgowych. Dodatkowo poprzez połączenie wszystkich salonów i Centrali Emitenta systemem on-line poprawi się przepływ informacji między pracownikami.

24.1.2 Opinie biegłych rewidentów

24.1.2.1 Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności historycznych danych finansowych wydana dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz przyszłych inwestorów, zainteresowanych nabyciem akcji Komputronik Spółka Akcyjna

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu oraz nabywców akcji Komputronik Spółka Akcyjna

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie historycznych danych finansowych prezentowanych przez Emitenta, których podstawą były sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone na dzień:

1. 31 grudnia 2004 roku, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Zandecką nr 8641/892, działającą w imieniu podmiotu uprawnionego Kancelarii Biegłych Rewidentów „K.B.R" Sp. z o.o. w Poznaniu; podmiot uprawniony w dniu 30 marca 2005 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o zbadanym sprawozdaniu finansowym,
2. 31 grudnia 2005 roku, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Zandecką nr 8641/892, działającą w imieniu podmiotu uprawnionego Kancelarii Biegłych Rewidentów „K.B.R" Sp. z o.o. w Poznaniu; podmiot uprawniony w dniu 20 marca 2006 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o zbadanym sprawozdaniu finansowym,
3. 31 grudnia 2006 roku, które zostało zbadane przez nas, i o którym w dniu 19 lutego 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Opinie biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań finansowych przedstawiono w Rozdziale 24 w części 24.1.2.2, 24.1.2.3, 24.1.2.4 niniejszego Prospektu Emisyjnego.

Za zaprezentowanie historycznych danych finansowych, jak również za prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat prawidłowości i rzetelności prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym historycznych danych finansowych.

Badanie historycznych danych finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne dane finansowe oddają prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji Emitenta we wszystkich prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym okresach.

Nasze badanie polegało na wyrywkowym sprawdzeniu dowodów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym danych finansowych. Przeprowadzone badanie obejmowało również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Emitenta jak również ogólną ocenę sytuacji Emitenta przekazywanej przez historyczne dane finansowe. Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem historyczne dane finansowe za okres:

1. od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości,
2. od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości,
3. od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, ustalone zgodnie z ustawą o rachunkowości

przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta we wszystkich prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym okresach.

Sławomir Mirkowski
Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 19 lutego 2007 roku

24.1.2.2 Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku

Dla Akcjonariuszy Komputronik S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Komputronik S.A. (Spółka) z siedzibą w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 82.752.753,62 złote (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt trzy złote 62/100),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8.596.400,99 złotych (słownie: osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych 99/100),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 8.650.154,17 złote (słownie: osiem milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy sto pięćdziesiąt cztery złote 17/100),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 11.546.119,36 złotych (słownie: jedenaście milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy sto dziewiętnaście złotych 36/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii na podstawie badania, czy sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Naszym zdaniem sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Sławomir Mirkowski	Cecylia Pol
Biegły Rewident Nr 9639/7208	Prezes Zarządu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238 Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 19 lutego 2007 roku

24.1.2.3 Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku

Dla Zgromadzenia Wspólników firmy Komputronik Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Komputronik Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 49.445.074,28 PLN,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., wykazujący zysk netto w wysokości 3.590.136,17 PLN,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.485.416,17 PLN,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.137.400,28 PLN,
6. dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w dużej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Poznań, dnia 20 marca 2006 roku

Kancelaria wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1654
Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R" Spółka z o.o.
60-856 Poznań, ul. Mylna 21/ 15-16

Biegły rewident
Małgorzata Zandecka
Nr ewidencyjny 8641/892

Prezes Zarządu
Małgorzata Zandecka

24.1.2.4 Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku

Dla Zgromadzenia Wspólników firmy Komputronik Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Komputronik Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Wołczyńska 37, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 33.125.696,91 PLN,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., wykazujący zysk netto w wysokości 2.452.463,95 PLN,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.217.169,85 PLN,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.092.121,69 PLN,
6. dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w dużej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Poznań, dnia 30 marca 2005 roku

Kancelaria wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1654
Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R" Spółka z o.o.
60-856 Poznań, ul. Mylna 21/ 15-16

Biegły rewident
Małgorzata Zandecka
Nr ewidencyjny 8641/892

Prezes Zarządu
Małgorzata Zandecka

24.2 Oświadczenie dotyczące prezentowanych informacji finansowych

Emitent oświadcza, iż roczne sprawozdanie finansowe oraz historyczne informacje finansowe za ostatnie trzy lata obrotowe zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały sporządzone i przedstawione zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

…….	…….	…….
Sebastian Gazda	*Szymon Bujalski*	*Wojciech Buczkowski*
Wiceprezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Prezes Zarządu*

24.3 Sprawozdanie finansowe pro forma

W okresie ostatniego zakończonego okresu obrachunkowego oraz po dniu 31 grudnia 2006 roku do Daty Prospektu nie wystąpiła znacząca zmiana brutto w wartości istotnych wskaźników (np. aktywa, przychody lub zysk), w związku z tym Emitent nie sporządzał danych finansowych pro forma.

25 Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

Poza informacjami pochodzącymi z raportów:

- Dystrybutorzy rynku komputerowego przygotowanego przez Computerworld,
- Polski rynek teleinformatyczny, Teleinfo500,
- Rynek IT w Polsce 2006-2008, przygotowanym przez PMR
- Polski rynek ERP – wzrost szybszy niż na Zachodzie firmy IDC
- przygotowanych przez firmę badawczą DiS, CRN Polska, Krajową Izbę Gospodarczą Elektroniki i Telekomunikacji oraz
- danymi pochodzącymi z eCard S.A., Allegro oraz IAB Polska.

w Prospekcie nie zamieszczono informacji osób trzecich ani oświadczeń ekspertów.

Przy sporządzaniu Prospektu korzystano z wyżej wymienionych informacji pochodzących od osób trzecich i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić to na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

26 Definicje

Akcje	Akcje Komputronik S.A.
Akcje Serii A	6.000.000 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela Komputronik S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
Akcje Serii B	180.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela Komputronik S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
Akcje Serii C, Akcje Nowe	1.450.000 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela Komputronik S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
Akcje Oferowane	Akcje Serii C oraz Akcje Sprzedawane przewidziane do zbycia na zasadach opisanych w niniejszym Prospekcie
Akcje Sprzedawane	Nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A Komputronik S.A. zbywanych przez Wprowadzających na zasadach przewidzianych w niniejszym Prospekcie o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
Akcjonariusz	Osoba posiadająca Akcje Emitenta
Aneks	Aneks do Prospektu, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
Biegły Rewident	HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
CBOS	Centrum Badania Opinii Społecznej
Cena Emisyjna	Cena Emisyjna Akcji Serii C w ramach Oferty Publicznej
Cena Sprzedaży	Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty Publicznej
Data Prospektu	Data zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Stolarek & Grabalski Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EBIT	Zysk na działalności operacyjnej
EBITDA	Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych
Emitent, Komputronik, Komputronik S.A., Spółka	Komputronik Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Euro, EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor Instytucjonalny	Osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, zarówno rezydent, jak i nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego, w tym podmiot zarządzający cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie
Inwestor Indywidualny	Osoba fizyczna, zarówno rezydent, jak i nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego
Kodeks Cywilny, K.c., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks handlowy, K.h.	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. – Kodeks Handlowy (Dz.U. z 1946 r. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)
Kodeks Postępowania Administracyjnego	Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2000 Nr 98, poz. 1071, z późn. zm.)
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (Dz.U. z 1998 Nr 21, poz. 94, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h., KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (poprzednia nazwa Komisji Nadzoru Finansowego)

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga wieczysta
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej przeprowadzana w związku z publicznym proponowaniem nabycia Akcji Oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu
Oferta Otwarta	Oferta Otwarta, w ramach której Spółka oferuje 1.450.000 Akcji Serii C oraz Wprowadzający oferują do sprzedaży do 135.000 Akcji Serii A
Oferta Sprzedaży	Oferta sprzedaży Akcji Serii A oferowanych w ramach Oferty Publicznej przez Wprowadzających
Oferta Zamknięta	W Ofercie Zamkniętej Wprowadzający oferują 45.000 Akcji Serii A wskazanym przez Zarząd Emitenta pracownikom Spółki lub osobom stale pracującym dla Spółki
Oferujący, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., Podmiot Oferujący	Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, firma inwestycyjna w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, podmiot oferujący Akcje Oferowane
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. Nr 137, poz. 926, z późn. zm.)
Osoby Uprawnione	Osoby uprawnione do uczestnictwa w Ofercie Zamkniętej – wskazani przez Zarząd Emitenta pracownicy Spółki lub osoby stale pracujące dla Spółki
PDA, Prawa do Akcji	Prawo do Akcji Serii C – zbywalne prawo majątkowe mające charakter papieru wartościowego w rozumieniu art. 3 pkt 29) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 386), mający wartość równą 10.000 PLZ
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prezes	Prezes Zarządu Spółki
Program Motywacyjny	Program opcji menedżerskich, którego założenia przyjęte zostały uchwałą WZA Spółki z dnia 17 marca 2007 r.
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Ofercie Publicznej i Spółce
Raport Bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące sporządzane w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu o raportach bieżących i okresowych
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)
Rejestr Handlowy	Rejestr handlowy, o którym mowa w Kodeksie Handlowym
Rejestr Przedsiębiorców KRS	Rejestr przedsiębiorców, o którym mowa w Ustawie o KRS
Rep.	Repertorium
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744)

Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 206, poz. 1712)
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji, Rozporządzenie	Rozporządzenie Rady nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.U. UE L 24 poz. 1 z 29 stycznia 2004 r.)
Skarb Państwa	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
Statut	Jednolity tekst Statutu Emitenta stanowiący Załącznik w pkt 27.1 Prospektu
Subemitent Inwestycyjny	Podmiot pełniący funkcję subemitenta inwestycyjnego zgodnie z art. 14 Ustawy o Ofercie Publicznej
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych – Załącznik do uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 r. (z późn. zm.)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 10 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)
Transza Inwestorów Indywidualnych	Transza, w której oferuje się 390.000 Akcji Serii C, transza skierowana do osób fizycznych, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	Transza, w której oferuje się do 1.195.000 Akcji Oferowanych, w tym 1.060.000 Akcji Serii C, oraz do 135.000 Akcji Serii A, transza skierowana do osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają, i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański – jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych
Wprowadzający	Ewa Buczkowska, Krzysztof Buczkowski, Wojciech Buczkowski
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Komputronik S.A.

27 Załączniki

27.1 Statut

Statut
„KOMPUTRONIK" S.A.
z siedzibą w Poznaniu

I. FIRMA I SIEDZIBA

§ 1 [Firma]

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą Komputronik Spółka Akcyjna. ----------
2. Spółka może używać skrótu firmy Komputronik S.A. ----------
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego. ----------

§ 2 [Historia]

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Komputronik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz.1037 ze zmianami). ----------
2. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa. --

§ 3 [Siedziba]

Siedzibą Spółki jest miasto Poznań. ----------

§ 4 [Czas trwania]

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.----------

§ 5 [Obszar działalności]

1. Spółka działa na terenie Rzeczpospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.----------
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedsiębiorstwa w kraju i za granicą, jak również prowadzić ośrodki badawczo-rozwojowe, zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe, a także uczestniczyć w innych Spółkach w kraju i za granicą. ----------

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 6 [Przedmiot działalności]

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

1. Reprodukcja komputerowych nośników informacji PKD 22.33.Z----------
2. Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 30.02.Z----------
3. Transmisja danych PKD 64.20.C----------
4. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10.Z----------
5. Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.2----------
6. Przetwarzanie danych PKD 72.30.Z ----------
7. Działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z ----------
8. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego PKD 72.50.Z ----------
9. Działalność związana z informatyką, pozostała PKD 72.60.Z----------
10. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G----------
11. Reklama PKD 74.40.Z ----------
12. Działalność agencji informacyjnych PKD 92.40.Z ----------
13. Sprzedaż pojazdów samochodowych PKD 50.10 ----------
14. Sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów samochodowych PKD 50.30 ----------
15. Handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami PKD 51----------
16. Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego PKD 52----------
17. Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi PKD 60.24.B----------
18. Budownictwo PKD 45----------
19. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 80.42.B -----
20. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 67.13.Z----------

21. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 74.14.A ----------
22. Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego PKD 71 --
23. Wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z----------
24. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami PKD 70.31.----------
25. Zarządzanie nieruchomościami na zlecenie PKD 70.32.----------
26. Restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne PKD 55.30----------
27. Bary PKD 55.40----------
28. Działalność stołówek i katering PKD 55.5----------
29. Działalność związana z organizacją targów i wystaw PKD 74.87.A ----------
30. Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia PKD 51.42.Z----------
31. Sprzedaż detaliczna odzieży PKD 52.42.Z----------
32. Badanie rynku i opinii publicznej PKD 74.13.Z----------
33. Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD jako 74.87.B ----------

Spółka podejmie działalność wymagającą koncesji i zezwoleń po ich uzyskaniu. ----------

III. KAPITAŁ I AKCJE

§ 7 [Kapitał]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych i dzieli się na 6.000.000 (sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotego każda akcja.----------
2. Akcje serii A wydane zostały w wyniku przekształcenia spółki Komputronik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. ----------
3. Kapitał zakładowy został pokryty w całości. ----------
4. Każda akcja daje prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. ----------
5. Na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych.----------
6. Spółka może z odpisów i zysku do podziału tworzyć kapitały celowe, w szczególności: inwestycyjny, rezerwowy i rozwoju.----------

§ 8 [Podwyższenie kapitału]

1. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.----------
2. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa, warranty subskrypcyjne oraz inne papiery wartościowe. ----------
3. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może też nastąpić przez przeniesienie części kapitału zapasowego lub rezerwowego na kapitał zakładowy.----------

§ 9 [Umorzenie akcji]

1. 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). ----------
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. ----------
3. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo rozstrzyga uchwała Walnego Zgromadzenia. ---------
4. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe. ----------

IV. ORGANY

§ 10 [Organy Spółki]

Organami Spółki są:----------

1. Zarząd;----------
2. Rada Nadzorcza; ----------
3. Walne Zgromadzenie. ----------

§ 11 [Zarząd]

1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.----------
2. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, za wyjątkiem składu pierwszego Zarządu, którego liczbę ustala akt przekształcenia. ----------
3. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat. ----------

4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. ----------
5. Zarząd uchwala swój regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą... ----------
6. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. ----------
7. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. ----------

§ 12 [Kompetencje Zarządu]

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem. ----------
2. Zarząd wykonuje wszystkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki. ----------
3. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w trakcie roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. ----------
4. Zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości powyżej 300.000 (trzysta tysięcy) złotych wymaga uchwały Zarządu. Powyższe nie dotyczy zaciągania i rozporządzania prawami w ramach normalnego obrotu handlowego Spółki. ----------
5. Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bez obowiązku uzyskania zgody innych organów Spółki. ----------

§ 13 [Rada Nadzorcza]

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu (5) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. ----------
2. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat. ----------
3. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. ----------
4. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki: ----------
    a. nie jest pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego, ----------
    b. nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego, ----------
    c. nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego, ----------
    d. nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego, ----------
    e. nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających. ----------
5. Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który nie spełniał lub przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany. ----------
6. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym", jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym", gdy: ----------
    a. posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub ----------
    b. jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub ----------
    c. więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności. ----------
7. W rozumieniu niniejszego Statutu, przez „Podmiot Zależny" rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego. ----------
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------

9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. ----
10. Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. ----------
11. Rada Nadzorcza uchwala swój regulamin. ----------
12. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. ----------
13. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę Spółki. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej. ----------

§ 14 [Zwoływanie Rady Nadzorczej]

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. ----------
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.----------
3. Pismo zawiadamiające o dacie, godzinie, porządku obrad i miejscu posiedzenia wraz z materiałami i dokumentami powinno być dostarczone do wszystkich członków Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, listem poleconym, kurierem lub faksem nie później niż na 7 dni przed terminem posiedzenia. ----------
4. W ważnych sprawach Przewodniczący Rady Nadzorczej może zwołać posiedzenie w krótszym czasie nie później jednak jak na 3 dni przed terminem posiedzenia.----------
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpisy na liście obecności. ----------
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. ----------

§ 15 [Kompetencje Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. ----------
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:----------
    a. ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny, ----------
    b. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia straty, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny, ----------
    c. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz określanie zasad ich wynagrodzenia;----------
    d. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,----------
    e. zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,----------
    f. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;----------
3. W umowach między członkami Zarządu a Spółką oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. ----------

§ 16 [Walne Zgromadzenie]

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.----------
2. 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.----------
3. 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.----------

4. 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.----------
5. 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.----------
6. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. ----------
7. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.----------

§ 17 [Walne Zgromadzenie – przebieg]

1. 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.----------
2. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. ----------
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy niniejszego Statutu lub ustawy Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. ----------
4. 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. ----------
5. Walne Zgromadzenie uchwala regulamin określający szczegółowy tryb prowadzenia obrad. ----------

§ 18 [Kompetencje Walnego Zgromadzenia]

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:----------

a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,----------
b. udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, ----------
c. podział zysku i pokrycie strat,----------
d. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki, ----------
e. połączenie, podział lub przekształcenie Spółki; ----------
f. rozwiązanie i likwidacja Spółki,----------
g. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części lub ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, ----------
h. emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,----------
i. umorzenie akcji Spółki,----------
j. zmiana Statutu Spółki,----------
k. powoływanie oraz odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie zasad ich wynagrodzenia.--

V. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

§ 19 [Przeznaczenie zysku]

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału pomiędzy akcjonariuszy.----------
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.--------
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. ----------

§ 20 [Kapitały Spółki]

1. Kapitały własne Spółki stanowią:----------
   a. kapitał zakładowy,----------
   b. kapitał zapasowy,----------
   c. kapitały rezerwowe.----------

2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego. ----------

§ 21 [Rok obrotowy, rachunkowość, ogłoszenia]

1. Rok obrotowy Spółki kończy się z dniem 31 grudnia każdego roku. ----------
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami prawa polskiego i standardami rachunkowości wymaganymi od spółek publicznych. ----------
3. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub Monitorze Polskim B.---------

27.2 KRS

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.06.2007 godz. 15:08:22

Numer KRS: **0000270885**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		02.01.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	04.06.2007
	Sygnatura akt	PO.XXI NS-REJ.KRS/8349/07/785		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W POZNANIU, XXI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 634404229, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	KOMPUTRONIK SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. WOŁCZYŃSKA, nr 37, lok. ---, kod 60-003, poczta POZNAŃ

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	11 GRUDNIA 2006 ROKU, NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI - KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR KOWANDY, ANDRZEJ ADAMSKI SPÓŁKA CYWILNA POZNAŃ UL. NOWOWIEJSKIEGO 59/2, REP.

	A NR 10810/2006.
2	17 MARCA 2007 ROKU, REP. A NR 2747/2007, NOTARIUSZ PIOTR KOWANDY, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU UL. F. NOWOWIEJSKIEGO 59/2. ZMIANA: § 3, § 6, § 8, TYTUŁ IV, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 21, DODANO: § 7 UST. 1 A, § 7 UST. 1 B.

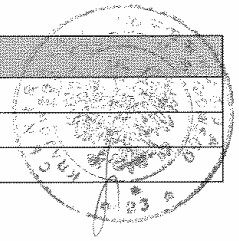
Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	MONITOR POLSKI B
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA NR 1 PODJĘTA PRZED NOTARIUSZEM ANDRZEJEM ADAMSKIM, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 10810/2006 Z DNIA 11.12.2006 R. NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW KOMPUTRONIK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, UCHWALONO PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ - W TRYBIE ART. 551 I NASTĘPNE KSH.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"KOMPUTRONIK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000137090
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	634404229

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	600 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	--- ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6000000



4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	600 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	18 000,00 ZŁ

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

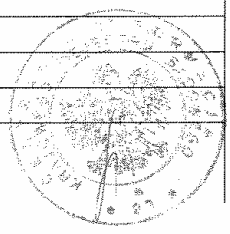
Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	6000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

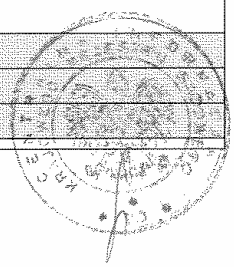
Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BUCZKOWSKI
	2.Imiona	WOJCIECH MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	75121210016
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE



	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GAZDA
	2.Imiona	SEBASTIAN PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	75052214255
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BUJALSKI
	2.Imiona	SZYMON JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	75091009890
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	GRZYBKOWSKI
		2.Imiona	TOMASZ WOJCIECH
		3.Numer PESEL	55062106571
	2	1.Nazwisko	ZANDECKA
		2.Imiona	MAŁGORZATA GENOWEFA
		3.Numer PESEL	63010306720
	3	1.Nazwisko	PILARCZYK
		2.Imiona	BOGNA MIROSŁAWA
		3.Numer PESEL	48081100884
	4	1.Nazwisko	PLICHTA
		2.Imiona	RYSZARD ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	49080602438
	5	1.Nazwisko	BUCZKOWSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF TOMASZ
		3.Numer PESEL	73050411599
	6	1.Nazwisko	BUCZKOWSKI
		2.Imiona	TOMASZ WITOLD
		3.Numer PESEL	47052003537



Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	BUCZKOWSKA
	2.Imiona	EWA ANNA
	3.Numer PESEL	75122403040
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, 33, Z, REPRODUKCJA KOMPUTEROWYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	30, 02, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I POZOSTAŁYCH URZĄDZEŃ DO PRZETWARZANIA INFORMACJI
	3	64, 20, C, TRANSMISJA DANYCH
	4	72, 10, Z, DORADZTWO W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
	5	72, 2, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	6	72, 30, Z, PRZETWARZANIE DANYCH
	7	72, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH
	8	72, 50, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA MASZYN BIUROWYCH, KSIĘGUJĄCYCH I SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
	9	72, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z INFORMATYKĄ, POZOSTAŁA
	10	73, 10, G, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH
	11	74, 40, Z, REKLAMA
	12	92, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
	13	50, 10, , SPRZEDAŻ POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	14	50, 30, , SPRZEDAŻ CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	15	51, , , HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, MOTOCYKLAMI
	16	52, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, MOTOCYKLI; NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	17	60, 24, B, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW POJAZDAMI UNIWERSALNYMI
	18	45, , , BUDOWNICTWO
	19	80, 42, B, KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	20	67, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	21	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	22	71, , , WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BEZ OBSŁUGI ORAZ WYPOŻYCZANIE ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	23	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	24	70, 31, , POŚREDNICTWO W OBROCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
	25	70, 32, , ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI NA ZLECENIE
	26	55, 30, , RESTAURACJE I POZOSTAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	27	55, 40, , BARY
	28	55, 5, , DZIAŁALNOŚĆ STOŁÓWEK I KATERING
	29	74, 87, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW I WYSTAW

30	51, 42, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA
31	52, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY
32	74, 13, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
33	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.04.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

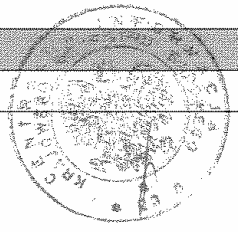
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów



CODo PO/04.06/148/2007 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 8 z 8

Poznań, 04.06.2007 godz: 15:08:23

pieczęć z godłem

Podpis

BERGANDER MIROSŁAWA

27.3 Uchwały

Uchwała nr 6 z dnia 17 marca 2007 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka")

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka"), działając na podstawie art. 431 § 1 i 2 oraz art. 432 Kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwala, co następuje:----------

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 600.000 złotych (słownie sześćset tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 745.000 złotych (słownie: siedemset czterdzieści pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę nie wyższą niż 145.000 złotych (słownie: sto czterdzieści pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C („Akcje Serii C") o wartości nominalnej 0,10 złoty (słownie: dziesięć groszy) każda.----------

2. Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2007 r., tj. od dnia 1 stycznia 2007 r. ----------

3. Akcje Serii C mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.----------

4. Akcje Serii C zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.----------

5. Wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej stanowi załącznik do niniejszej uchwały.----------

6. Akcje Serii C oraz prawa do Akcji Serii C podlegają dematerializacji w trybie i na warunkach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. ----------

7. Akcje Serii C oraz prawa do Akcji Serii C zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz będą miały formę zdematerializowaną.----------

8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do: ----------

   (a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii C, ----------
   (b) dokonania podziału Akcji Serii C na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii C pomiędzy transzami, ----------
   (c) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii C w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii C w ramach poszczególnych transz, ----------
   (d) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C, ----------
   (e) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii C w ramach poszczególnych transz, ----------
   (f) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ----------
   (g) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.----------

9. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą dokonuje się zmiany Statutu Spółki poprzez nadanie dotychczasowemu § 7 ust. 1 Statutu następującej treści:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 745.000 złotych (słownie: siedemset czterdzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” ----------

Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa w głosowaniu jawnym została podjęta jednogłośnie.----------

Opinia Zarządu Spółki
uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C.

Zarząd Spółki Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C:

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej realizację projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywnym sposobem pozyskania środków finansowych jest publiczna emisja akcji Spółki skierowana do inwestorów. Uzyskanie przez Spółkę statusu spółki publicznej korzystnie wpłynie na wzmocnienie jej wizerunku oraz ułatwi promocję Spółki. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki uznaje, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w najlepszym interesie Spółki.----------

Cena emisyjna akcji serii C określona zostanie w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje Spółki, w oparciu o mechanizm budowania „Księgi popytu” (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą mogli oni składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii C Spółki, a na podstawie zestawienia takich deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Serii C Spółki oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.----------

Uchwała nr 7 z dnia 17 marca 2007 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu („Spółka”)

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii A i C oraz praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”) niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Serii A i C („Akcje”) oraz praw do Akcji Serii C („Prawa do Akcji”) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym złożenia odpowiednich wniosków o wprowadzenie Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.----------

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na postawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ofercie, niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji oraz Praw do Akcji oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.----------

Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa w głosowaniu jawnym została podjęta jednogłośnie.----------

27.4 Formularz zapisu

27.4.1 Formularz zapisu na Akcje Oferowane w Ofercie Otwartej

Formularz zapisu na Akcje w Ofercie Otwartej spółki Komputronik S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii C („Akcje Serii C") Komputronik S.A. („Spółka"), emitowane na mocy Uchwały nr 6 NWZA Spółki z dnia 17 marca 2007 roku o wartości nominalnej 0,1 PLN (dziesięć groszy) każda. Akcje Serii C oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym Akcji Komputronik S.A. zatwierdzonym przez KNF w dniu 12 czerwca 2007 r. (dalej „Prospekt"). W Ofercie Otwartej oferowane są również do sprzedaży przez Wprowadzających akcje serii A („Akcje Sprzedawane"), w związku z czym na podstawie niniejszego zapisu będą mogły być przydzielone zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Akcje Serii C i/lub Akcje Sprzedawane (zwane łącznie „Akcjami Oferowanymi").

Dane o inwestorze składającym zapis:

- Imię i nazwisko lub nazwa/firma (w przypadku osoby prawnej): .....

(w przypadku funduszu inwestycyjnego informacja, na rzecz którego z zarządzanych funduszy zapis jest składany)

- Miejsce zamieszkania/siedziba i adres: .....
- Adres do korespondencji: .....
- Numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego w przypadku osób krajowych lub numer paszportu w przypadku osób zagranicznych/numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku krajowych osób prawnych lub: jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej/numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku zagranicznych osób prawnych.....
- Status dewizowy: ☐ rezydent ☐ nierezydent
- Oznaczenie transzy ☐ Transza Inwestorów Instytucjonalnych ☐ Transza Inwestorów Indywidualnych
- Liczba Akcji objętych zapisem: .....(słownie: .....
  .....)

Po Cenie Emisyjnej/Sprzedaży: ..... PLN

- Kwota wpłaty na Akcje: .....PLN (słownie: .....
  .....)
- Forma wpłaty na Akcje: .....
- Informacja o formie ewentualnego zwrotu wpłaconych środków (dot. Transzy Inwestorów Instytucjonalnych):

  właściciel rachunku: ..... nr rachunku: .....

  nazwa banku: .....

  Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza niniejszego zapisu na akcje ponosi inwestor.

Oświadczenie subskrybenta

Ja, niżej podpisany(a), niniejszym oświadczam, że: a) zapoznałem(am) się z Prospektem oraz akceptuję warunki Oferty Publicznej, w tym ograniczenia co do maksymalnej liczby Akcji, na jaką inwestor może złożyć zapis; (b) zapoznałem(am) się i akceptuję tekst Statutu Emitenta; (c) wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo do wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania; (d) akceptuję fakt, że zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, na podstawie niniejszego formularza zapisu będą mogły mi być przydzielone Akcje Serii C i/lub Akcje Sprzedawane (dot. Transzy Inwestorów Instytucjonalnych).

.....	.....
Data i podpis osoby składającej zapis	*Data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis oraz pieczęć adresowa biura maklerskiego*

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI NA RACHUNKU INWESTYCYJNYM
(dot. Transzy Inwestorów Instytucjonalnych)

Niniejszym składam dyspozycję zdeponowania na rachunku papierów wartościowych nr: ..... prowadzonym w (pełna nazwa podmiotu prowadzącego r-ek): ..... na rzecz: .....

wszystkich przydzielonych zgodnie z Prospektem Akcji Oferowanych spółki Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Punktu Obsługi Klientów, w którym dokonałem(am) zapisu na Akcje, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku oraz potwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....	.....
Data i podpis osoby składającej dyspozycję	*Data, podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję oraz pieczęć adresowa biura maklerskiego*

27.4.2 Formularz zapisu na Akcje Oferowane w Ofercie Zamkniętej

Formularz zapisu na Akcje w Ofercie Zamkniętej spółki Komputronik S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii A spółki Komputronik S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda (dalej „Akcje", „Akcje Serii A") oferowane na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym Akcji Komputronik S.A. zatwierdzonym decyzją KNF w dniu 12 czerwca 2007 r. (dalej „Prospekt").

Dane o inwestorze składającym zapis:

- imię i nazwisko/nazwa: .....
- miejsce zamieszkania/siedziba i adres:.....
- adres do korespondencji: .....
- numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego w przypadku osób krajowych lub numer paszportu w przypadku osób zagranicznych / numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku krajowych osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej/numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku zagranicznych osób prawnych: .....
- status dewizowy: ☐ osoba krajowa ☐ osoba zagraniczna
- rodzaj zapisu: ☐ podstawowy ☐ dodatkowy

Liczba Akcji, na jaką składany jest zapis: ..... (słownie: .....)

Cena emisyjna jednej Akcji: ..... PLN

Kwota wpłaty na Akcje: .....PLN (słownie: .....)

Informacja o formie ewentualnego zwrotu wpłaconych środków:

☐ przelewem na rachunek subskrybenta: właściciel rachunku .....

nr rachunku: ..... nazwa banku:.....

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza niniejszego zapisu na akcje ponosi inwestor.

Oświadczenie subskrybenta

Ja, niżej podpisany(a), niniejszym oświadczam, że:

- zapoznałem(am) się z treścią Prospektu i Statutu Komputronik S.A., wyrażam zgodę na brzmienie Statutu Komputronik S.A. i akceptuję warunki Oferty Zamkniętej Akcji Serii A opisane w Prospekcie,
- poinformowany(a) zostałem(am), iż posiadam prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Zamkniętej Akcji Serii A, w szczególności przekazywania moich danych osobowych Oferującemu oraz Spółce w celu wykonywania przez Oferującego i Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Zamkniętej Akcji Serii A, oraz upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

....

Data i podpis osoby składającej zapis *Data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis oraz pieczęć adresowa biura maklerskiego*

Dyspozycja deponowania Akcji na rachunku inwestycyjnym

Niniejszym składam dyspozycję zdeponowania na rachunku papierów wartościowych nr: ..... prowadzonym w (pełna nazwa podmiotu prowadzącego r-ek): ..... na rzecz: .....

wszystkich przydzielonych zgodnie z Prospektem Akcji Serii A oferowanych w Ofercie Zamkniętej spółki Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Do czasu zapisania Akcji na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Punktu Obsługi Klientów, w którym dokonałem(am) zapisu na Akcje, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku oraz potwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

....

Data i podpis osoby składającej dyspozycję *Data, podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję oraz pieczęć adresowa biura maklerskiego*

27.5 Lista punktów obsługi klienta

LP.	Nazwa	Kod	Miasto	Ulica	Telefon
1	DI BRE Banku S.A.	43-304	Bielsko-Biała	pl. Wolności 7	(33) 813 93 50
2	DI BRE Banku S.A.	85-109	Bydgoszcz	ul. Grodzka 17	(52) 584 31 51
3	DI BRE Banku S.A.	80-819	Gdańsk	ul. Okopowa 7	(58) 346 24 25
4	DI BRE Banku S.A.	81-370	Gdynia	ul. Skwer Kościuszki 13	(58) 621 79 21
5	DI BRE Banku S.A.	40-092	Katowice	ul. Powstańców 43	(32) 200 64 81
6	DI BRE Banku S.A.	31-064	Kraków	ul. Augustiańska 15	(12) 618 45 84
7	DI BRE Banku S.A.	20-954	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 6	(81) 532 94 13
8	DI BRE Banku S.A.	90-063	Łódź	ul. Piotrkowska 148/150	(42) 272 21 81
9	DI BRE Banku S.A.	10-448	Olsztyn	ul. Piłsudskiego 44A	(89) 522 03 41
10	DI BRE Banku S.A.	60-967	Poznań	ul. Półwiejska 42	(61) 856 86 36
11	DI BRE Banku S.A.	35-010	Rzeszów	ul. Sokoła 6	(17) 850 38 09
12	DI BRE Banku S.A.	70-551	Szczecin	ul. Żołnierza Polskiego 1 B	(91) 488 39 82
13	DI BRE Banku S.A.	00-684	Warszawa	ul. Wspólna 47/49	(22) 697 49 00
14	DI BRE Banku S.A.	50-010	Wrocław	ul. Podwale 63	(71) 370 08 41

28 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

28.1 Emitent

Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

Firma:	Komputronik Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Wołczyńska 37, 60-003
Telefon:	+48 (61) 835 94 00
Faks:	+48 (61) 835 94 01
Strona internetowa:	www.komputronik.pl

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

- Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu
- Sebastian Gazda – Wiceprezes Zarządu
- Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu

Osoby działające w imieniu Emitenta odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

28.2 Wprowadzający

Wprowadzającymi są następujące osoby:

- Wojciech Buczkowski – adres zamieszkania: ul. Małoszyńska 34A, 60-176 Poznań
- Krzysztof Buczkowski – adres zamieszkania: ul. Os. Bolesława Chrobrego 8/24, 60-681 Poznań
- Ewa Buczkowska – adres zamieszkania: ul. Os. Bolesława Chrobrego 8/24, 60-681 Poznań

28.3 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

28.3.1 Oświadczenie osób odpowiedzialnych działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, aby zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, które w istotny sposób mogłyby wpływać na jego treść.

…….	…….	…….
Sebastian Gazda	*Szymon Bujalski*	*Wojciech Buczkowski*
Wiceprezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Prezes Zarządu*

28.3.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych działających w imieniu Wprowadzających

28.3.2.1 Dane Wprowadzających

Wojciech Buczkowski

Imię i nazwisko:	Wojciech Buczkowski
Adres zamieszkania:	ul. Małoszyńska 34A, 60-176 Poznań

Krzysztof Buczkowski

Imię i nazwisko:	Krzysztof Buczkowski
Adres zamieszkania:	ul. Os. Bolesława Chrobrego 8/24, 60-681 Poznań

Ewa Buczkowska

Imię i nazwisko:	Ewa Buczkowska
Adres zamieszkania:	ul. Os. Bolesława Chrobrego 8/24, 60-681 Poznań

28.3.2.2 Oświadczenie Wprowadzających o odpowiedzialności za informacje zamieszczone w Prospekcie

Osoby wymienione w pkt 28.3.2.1 Prospektu odpowiadają za informacje zamieszczone w Prospekcie dotyczące ich osób oraz Oferty Publicznej w zakresie obejmującym ofertę Akcji Sprzedawanych.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje dotyczące Wprowadzających oraz Oferty Sprzedaży zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

……
Wojciech Buczkowski

……
Krzysztof Buczkowski

……
Ewa Buczkowska

29 Interesy osób fizycznych lub prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

29.1 Emitent

Emitent jest zainteresowany subskrypcją jak największej liczby Akcji Serii C i uzyskaniem z nich jak najwyższej ceny emisyjnej. W związku z powyższym również pracownicy Emitenta zaangażowani w prace nad emisją, zgodnie z ich obowiązkiem dbałości o dobro pracodawcy, są zainteresowani, aby doszło do subskrypcji jak największej liczby Akcji Serii C po jak najwyższej cenie emisyjnej. Pracownicy Emitenta zaangażowani w prace nad emisją, a w szczególności w prace nad Prospektem, nie posiadają bezpośredniego interesu majątkowego w powodzeniu emisji Akcji Serii C w tym sensie, że od jej powodzenia nie zależą żadne premie ani podwyżki wynagrodzeń pracowników.

29.2 Doradca Prawny

Doradca Prawny – Stolarek i Grabalski Kancelaria Prawnicza sp. k. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Doradca Prawny nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej.

29.3 Doradca Finansowy

Doradca Finansowy – BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem z nich jak najwyższej ceny.

29.4 Oferujący

Oferujący – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem z nich jak najwyższej ceny.

29.5 Doradca public relations

Doradca public relations – M+G z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy o pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji Oferowanych. Wynagrodzenie doradcy public relations jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany sprzedażą jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem z nich jak najwyższej ceny.

29.6 Biegły Rewident

Biegły Rewident – HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy-zlecenia dotyczącej badania sprawozdań finansowych Emitenta. Biegły Rewident m.in. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004/2005 oraz 2005/2006 i wydał opinię bez zastrzeżeń. Dodatkowo Biegły Rewident wydał opinię do prognoz zamieszczonych w Prospekcie. Biegły Rewident nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej.