



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

**za okres
od 1 kwietnia 2017 do 30 września 2017 roku**

Poznań, 13 grudnia 2017 roku

Do Akcjonariuszy, Kontrahentów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu przekazuję Państwu raport Grupy Kapitałowej Komputronik. Raport ten został sporządzony za pierwsze półrocze roku obrotowego 2017, które skończyło się 30 września 2017 roku.

Minione półrocze poświęciliśmy na rozwój działalności handlowej oraz dalsze optymalizacje najważniejszych procesów biznesowych. Nieoczekiwane wydarzenia, jakie miały miejsce w minionym roku i były związane z wybranymi spółkami działającymi w naszej branży wpłynęły bardzo istotnie na destabilizację obrotu handlowego, w tym w szczególności na wysokość limitów kredytów kupieckich, w pełni regulowanych przez zagranicznych ubezpieczycieli. W wyniku tych działań przychody Grupy zmniejszyły się nieznacznie, jednak udało się po raz kolejny osiągnąć wzrost średniej marży i dochodów (dochód ze sprzedaży wyższy o 9,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2016 roku). Wzrost ten uzyskaliśmy przede wszystkim dzięki rozwinięciu sprzedaży w kategoriach produktowych, które stosunkowo niedawno zagościły w naszej ofercie. Grupa po raz kolejny zwiększyła swoją sprzedaż w kluczowym obszarze detalicznym (sprzedaż przez sieć sklepów Komputronik oraz w kanale e-commerce) oraz odnosiła sukcesy w innych segmentach sprzedażowych.

Poczynione wcześniej inwestycje – w zaplecze logistyczne oraz poszerzenie asortymentu, a także profesjonalizację i podwyższenie kompetencji spółek zajmujących się obsługą klientów biznesowych oraz podmiotów administracji publicznej - mają swoje pozytywne odzwierciedlenie w wynikach generowanych przez Grupę. Jednocześnie, sytuacja związana z brakiem sentymentu do branży IT reprezentowana przez zagraniczne instytucje rynku ubezpieczeniowego nie pozwala uniknąć zwiększonych kosztów finansowania sprzedaży, w tym głównie limitów faktoringowych oraz gwarancji bankowych, których koszt pozyskania ostatecznie wpłynął na wzrost kosztów finansowych o blisko 1 mln złotych. W dalszym ciągu kontynuujemy proces ewolucji sieci salonów franczyzowych w salony agencyjne, powiększamy powierzchnie salonów własnych, kontynuujemy strategię poszerzania asortymentu oferowanego w sieci i w kanale e-commerce.

Ciągnący się od lat i znacząco oddziałujący na sytuację Grupy spór związany z tzw. Umową Inwestycyjną dobiega końca. 7 listopada 2017 roku podpisana została ugoda pomiędzy Emitentem a obecnym Zarządem CCE S.A. oraz powiązanimi z tym podmiotem Akcjonariuszami. Celem tej ugody jest definitywne zakończenie sporów toczących się pomiędzy stronami. Realizacja postanowień ugody ma charakter wieloetapowy, a horyzont czasowy wykonania ugody zakłada okres około dziewięciu miesięcy. Zawarcie ugody stanowi istotny kompromis biznesowy, jednak pozwoli na skoncentrowaniu się na podstawowej działalności operacyjnej.

W minionym półroczu roku obrachunkowego Grupa Kapitałowa wypracowała przychody na poziomie **955,0 mln zł**, zysk na sprzedaży wyniósł **98,4 mln zł** (wzrost o 9,1%), a zysk brutto **5,7 mln zł**.

Bieżący rok nie należy do łatwych dla branży IT, która stanowi podstawowy obszar działalności Grupy. To stawia wyzwania i zachęca do skupienia się na dalszej optymalizacji biznesu, wzroście udziału sprzedaży z wartością dodaną i projektów wykorzystujących dynamicznie rosnący potencjał kompetencyjny spółek integratorskich z Grupy.

Z wyrazami szacunku,

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Spis treści

WSTĘP	6
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A.	6
1.1. STRUKTURA GRUPY	6
1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	7
1.3. KAPITAŁY	7
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU	9
1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	10
1.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji	15
1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	16
2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
1.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY	16
1.2 RENTOWNOŚĆ	18
1.3 AKTYWA	20
1.4 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	21
1.5 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI	22
1.6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	23
1.7 REALIZACJA PROGNOZ	24
1.8 GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA	24
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY	25
3.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2017	25
3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	26
3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY	27
3.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2017R.	29
3.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK	29
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.	30
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	31
6. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A.	31
7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2017R.	33
8. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2017 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY	33

9.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	33
10.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
11.	INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35

WSTĘP

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

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK S.A

1.1. STRUKTURA GRUPY

W skład grupy na dzień 30.09.2017 wchodziły następujące podmioty

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

- **Podmioty zależne**
 - **Activa S.A.** (dawniej Komputronik Biznes S.A.) z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% akcji i głosów na WZA tej spółki),
 - **Benchmark Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 80% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów na WZW tej spółki),
 - **Contanisimo Limited** z siedziba w Nikozji na Cyprze (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i taki sam procent ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym tej spółki),
 - **Idea Nord Sp. z o.o.** z siedziba w Suwałkach (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów i głosów na WZW tej spółki),
 - **K24 International s.r.o.** z siedziba w Ostrawie w Republice Czeskiej (Komputronik S.A. posiada 100% udziałów i tyle samo głosów w organie stanowiącym tej spółki),
 - **Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 99% ogólnej liczby udziałów),
 - **Movity Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - **Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Poznaniu (Contanisimo Ltd. posiada 80% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik API Sp. z o.o.** z siedziba w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 70% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Biznes Sp. z o.o.** (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Plus Sp. z o.o.** (dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik Signum Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **SSK Sp. z o.o. SKA** z siedzibą w Poznaniu (komplementariuszem spółki jest SSK Sp. z o.o., a akcjonariuszem posiadającym 100% akcji jest Komputronik S.A. posiada),
 - **SSK Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **Komputronik GmbH** z siedzibą w Berlinie (Komputronik S.A. posiada 100% ogólnej liczby udziałów),
 - **IT Tender Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (Komputronik S.A. posiada 90% ogólnej liczby udziałów).

- **Zmiany w 2017r. w Grupie**
 - W roku 2017 nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

1.2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

Przedmiotem działalności Grupy jest przede wszystkim:

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

Potwierdzeniem wysokiej jakości produktów Grupy oraz świadczonych usług, jak również troski o środowisko naturalne są m.in. posiadane przez Spółkę dominującą certyfikaty jakości: ISO 9001: 2008 oraz 14001: 2004.

1.3. KAPITAŁY

1.3.1. Kapitały Spółek z Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2017

- **Podmiot dominujący**

Na dzień 30 września 2017 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 979.397,40 PLN i obejmował:

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

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Waluta*	Ilość akcji / udziałów	Wartość nominalna na 1 akcje w walucie kapitału zakładowego
Activa S.A.	1 800 000	PLN	18 000	100
Benchmark Sp. z o.o.	2 500 000	PLN	50 000	50
Contanisimo Limited	2 204 313	PLN	2 204 313	1
Idea Nord Sp. z o.o.	1 500 000	PLN	3 000	500
K24 International s.r.o	800 000	CZK	1	800 000
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	2 100	PLN	-	-

Movity Sp. z o.o.	50 000	PLN	500	100
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	200**			
Komputronik API Sp. z o.o.	60 000	PLN	600	100
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	5 010 000	PLN	8 020	500
Komputronik Plus Sp. z o.o.	50 000	PLN	1 000	50
Komputronik Signum Sp. z o.o.	105 000	PLN	2 100	50
SSK Sp. z o.o. SKA	118 700	PLN		
SSK Sp. z o.o.	5 000	PLN	100	50
Komputronik GmbH	25 000	EUR	25 000	1
IT Tender Sp. z o.o.	50 000	PLN	1 000	50

* PLN - polski złoty

CZK - korona czeska

EUR - euro

** Suma komandytowa

Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna jest spółką osobową, podział zysków i strat jest dzielony w udziale:

- Komputronik S.A. – 95%
- Benchmark Sp. z o.o. - 5%

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

SSK Sp. z o.o. SKA – SSK Sp. z o.o. jako akcjonariusz spółki komandytowo akcyjnej posiada 1 187 akcji o wartości nominalnej 100 PLN każda

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

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

W spółkach Grupy występują akcje na okaziciela i akcje imienne.

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

Na dzień 30 września 2017 roku, Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

1.3.5. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu lub umowy spółki nastąpić może na zasadach określonych w KSH.

1.3.6. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają wprost z powszechnych przepisów prawa, w tym z KSH oraz przepisów wewnętrznych – statutu Spółki i regulaminu walnego zgromadzenia.

1.3.7. Informacje na temat programu akcji pracowniczych

W latach 2008-2013 funkcjonowały w Spółce dwa programy motywacyjne, szerzej opisywane w sprawozdaniach z poprzednich okresów. Oba programy wygasły w styczniu 2017 roku. Obecnie w Spółce nie działają żadne programy akcji pracowniczych.

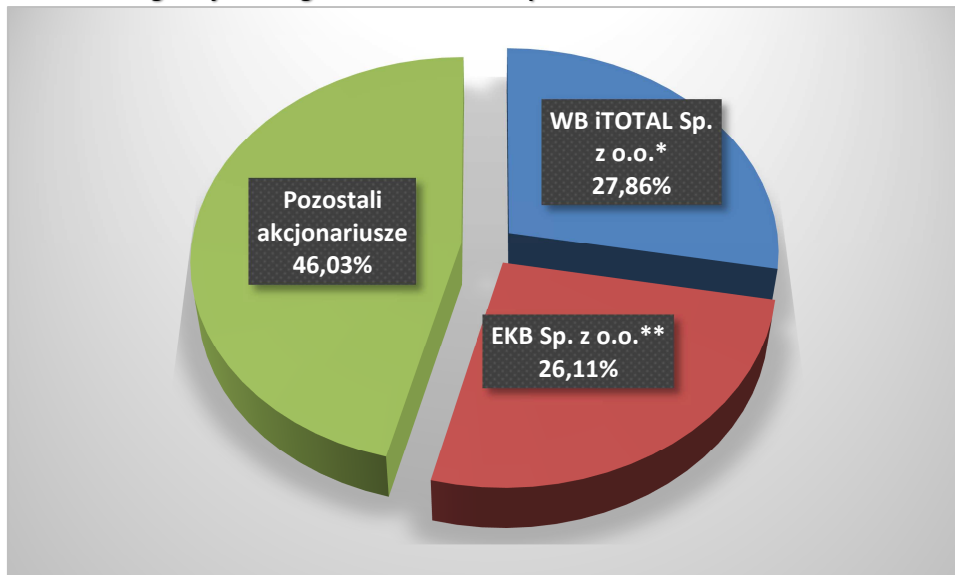
1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU

- **Podmiot dominujący**

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 września 2017 r. byli:

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

Procentowy udział w kapitale zakładowym oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 września 2017 r.



* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego

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

Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 30 września 2017 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ **Wojciech Buczkowski** – Prezes Zarządu Spółki kontroluje spółkę WB iTOTAL Sp. z o.o. posiadającą 2.728.951 akcji stanowiących 27,86% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,

- ✓ **Krzysztof Buczkowski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz **Ewa Buczkowska** – Prokurent łącznie w ramach wspólności majątkowej: kontrolują spółkę EKB Sp. z o.o. posiadającą 2.557.036 akcji stanowiących 26,11% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

- **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Akcjonariat/udziałowiec	Stanowisko w spółce	Ilość akcji / głosów na WZA lub WZW
Activa S.A.	Komputronik S.A.	-	100%
Benchmark Sp. z o.o.	Komputronik S.A. Wojciech Kielt	- członek Zarządu	40 000 / 80% 10 000 / 20%
Contanisimo Limited	Komputronik S.A.	-	100%
Idea Nord Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	100%
K24 International s.r.o	Komputronik S.A.	-	100%
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	Komputronik S.A. Benchmark Sp. z o.o.	- -	95% 5%
Movity Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		350/70%
	Paweł Kobryń	Wiceprezes Zarządu	50/10%
	Pozostali udziałowcy	-	50/10%
	Sebastian Pawłowski	Prezes Zarządu	50/10%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	Cogitary Sp. z o.o.	Komplementariusz	-
	Contanisimo Ltd.	Komandytariusz	-
	Jerzy Łukasiewicz	Komandytariusz	-
Komputronik API Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	420/70%
	Marcin Matysik	Członek Zarządu	120/20%
	Pozostali pracownicy	--	60/10%
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	8 020 / 100%
Komputronik Plus Sp. z o.o.	Komputronik S.A.	-	100%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		100%
SSK Sp. z o.o. SKA	SSK Sp. z o.o.	Komplementariusz	-
SSK Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		100%
Komputronik GmbH	Komputronik S.A.		
IT Tender Sp. z o.o.	Komputronik S.A.		900/90%
	Komputronik Biznes Sp. z o.o.		50/5%
	Activa S.A.		50/5%

1.5. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

- **Podmiot dominujący**

Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 31 marca 2017 r.:

- ✓ **Zarząd Spółki:**

Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu,
Krzysztof Nowak	Członek Zarządu,

- ✓ **Rada Nadzorcza:**

Krzysztof Buczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Buczkowski	Członek Rady Nadzorczej,
Ryszard Plichta	Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej,

Jędrzej Bujny

Członek Rady Nadzorczej,

✓ **Prokurenci:**

Ewa Buczkowska

Prokura samoistna,

Radosław Olejniczak

Prokura łączna,

Marcin Wnuk

Prokura łączna.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

• **Podmioty zależne**

Nazwa spółki	Zarząd	Prokurenci	Rada Nadzorcza
Activa S.A.	Krzysztof Buczkowski – oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	Ewa Buczkowska - samoistna	Krzysztof Nowak Krzysztof Buczkowski Tomasz Buczkowski
Benchmark Sp. z o.o.	Sławomir Komiński Wojciech Kiełt		
Contanisimo Limited	Andri Constantinides Christodoulos Leonidou		
Idea Nord Sp. z o.o.	Beata Motulewicz	Wojciech Buczkowski	
K24 International s.r.o	Wojciech Buczkowski		
Signum Komputronik Spółka akcyjna Spółka jawna	brak wskazań osobowych		
Movity Sp. z o.o.	Paweł Kobryń Sebastian Pawłowski		
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	Zarząd sprawowany przez Cogitary sp. zo.o.		
Komputronik API Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski Marcin Matysik	Piotr Borowski Artur Flis	
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski Sebastian Pawłowski Agnieszka Andrzejewska	Krzysztof Nowak - samoistna	
Komputronik Plus sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski	Ewa Buczkowska Krzysztof Nowak Bernard Bocian	
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Ewa Buczkowska	Radosław Olejniczak Krzysztof Nowak	
SSK Sp. z o.o. SKA	brak wskazań osobowych	Radosław Olejniczak Krzysztof Nowak	
SSK Sp. z o.o.	Ewa Buczkowska	Krzysztof Nowak Radosław Olejniczak	
Komputronik GmbH	Wojciech Buczkowski	Krzysztof Nowak	
IT Tender Sp. z o.o.	Wojciech Buczkowski		

Zmiany w spółkach zależnych:

W dniu 20 września 2017 roku, rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Komputronik API Sp. z o.o. złożył Pan Marcin Matysik.

W dniu 20 września 2017 roku, ZZW Komputronik API Sp. z o.o. powołało na Członków Zarządu Pana Wojciecha Buczkowskiego oraz Pana Marcina Matysika.

1.5.1. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

- **Podmiot dominujący**

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik S.A.**, Zarząd Spółki dominującej jest jedno- lub wieloosobowy i jest powoływany oraz odwoływany przez Radę Nadzorczą. Ten sam organ statutowy ustala warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa pięć lat. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ dwóch Członków Zarządu – łącznie,
- ✓ jeden Członek Zarządu z prokurentem – łącznie,
- ✓ dwóch prokurentów – łącznie.

Zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości powyżej 300.000 PLN wymaga uchwały Zarządu. Powyższe nie dotyczy zaciągania i rozporządzania prawami w ramach normalnego obrotu handlowego Spółki.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z bieżącą działalnością Komputronik S.A., które postanowieniami statutu lub przepisami KSH nie zostały zastrzeżone do kompetencji WZA lub Rady Nadzorczej.

- **Podmioty zależne**

Zgodnie z zapisami statutowymi **Activa S.A.**, Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Radę Nadzorczą; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ dwóch członków Zarządu – łącznie,
- ✓ jeden członek Zarządu z prokurentem – łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z bieżącą działalnością Activa S.A., które postanowieniami statutu lub przepisami KSH nie zostały zastrzeżone do kompetencji WZA lub Rady Nadzorczej.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Benchmark Sp. z o.o.**, Zarząd Spółki zależnej składa się z jednej do pięciu osób, powoływanych i odwoływanych uchwałą walnego zgromadzenia wspólników. Ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji WZW, w tym również rozporządzanie prawem lub zaciągnięcia zobowiązania o wartości do 500.000,00 zł.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Contanisimo Limited** skład Rady Dyrektorów (Członkowie Zarządu) nie może być mniejszy niż dwóch, bez określenia liczby maksymalnej. Wynagrodzenie Dyrektorów określone będzie okresowo przez spółkę na walnym zgromadzeniu. Działalnością firmy kierują Dyrektorzy, którzy mogą korzystać z wszelkich kompetencji spółki, do których na mocy Ustawy bądź statutu nie jest wymagane działanie walnego zgromadzenia. Dyrektorzy mogą na mocy pełnomocnictwa wyznaczyć jakąkolwiek spółkę, firmę lub grupę osób, na pełnomocników spółki dla takich celów i z takimi kompetencjami, upoważnieniami i rozeznaniem, i na taki okres oraz na takich warunkach jak uważają za właściwe.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Idea Nord Sp. z o.o.** Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób w tym Prezesa Zarządu i członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych uchwałą walnego zgromadzenia wspólników. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

Zarząd jest organem wykonawczym i zarządzającym. Reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem, podejmuje decyzje samodzielnie ponosi za nie odpowiedzialność.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Spółki uprawniony jest:

- ✓ Prezes Zarządu - działający samodzielnie,
- ✓ dwóch członków Zarządu lub dwóch prokurentów - działających łącznie,
- ✓ członek Zarządu i prokurent - działający łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **K24 International s.r.o.** Zarząd spółki może być jedno lub wieloosobowy. Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki. Brak jest kadencyjności Zarządu.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik API Sp. z o.o.** Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Reprezentacja obejmuje wszystkie sądowe i pozasądowe czynności związane z prowadzeniem działalności Spółki

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Spółki uprawniony jest:

- ✓ Prezes Zarządu - działający samodzielnie,
- ✓ Dwóch prokurentów - działających łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Movity Sp. z o.o.** Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Reprezentacja obejmuje wszystkie sądowe i pozasądowe czynności związane z prowadzeniem działalności Spółki

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Spółki uprawniony jest:

- ✓ dwóch członków Zarządu lub dwóch prokurentów - działających łącznie,
- ✓ członek Zarządu i prokurent - działający łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik Biznes Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji. Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik Plus Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji. Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik Signum Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji. Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **SSK Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- ✓ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- ✓ W przypadku zarządu wieloosobowego (Zarząd może liczyć od jednego do trzech członków), każdy członek Zarządu – jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **Komputronik GmbH** Zarząd Spółki zależnej jest wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

Zgodnie z zapisami statutowymi **IT Tender Sp. z o.o.** Zarząd Spółki zależnej jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników; ten sam organ statutowy ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Zgromadzenie Wspólników przed upływem kadencji.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością przedsiębiorstwa i reprezentuje je na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki zależnej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone umową spółki lub przepisami prawa dla innych organów Spółki.

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

W przypadku wypowiedzenia przez Spółkę „Umowy o zarządzanie” Członkom Zarządu przysługuje odprawa i wynagrodzenie za niepodejmowanie działań konkurencyjnych w łącznej wysokości 250 tys. PLN powiększona o wartość rynkową użytkowanego samochodu służbowego. Jeśli wypowiedzenie Umowy nastąpi w sytuacji zmiany podmiotów kontrolujących większościowy pakiet akcji Emitenta, Członkom Zarządu przysługuje odprawa nie niższa niż 400 tys. PLN.

1.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

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

1.7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.

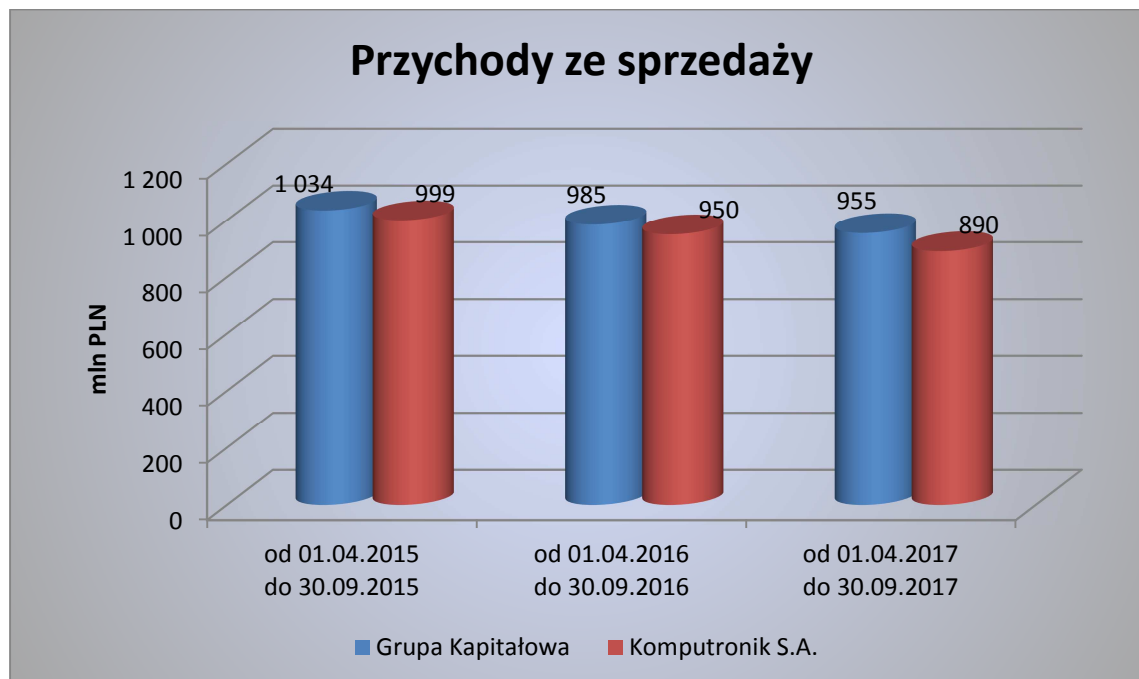
W poprzednich sprawozdaniach finansowych Zarząd Emitenta przedstawiał listę istotnych sporów i postępowań sądowych w których Emitent jest powodem lub pozwany, wraz z głównymi informacjami o charakterze i przebiegu spraw spornych. Prezentowane były również scenariusze opisujące potencjalne ryzyka i skutki finansowe zakończenia sporów i postępowań sądowych (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017r. opublikowane w dniu 29.06.2017r.). Z uwagi na podpisanie w dniu 7.11.2017r. Nowej Ugody, jako scenariusz bazowy Zarząd Emitenta traktuje wykonanie opisanych w Sprawozdaniu Finansowym postanowień Nowej Ugody. Natomiast, prawdopodobieństwo wystąpienia scenariuszy przedstawianych w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2017r. - nie wystąpi - przy założeniu realizacji scenariusza bazowego.

Szerzej sprawy sporne zostały opisane w punkcie 33 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ**1.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY. WYNIK NA SPRZEDAŻY**

Bieżący okres należy uznać za udany dla Grupy, pomimo zmieniających się warunków rynkowych i niezbyt korzystnych prognoz makroekonomicznych, które miały wpływ na wahania popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego. Grupa osiągnęła w okresie od 1.04.2017r. do 30.09.2017r. przychód w wysokości 954,6 mln PLN, co daje spadek w porównaniu do poprzedniego roku o -3,0%. Spadki Grupa zanotowała w segmencie sprzedaży hurtowej do odbiorców krajowych, co odpowiada w głównej mierze za zmniejszenie przychodów. Przy ograniczonych możliwościach zwiększania limitów przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, które ubezpieczają należności naszych dostawców, Spółka zmuszona była do rezygnowania z najmniej marżowych transakcji. Analizując sprzedaż Komputronik z wyłączeniem kanału brokerskiego, sprzedaż we wszystkich pozostałych kanałach wzrosła, przede wszystkim sprzedaż e-commerce, sprzedaż detaliczna (salony własne i agencyjne), sprzedaż biznesowa (B2B) oraz sprzedaż hurtowa związana z dystrybucją towarów do sieci franczyzowych.

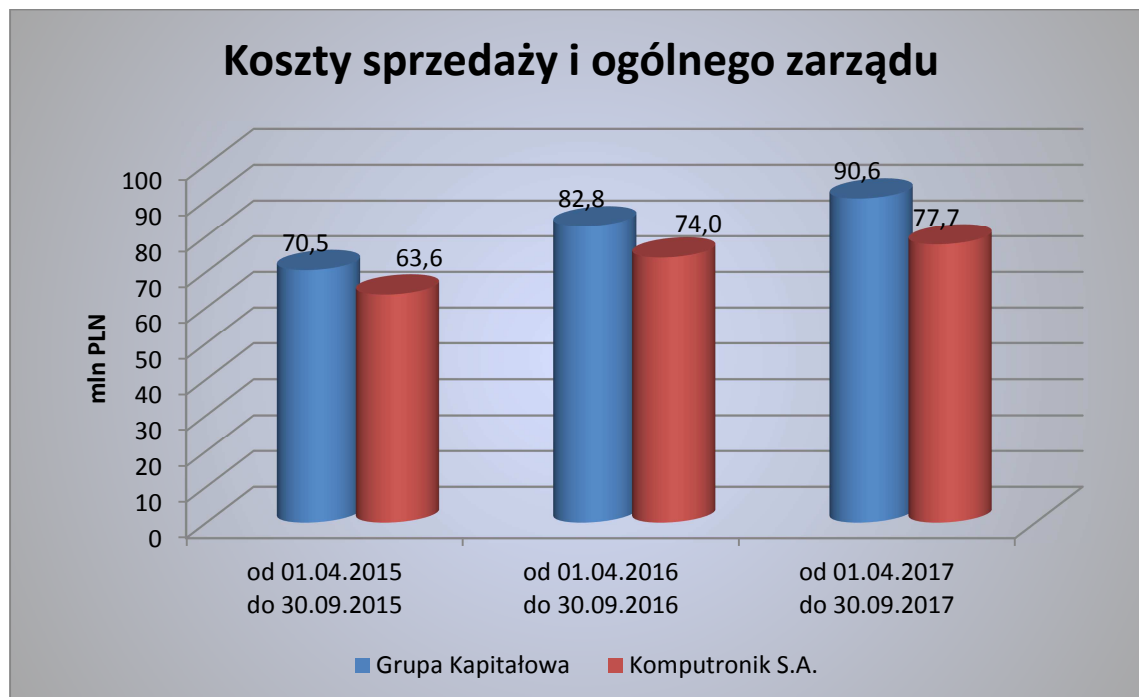
Marża brutto Grupy zwiększyła się z 9,1% w roku 2016 do 10,3% w bieżącym okresie, generując zysk na sprzedaży w wysokości 97,9 mln PLN. Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży wyższy o 8,0 mln PLN wobec roku poprzedniego. Grupa Komputronik dynamicznie rozwijała sprzedaż w salonach sieci Komputronik, w kanale e-commerce dla klientów detalicznych, jak również zautomatyzowaną i projektową obsługę klientów biznesowych oraz sprzedaż eksportową.



W pierwszym półroczu 2017 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu średnio o 9,4% (koszty sprzedaży wzrosły o 8,4%, koszty ogólnego zarządu wzrosły o 15,7%).

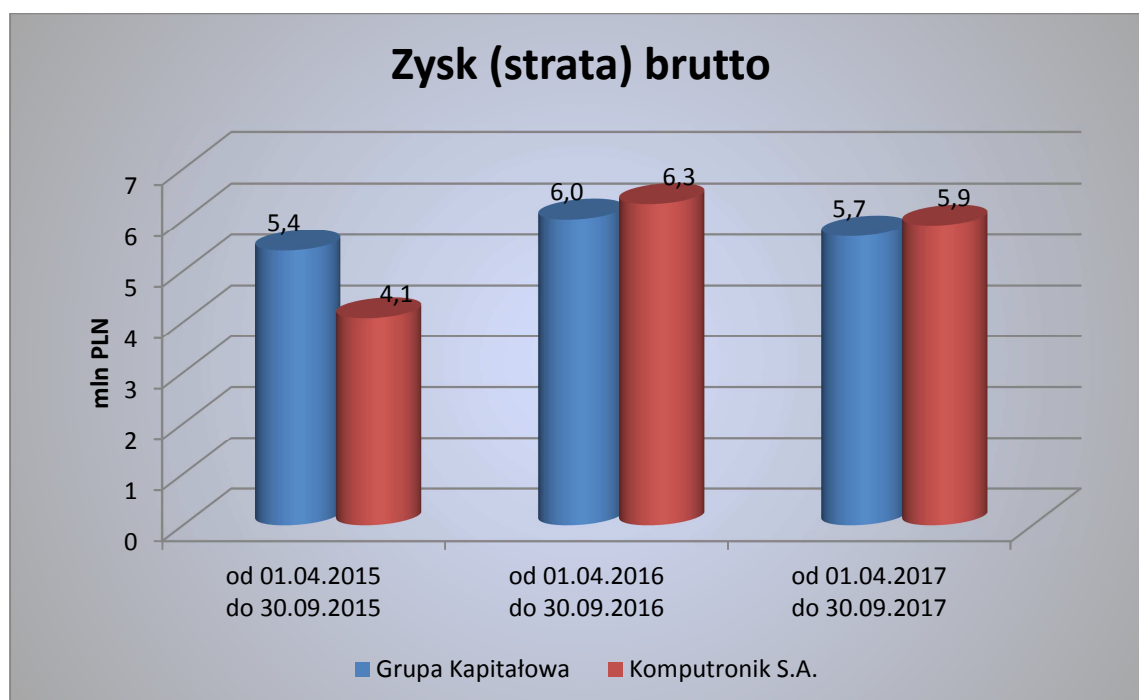
Wzrost kosztów sprzedaży był podyktowany przede wszystkim zwiększeniem kosztów zmiennych zależnych od wolumenu obrotów: prowizje transakcyjne (dla sieci agencyjnej i innych odbiorców), prowizje handlowe dla partnerów handlowych na rynku e-commerce i exportowym, a także koszty marketingowe. Istotne kwoty zainwestowano w zarządzanie produktami w nowych kategoriach – RTV, AGD oraz Komputronik Home (menadżerowie produktów, handlowcy, zespół opisów, zespoły operacyjne obsługi zamówień). Są to inwestycje, których efekty już są widoczne, a w ciągu kolejnych kilku kwartałów będą istotniej wpływać na przychody i zyski.

Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęło przede wszystkim skokowe zwiększenie możliwości logistycznych (magazyny i inwestycje z tym związane), remonty pomieszczeń centrali, koszty doradztwa prawnego, jak również koszty amortyzacji oprogramowania systemowego rozwijanego przez wewnętrzne zasoby Grupy.

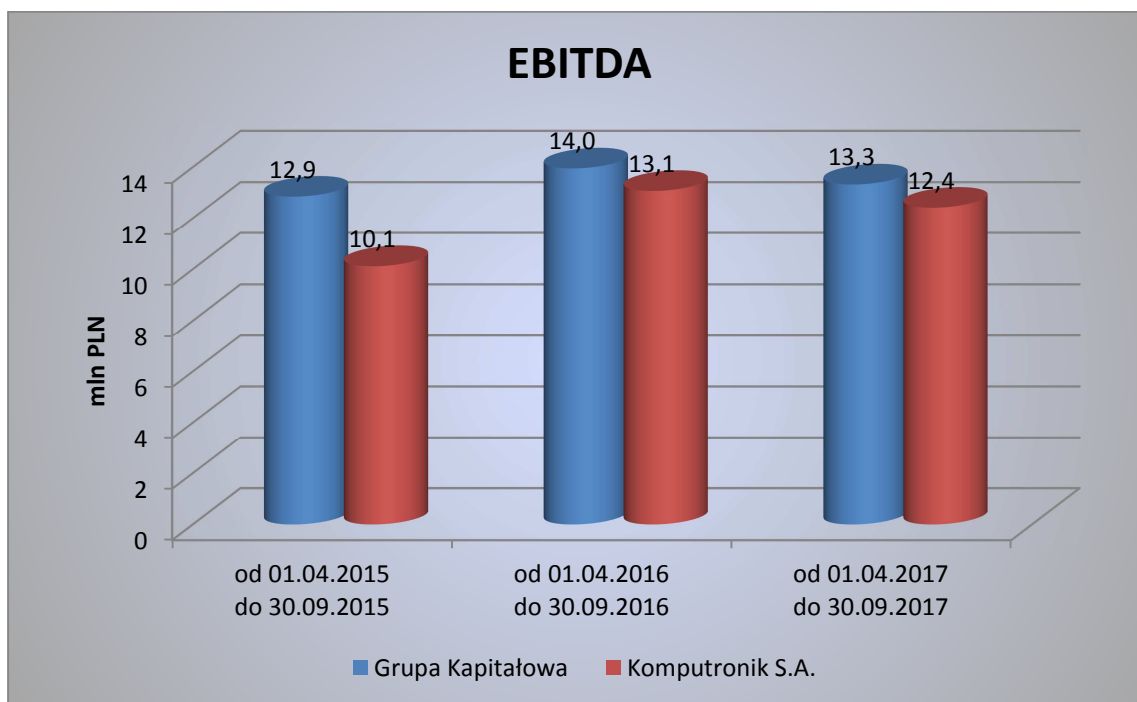


1.2 RENTOWNOŚĆ

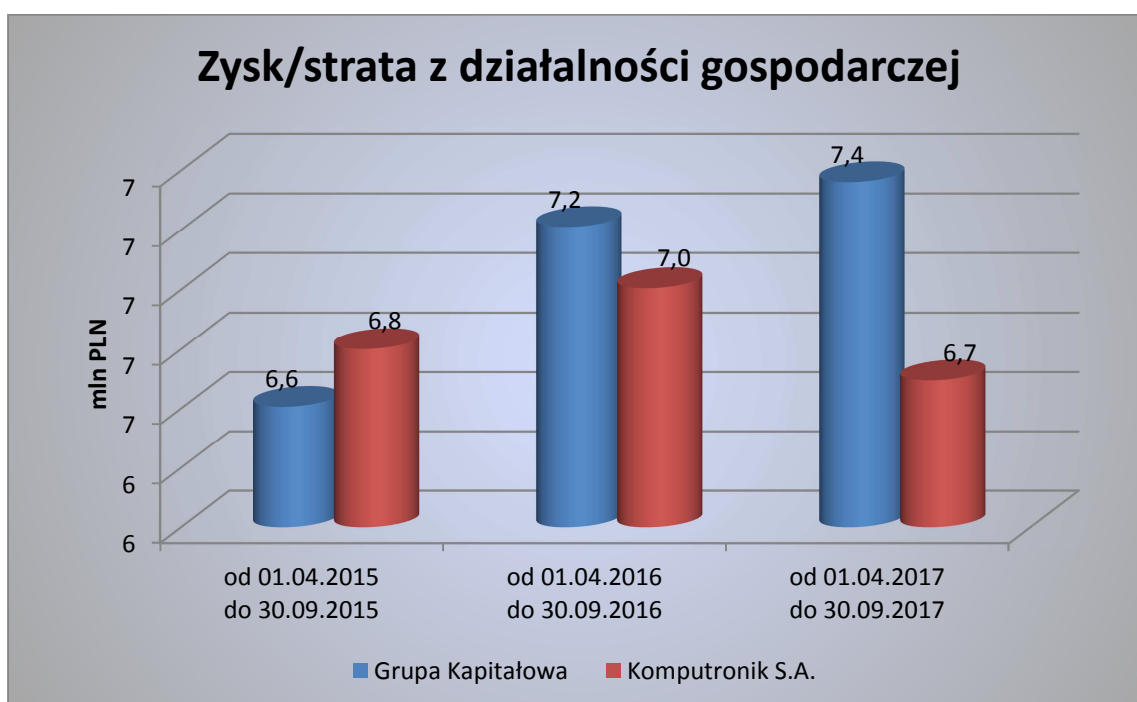
Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową Komputronik S.A. wyniósł 4 599 tys. PLN (w tym 4 595 tys. PLN przypadające akcjonariuszowi większościowemu). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8 249 tys. PLN, natomiast zysk brutto 5 689 tys. PLN.



Wynik Grupy bez uwzględnienia odsetek, podatków i amortyzacji wyniósł 13 326 tys. zł w porównaniu do 13 952 tys. zł w poprzednim roku.



Zysk z działalności gospodarczej, obejmujący zysk brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł w bieżącym roku 7 361 tys. zł i podobnie jak wynik EBITDA był na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2016 roku zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

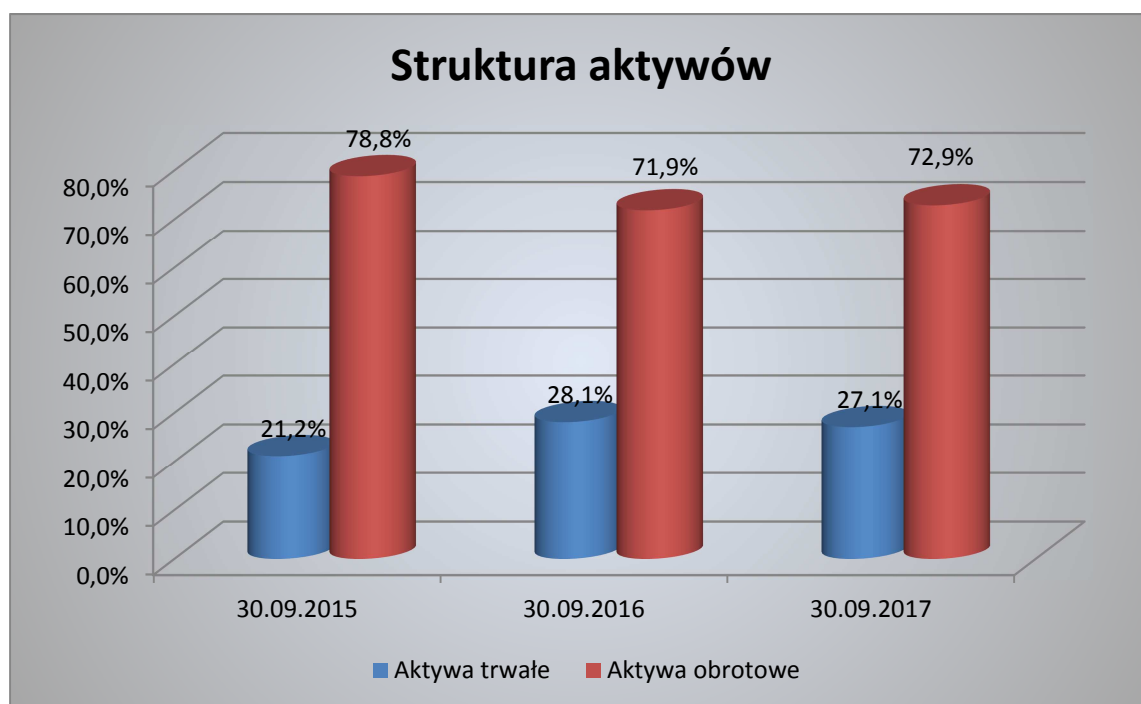


1.3 AKTYWA

Aktywa trwałe na dzień 30.09.2017 r. wynosiły 163 557 tys. PLN i zmniejszyły się o -0,9% w porównaniu z dniem 30.09.2016 r., stanowiąc 27,1% majątku ogółem Grupy.

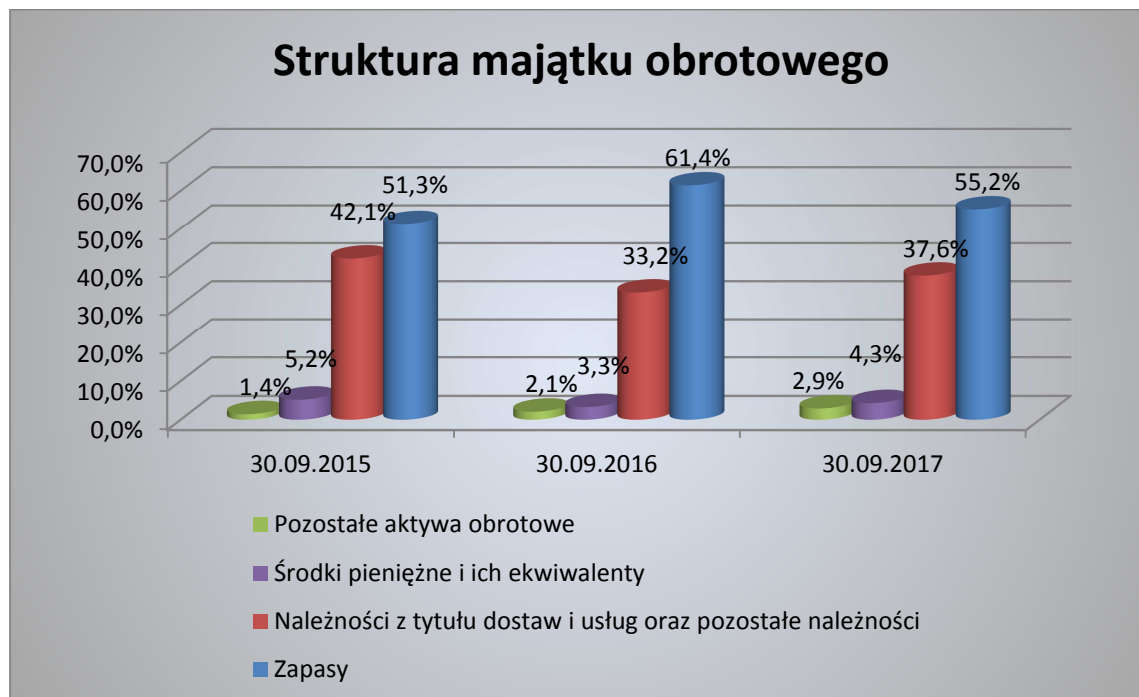
Największą pozycją aktywów trwałych były należności długoterminowe (47 200 tys. PLN), rzeczowe aktywa trwałe (40 268 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjne (29 866 tys. PLN), wartość firmy (24 501 tys. PLN) oraz wartości niematerialne i prawne (17 869 tys. PLN).

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Aktywa trwałe	123 520	165 054	163 557
Aktywa obrotowe	460 180	421 933	439 875



Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2017 r. wyniosły 439 875 tys. PLN i stanowiły 72,9% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 4,3% w porównaniu z poprzednim rokiem. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych, podobnie jak w latach poprzednim były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (165 557 tys. PLN) oraz zapasy (242 635 tys. PLN).

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Zapasy	236 074	259 223	242 635
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 712	140 199	165 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 790	13 770	18 869
Pozostałe aktywa obrotowe	6 604	8 741	12 814



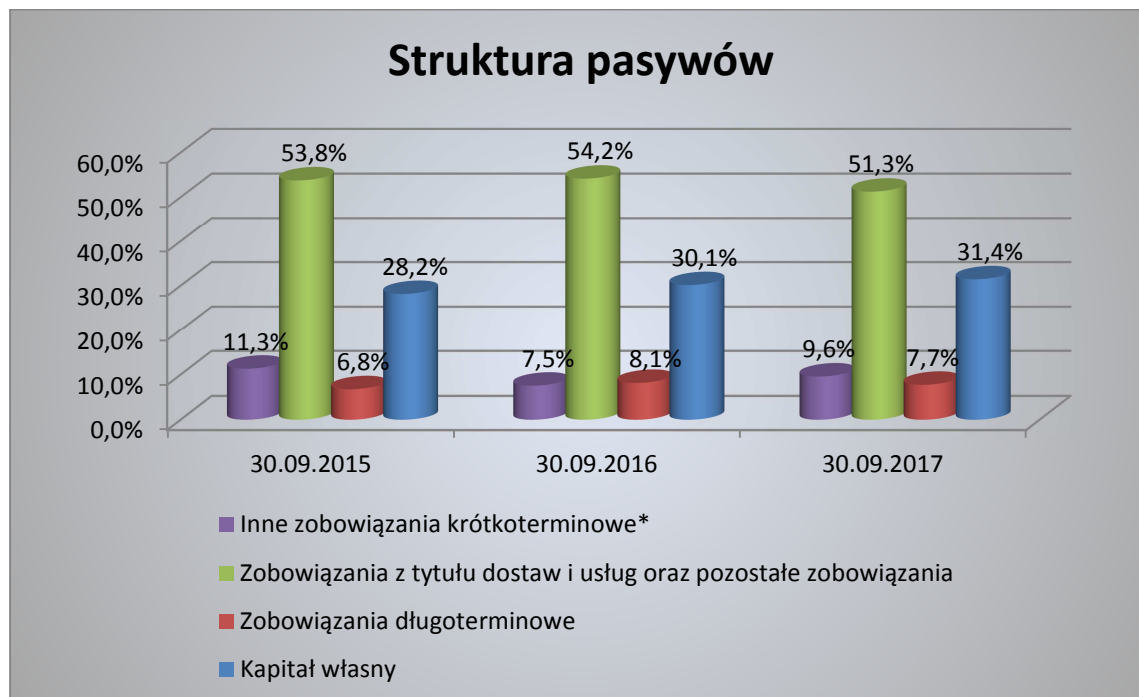
1.4 KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny na dzień 30.09.2017 roku wynosił 189 736 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,2% w porównaniu z dniem 30.09.2016 roku; kapitał własny stanowił 31,4% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 413 696,0 tys. PLN i wzrosły o 0,9% w porównaniu z dniem 30.09.2016 roku.

	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Kapitał własny	164 402	176 944	189 736
Zobowiązania długoterminowe	39 406	47 825	46 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	313 929	317 974	309 289
Inne zobowiązania krótkoterminowe*	65 963	44 244	57 744

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



1.5 PŁYNNOŚĆ. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

Wskaźnik płynności pozostały na podobnych poziomach w porównaniu do lat poprzednich i wyniósł odpowiednio 1,1 wskaźnik płynności bieżącej oraz 0,5 wskaźnik podwyższonej.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,2	1,2	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) (aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr. krótkoterm./zobowiązania krótkoterminowe)	0,6	0,4	0,5

W poprzednim roku obrotowym, w związku ze zwiększeniem powierzchni magazynowej, Spółka Komputronik S.A. zdecydowała się w istotny sposób zwiększyć stan zapasów, co w założeniu przełożyć powinno się na lepszą ofertę Spółki i jednocześnie na polepszenie sprzedaży. W wyniku tej decyzji wskaźnik rotacji zapasów wzrósł do poziomu 50 dni na dzień 30.09.2016 i 53 dni na dzień 30.09.2017. Jednocześnie wraz ze wzrostem stanu zapasów, Spółka podjęła działania w celu wydłużenia terminów płatności otrzymywanych od swoich dostawców. Działania te przełożyły się na wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań do 66 dni (oraz 59 dni w 2016 roku). Wskaźnik rotacji należności za pierwsze półrocze 2017 roku obrotowego wyniósł 28 dni (24 dni w 2016 roku).

Cykl konwersji gotówki wyniósł 16 dni.

Wyszczególnienie	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Rotacja zapasów w dniach (średni stan zapasów*/koszty własny sprzedaży)*365	43	50	53
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach (średni stan należności handlowych i innych*/przychody ze sprzedaży)*365	35	24	28
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach (średni stan zobowiązań handlowych i innych*/koszty własny sprzedaży)*365	56	59	65

* liczone jako średnia wartość z początku i końca roku

1.6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

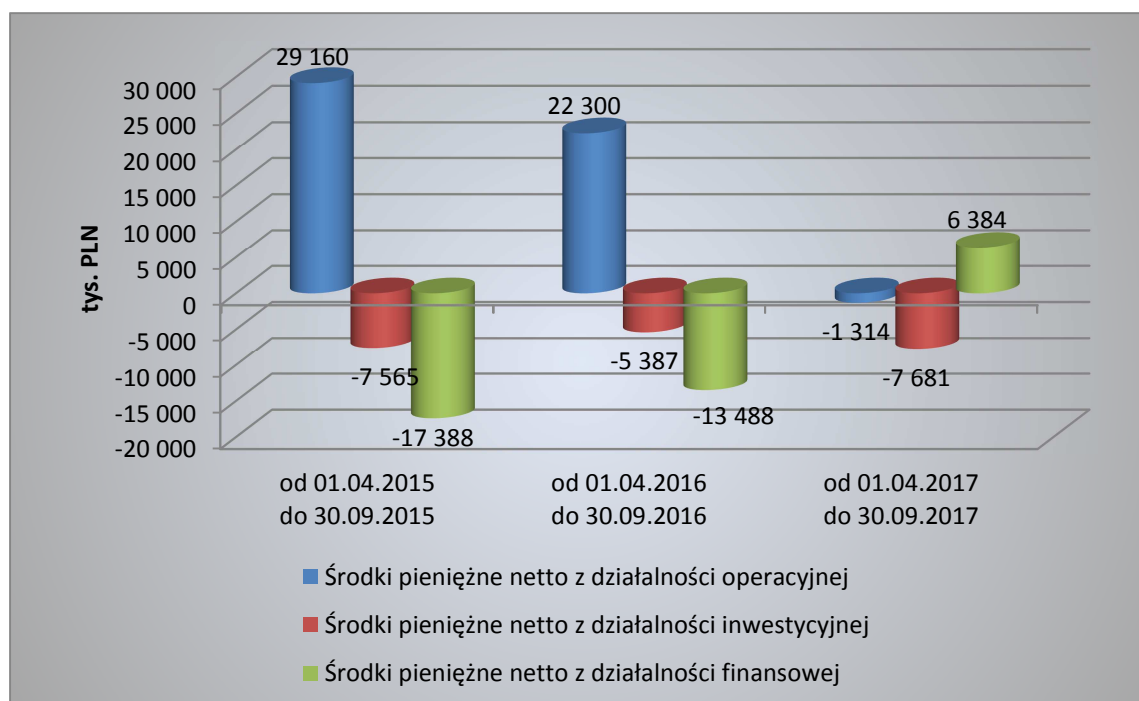
Bieżący okres obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 21 472 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły (-1 314)tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miała zmiana stanu należności (-43 315) tys. PLN oraz zmiana stanu zapasów 20 448 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-7 681) tys. PLN. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę (-7 186) tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 6 384 tys. PLN. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 8 218 tys. PLN.

Środki pieniężne na dzień 30.09.2017 r. wynosiły 18 869 tys. zł.



1.7 REALIZACJA PROGNOZ

Na rok obrotowy 2017 Grupa nie prezentowała prognoz.

1.8 GŁÓWNE RYZYKA I SPOSOBY ICH NIWELOWANIA

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

- ryzyka wynikające z otoczenia rynkowego (wpływ sytuacji makroekonomicznej, wzrost działań konkurencji, zmiany przepisów prawnych, ryzyka podatkowe związane z branżą IT);
- ryzyka operacyjne (utrata należności, uzależnienia od dostawców i odbiorców, sezonowości sprzedaży, deprecjacji zapasów, utraty kluczowych pracowników, zarządzania projektami inwestycyjnymi, defraudacji, prawne i sporów sądowych);
- ryzyka finansowe (utrata płynności, zmian stóp procentowych, kursowe).

Ryzyka wymienione powyżej są monitorowane, a w zakresie ryzyk uznawanych za najistotniejsze i obciążone najwyższym prawdopodobieństwem wystąpienia strat, Spółka podejmuje działania nakierowane na ich niwelację. Poniżej przedstawione są metody niwelowania występujących w działalności Spółki ryzyk:

Ryzyko pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i wzrostu konkurencyjności rynku

Spółka wyróżnia się wśród innych spółek branży IT z jednej strony szerokością oferty (produktów i usług), a z drugiej strony dotarciem do zróżnicowanych segmentów odbiorców. Spadki popytu związane z występowaniem cykli koniunkturalnych łagodzone są poprzez prowadzenie sprzedaży zarówno do klientów detalicznych, jak i do klientów biznesowych (B2B). Posiadanie własnej sieci sklepów detalicznych, jak również znanego sklepu internetowego umożliwia skuteczne konkurowanie z dystrybutorami sprzętu IT i stanowi barierę wejścia dla nowych firm.

Ryzyko utraty należności

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności stanowi ponad 50% całkowitej sprzedaży Spółki. Generuje to ryzyko opóźnień w spłacie, lub niewypłacalności kontrahentów. Ryzyko to jest kontrolowane poprzez: politykę nadawania limitów kredytowych opartych o analizę sytuacji finansowej kontrahentów, szybki monitoring (drogą mailową i telefoniczną), a także współpracę z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Dodatkowym czynnikiem zmniejszającym straty jest rozproszenie kontrahentów (branże, regiony, formy działalności), a także posiadanie umowy o ubezpieczenie należności, która obejmuje około 70 – 80% należności (zależnie od okresu).

Ryzyko uzależnienia od dostawców i odbiorców

Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji dostawców i odbiorców w zakresie obrotu towarowego, oprogramowania, jak i usług IT oraz usług finansowych. W pierwszym półroczu 2017 roku obrotowego największy dostawca posiadał udział 11,3% w dostawach ogółem. Udział największego odbiorcy wyniósł 7,1% w sprzedaży.

Ryzyko deprecjacji zapasów

Spółka przywiązuje bardzo dużą uwagę do szybkiej rotacji posiadanymi zapasami. W pierwszym półroczu 2017 roku obrotowego średnio Spółka rotowała zapasami w ciągu 54 dni. Tylko towary, które nie podlegają szybkiej deprecjacji cen (akcesoria, obudowy do komputerów, itp.), mogą być przechowywane w magazynach przez dłuższy okres.

Ryzyko kursowe

Okolo 66% sprzedaży Spółki jest prowadzona w PLN, pozostała część obrotu prowadzona jest w USD i EUR. W celu zabezpieczenia się przed stratami z tytułu zmian kursów większość ekspozycji zabezpieczana jest poprzez naturalny hedging (posiadanie zobowiązań i należności w tych samych walutach), a pozostała część poprzez transakcje typu forward i zakup opcji.

Ryzyka podatkowe

W związku z identyfikacją ryzyk podatkowych dotyczących branży elektroniki, Spółka od kilku lat posiada zaawansowane procedury weryfikacji kontrahentów, które zostały przygotowane i zweryfikowane przez zewnętrznych audytorów. Dodatkowo Spółka uzyskała ekspertyzę w randze dowodu sądowego, czyli tzw. Referat należytej staranności, który potwierdza, że obowiązujące w Spółce zasady, procedury i standardy, wyczerpują nie tylko wymagania obowiązujących przepisów prawnych, ale również zaleceń wydawanych przez organa państwa. Spółka jest członkiem organizacji branżowej ZIPSE „Cyfrowa Polska”, w której należy do komitetu ds. VAT i aktywnie wspiera działania tej organizacji zmierzające do wyeliminowania nieuczciwych podmiotów.

Ryzyko płynności

Spółka korzysta ze zdywersyfikowanych rodzajów finansowania:

- kredyt inwestycyjny – finansujący dokonane akwizycje,
- kredyt w rachunku bieżącym, factoring zwykły i odwrotny – wykorzystywany do finansowania obrotów handlowych,
- przyznane limity gwarancyjne i skarbowe (walutowe).

W celu zmniejszenia ryzyka zmian polityki kredytowej banków, Spółka korzysta z finansowania oferowanego czterech banków.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ - ZDARZENIA ISTOTNE DLA ROZWOJU I STRATEGII GRUPY**3.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I STRATEGIĘ GRUPY W 2017**

Zgodnie z posiadanymi danymi globalny rynek smartfonów przechodzi z fazy silnego wzrostu w fazę stabilizacji. W przypadku tabletów widać już duże nasycenie rynku i spadek sprzedaży w tej kategorii produktowej. Grupą wzrostową są w ciągu dalszym smartfony, której sprzedaż w porównaniu do 2015 roku urosła o 30%. Tablety w ujęciu globalnym odnotowują spadki rzędu 18%. Rok 2016 przyniósł spadek globalnych dostaw pecetów i komputerów przenośnych o 7%. w roku 2017 nadal trwa spadek. Obecny poziom sprzedaży pokazuje, że użytkownicy kupują i korzystają już z wielu urządzeń, co więcej, często pracujących pod kontrolą różnych systemów operacyjnych.

Podobnie jak w poprzednim roku nie bez znaczenia dla udziału w zyskach jest segment biznesowy. Jego rozwój przekłada się na dynamikę całego rynku IT. W 2014 Microsoft zakończył wsparcie dla Windows XP co zmusiło wiele firm do wymiany sprzętu i oprogramowania w 2015. W 2017 ze względu na wysoką bazę porównawczą w roku poprzednim, spowodowaną wyżej opisanym impulsem, wzrosty nie zostaną utrzymane, jednakże nie przewidujemy większych spadków.

Perspektywy dla światowego rynku nadal są obiecujące. Według badań średnia roczna stopa wzrostu tego rynku do 2017 roku wyniesie 6%. Do tego czasu smartfony będą stanowiły 60% udziału w rynku. Udział tabletów ma utrzymać się na poziomie 15% w 2017 roku, nie będzie miało to wpływu na ilość sprzedanych komputerów PC. Najwięcej komputerów PC i smartfonów sprzedaje się w regionie APAC, natomiast tablety cieszą się największą popularnością na bardziej dojrzałych rynkach. Region EMEA notuje spadki, głównie przez Rosję, natomiast kraje takie jak Hiszpania i Włochy są liderami wzrostów.

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

Komputronik konsekwentnie wzmacnia swą pozycję w sprzedaży tabletów, smartfonów i notebooków inwestując w rozwój tych grup produktowych, co nie pozostało bez wpływu na pozycję Spółki w tych kategoriach produktów. Firma rozpoczęła sprzedaż komputerów PC własnej produkcji do Niemiec oraz planuje dalsze poszerzanie rynków zbytu na produkty własne.

Firma od trzech lat kontynuuje strategię cen internetowych różnych od cen detalicznych oferowanych w salonach, co przyczyniło się do wzrostu obrotów w kanale internetowym i umocnienie się na pozycji lidera rynku e-commerce w Polsce.

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

Po sukcesie salonów Komputronik Megastore w Warszawie oraz Komputronik Megastore w Poznaniu spółka zdecydowała się na rozpoczęcie długofalowego procesu powiększania salonów własnych i przekształcanych w ramach sieci agencyjnej. Większe salony otwierane są z myślą o kategoriach asortymentowych takich jak: telewizory, sprzęt gospodarstwa domowego. Sklepy te mają łączyć ze sobą model sprzedaży z tzw. półki oraz z kiosków internetowych dając klientowi nieograniczony dostęp do kilkudziesięciu tysięcy produktów.

3.2 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY

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

Czynniki pozytywne:

- relatywnie wysoki popyt na sprzętu komputerowego, oprogramowanie i usługi IT,
- tempo wzrostu PKB,
- wzrost dochodów osobistych, warunkujący systematyczny wzrost poziomu życia konsumentów,
- dobre perspektywy popytu zagranicznego,
- stosunkowo niskie, w porównaniu z pozostałymi krajami Unii Europejskiej – nasycenie sprzętem komputerowym gospodarstw domowych,
- popyt restytucyjny ze strony osób fizycznych, firm oraz sektora publicznego,
- systematyczny wzrost popytu na sprzęt komputerowy oraz specjalistyczne oprogramowanie ze strony firm oraz instytucji sektora publicznego w związku z wykorzystywaniem funduszy unijnych.

Czynniki negatywne:

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

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

Czynniki pozytywne:

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju przedsiębiorstwa Spółki, oparta o innowacyjne podejście do sieci dystrybucyjnej: rozwój sieci salonów wystawowych wspieranych przez e-commerce,
- ugruntowana pozycja jednego z czołowych graczy na polskim rynku IT,
- bardzo dobre jakościowo produkty oraz świadczone usługi, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości,

- wykwalifikowana, posiadająca szerokie doświadczenia branżowe kadra charakteryzująca się niskim współczynnikiem rotacji w kluczowych obszarach,
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- stabilne kanały dystrybucji,
- stabilna sytuacja finansowa,
- uregulowana sfera prawną formalno-prawna we wszystkich istotnych aspektach działania Spółki.

Czynnikami negatywnymi mogą być:

- potencjalna utrata niektórych kluczowych pracowników,
- gwałtowne pogorszenie się sytuacji finansowej najważniejszych partnerów (sklepy franczyzowe i partnerskie), które może skutkować czasową destabilizacją płynności finansowej,
- zmniejszenie dostępności do źródeł finansowania, a także przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe limitów gwarancyjnych na kredyt kupiecki,
- ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcia prowadzonych postępowań prawnych.

3.3 ROZWÓJ SIECI WŁASNEJ, FRANCZYZOWEJ, JEDNOSTEK BIZNESOWYCH, NOWYCH USŁUG, OFERTY

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

Żeby w najlepszym stopniu zaspokoić oczekiwania klientów z różnych segmentów rynkowych, Komputronik zdywersyfikował swoje kanały zbytu na: Departament Sprzedaży Biznesowej, Departament Sprzedaży Detalicznej oraz Departament Sprzedaży Hurtowej.

3.3.1 Departament Sprzedaży Biznesowej

Pierwsze półrocze 2017r. było dla Komputronik Biznes okresem wzrostu obrotów oraz kontynuacji inwestycji w kompetencje oraz systemy informatyczne niezbędne do realizacji dużych i bardziej wymagających technologicznie projektów ICT.

Konsekwentnie realizowana jest strategia spółki, polegająca m.in. na sukcesywnym zwiększaniu udziału usług w przychodach oraz rozwoju produktów własnych, co jeszcze skuteczniej pozwoli zwiększać marżę handlową oraz prowadzi spółkę w kierunku integratora rozwiązań IT.

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

3.3.2 Departament Sprzedaży Detalicznej

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

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

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

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

Zgodnie z założeniami jest realizowany projekt powiększenia powierzchni ekspozycyjnej sieci. Proces ten odbywa się dwutorowo: poprzez powiększenie istniejących sklepów i ich relokacje w ramach istniejących centrów handlowych lub poprzez zmianę lokalizacji.

Powiększenie powierzchni ekspozycyjnej jest elementem strategii związanej z poszerzaniem oferty o produkty RTV i AGD

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

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

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiadała łącznie 110 placówek obsługujących sprzedaż detaliczną (salony własne oraz agencyjne).

3.3.3 Departament Sprzedaży Hurtowej

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

Na koniec roku obrotowego 2017 Grupa posiadała 29 Salonów Franczyzowych oraz 52 Salony o statusie Komputronik Partner.

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

Zarówno salony franczyzowe jak i salony o statusie Komputronik Partner miały możliwość skorzystania z szeregu szkoleń, mających na celu podniesienie kompetencji, nabycie umiejętności w zakresie technik sprzedaży a także prowadzenia biznesu.

Podsumowanie

Strategia działania organizacji Komputronik realizuje dwa nadrzędne cele:

- pozyskiwanie szerokiej rzeszy klientów, którego potrzeby mogą być zaspokojone przez wyspecjalizowane zespoły zadaniowe,
- dywersyfikacja działalności w obrębie branży IT, dla złagodzenia skutków ewentualnej dekoniunktury lub spadku sprzedaży w jednym z segmentów.

3.4 SYTUACJA BRANŻY, ZEWNĘTRZNE PROGNOZY POPYTU NA 2017R.

Charakterystyka polskiego rynku IT

Z danych posiadanych przez spółkę wynika, że polski rynek IT wzrósł w 2016 roku o około 3 procent. W roku 2017 w okresie od stycznia do kwietnia rynek laptopów zanotował spadek sprzedaży w ujęciu ilościowym o 14% (dane GfK Polonia). Wartościowo rynek sprzedaży komputerów przenośnych spadał znacznie wolniej, na co główny wpływ miały podwyżki cen i wzrost średniej wartości produktów. Zauważalny jest też powrót do komputerów PC które są zdecydowanie lepszymi urządzeniami do pracy niż tablety. Wg danych posiadanych od producentów, na polski rynek wchłonie 2 miliony sztuk komputerów przenośnych, 3 procent więcej niż rok wcześniej natomiast rynek komputerów stacjonarnych stabilizuje się, łączna liczba zamknie się poniżej 650 tys. sztuk. W roku 2017 rynek wchłonie około 1,3 mln tableatów. Komputronik oferuje obecnie we wszystkich trzech kluczowych grupach prawie 1.500 modeli kilkudziesięciu światowych marek i ciągle rozwija portfolio tych produktów.

W dalszym ciągu znaczący wpływ na działalność Komputronik S.A. ma sytuacja na polskim rynku e-commerce. Badania pokazują, że w 2016 ten segment rynku (dla wszystkich branż) wzrósł w Polsce o 15% i osiągnął wartość powyżej 32 miliardów złotych. Analitycy prognozują, że wartość handlu internetowego wzrośnie o 13% w kolejnym roku. Polska ma ogromny potencjał do wykorzystania w zakresie e-commerce. Widać to na tle innych państw Unii Europejskiej. Udział sprzedaży internetowej w branżach IT, RTV i AGD w Polsce to 23%, gdzie w Niemczech kanał ten osiągnął poziom 29%, a w Czechach już ponad 40%. Jednym z atutów sklepu Komputronik.pl jest szybkie wprowadzanie nowości produktowych do oferty i duży asortyment dostępny „od ręki”. Na dzień dzisiejszy oferta zawiera ponad 70 tysięcy produktów niemal 700 marek, dostarczanych przez 600 dostawców, z czego około 32 tys. produktów dostępnych jest od ręki z naszych magazynów.

Prognozy rynkowe na 2017 rok

Prognozy trendów w roku 2017 zakładają od 3% do 5% wzrostu całego rynku. Jednak ujemna dynamika sprzedaży laptopów, kluczowej kategorii dla branży, może spowodować rewizję tych prognoz. Dlatego Emitent zakłada dynamikę rynkową na poziomie wzrostu 1-2%.

3.5 OSIĄGNIĘCIA I WYRÓŻNIENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOMPUTRONIK

Komputronik Gwiazdą Jakości Obsługi 2017 oraz Gwiazdą Dekady

Kolejny rok z rzędu zostaliśmy docenieni w badaniu „Polski Program Jakość Obsługi”, który monitoruje 365 dni w roku, 24 godziny na dobę poziom zadowolenia i satysfakcji klientów. Tym razem Polski Program Jakości uhonorował Komputronik Gwiazdą Jakości Obsługi 2017 oraz Gwiazdą Dekady.

Stoiska Komputronik na Poznań Game Arena 2017 wyróżnione.

Zespół Komputronik odebrał specjalną nagrodę za stoiska na Poznań Game Arena 2017.

Według Jury to właśnie stoiska Komputronik najbardziej sprzyjały realizacji strategii marketingowej.

Komputronik partnerem roku HP.

Już po raz kolejny firma HP doceniła współpracę z Komputronik przyznając jej tytuł Retail Partner Roku w Kategorii Materiały Eksploatacyjne 2017

Wdrożenie kompleksowej strategii komunikacji.

W Komputronik w 4 kwartale 2017 roku wdrożona została strategia komunikacji pod hasłem „Dla tych, którzy... Komputronik. Mamy to”. W jej ramach uruchomione zostały projekty, które miały za zadanie zwrócić uwagę na różnorodność i kompleksowość oferty adresowanej do coraz szerszej grupy Klientów, o jeszcze bardziej zróżnicowanych potrzebach zakupowych. Nowa strategia oparta została o główne wartości firmy - stabilność i doświadczenie, relacje, sprawność i elastyczność oraz innowacyjność – którymi Komputronik kieruje się na co dzień, realizując swoją misję i założone zadania.

Nowej strategii towarzyszył szereg działań wspierających wzrost widoczności marki i kładących jeszcze większy nacisk na promocję oferty firmy.

4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH OFEROWANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ KOMPUTRONIK S.A.

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

Towar – Sprzęt IT

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

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

Spółka kontynuuje rozwój potencjału sprzedażowego w innych grupach asortymentowych takich jak oprogramowanie czy materiały eksploatacyjne. Stałe poszerzanie współpracy z firmą Microsoft przynosi wymierne efekty w postaci wzrostu rentowności jak również ciągłym zdobywaniu nowych klientów z segmentu średnich i dużych przedsiębiorstw. W dalszym ciągu kładziemy nacisk na sprzedaż materiałów eksploatacyjnych we wszystkich dostępnych kanałach. Bardzo szeroka oferta opiera się na dostawcach produktów oryginalnych (OEM) takich jak HP, Canon, Samsung, Lexmark, Epson oraz na marce własnej Accura. Sprzedaż Accury i California Access wzrosła w ciągu ostatniego roku o prawie 30%, znaczący wpływ na ten wzrost miało za pewne poszerzające się portfolio produktów. W 2016 roku po marką Accura i California Acces występują produkty z takich kategorii jak: materiały eksploatacyjne, akumulatory i baterie, artykuły elektryczne, kable, kosmetyka, akcesoria do notebooków, torby i etui, listwy zasilające, głośniki, klawiatury, myszki, słuchawki, akcesoria do tabletów czy Komputery PC. Dodatkowo w 2016 roku Spółce udało się uruchomić sprzedaż kolejnych marek własnych takich jak Q-Line.

Oprogramowanie

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

Towar – Sprzęt AGD

W roku 2017 Spółka Komputronik nadal rozszerzała swoją ofertę sprzętu AGD. W ofercie posiadamy sprzęt praktycznie wszystkich renomowanych marek takich jak Electrolux, Bosch, Siemens, Gorenje, Whirlpool, Aeg, Braun, Samsung, Amica. w bieżącym roku obrotowym kontynuowana jest strategia rozwoju oferty AGD.

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

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

Towar – Dom i Ogród

W roku 2017 Spółka Komputronik znacząco rozszerzyła ofertę o całkowicie nowe kategorie otwierając nowy dział o nazwie Komputronik Home. Grupy produktowe w dziale Home to Dom i Ogród, Dziecko, Zdrowie i Uroda, Sport, Hobby i Rozrywka oraz Inteligentny Dom. Komputronik bardzo liczy na nowe kategorie

produktowe, które w kolejnych latach mogą być motorem wzrostu przychodów całej grupy. Produkty są oferowane głównie w sklepie internetowym Komputronik.pl. Oferta dociera do szerokiego grona odbiorców milionowej bazy klientów firmy Komputronik.

5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Zgodnie ze strategią, która była dotychczas realizowana, Spółka prowadziła sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. W pierwszej połowie 2017 roku obrotowego udział sprzedaży za granice kraju w przychodach ogółem Spółki wyniósł 28%.

Na terenie kraju Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć sprzedaży i dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, agencje, salony patronackie, sieć autoryzowanych dealerów o statusie „Komputronik Partner” oraz sklep internetowy. Sieć sprzedaży tradycyjnej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Komputronik obejmuje teren całej Polski. Sklepy Grupy Komputronik zostały zlokalizowane w większości ważniejszych galeriach handlowych kraju oraz centrach większości dużych i średniej wielkości miast Polski. Obsługa klientów instytucjonalnych oraz średnich i dużych przedsiębiorstw odbywa się obecnie przez Departament Sprzedaży dla Biznesu, który specjalizuje się w obsłudze klientów z sektora budżetowego. Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z Centrali Spółki w Poznaniu. Kanały Sprzedaży szerzej są omówione w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania.

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

Struktura kanałów sprzedaży Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. w okresie od kwietnia do marca w latach 2016 i 2017

KANAŁ	2016		2017	
	W tys. PLN	%	W tys. PLN	%
B2C – sprzedaż konsumentom	377 278	38%	404 941	42%
B2B – sprzedaż do biznesu*	360 181	37%	306 584	32%
Sprzedaż poza granice PL	247 073	25%	243 033	25%
Suma:	984 532	100%	954 558	100%

* w okresie od listopada 2014 roku do marca 2016 roku nastąpił transfer sprzedaży do klientów biznesowych do spółki zależnej Komputronik Biznes sp. z o.o., dlatego dane nie są porównywalne

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy i oprogramowanie od ponad kilkuset stałych dostawców. Najczęściej współpraca z dostawcami bazuje na umowach ramowych, które wskazują ogólne warunki zakupu i płatności, natomiast wolumeny zakupów ustalane są kwartalnie, bądź też wynikają z jednorazowych lub cyklicznych zamówień.

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

6. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH I UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UMOWACH PORĘCZEŃ I GWARANCJI GRUPY KOMPUTRONIK S.A

- **Podmiot dominujący**

Kredyty

W roku obrotowym 2017 Spółka dokonała zmian w strukturze finansowania:

- ✓ We wrześniu 2017 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt parasolowy, w ramach którego Bank Millennium udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym na 20.000.000 PLN.

- ✓ We wrześniu 2017 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneksy do umowy o umbrellę wieloproduktową (kredyt w rachunku bieżącym na 10.000.000 PLN)).
- ✓ W sierpniu 2017 roku został podpisany w ramach umowy o multilinijny aneks wydłużający okres obowiązywania kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 19.000.000 PLN w Banku Zachodnim WBK S.A.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik S.A. z tytułu kredytów i faktoringu wg stanu na dzień 30 września 2017 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	20 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	15 405	PLN	10-2018
Bank Millennium S.A.	40 000	faktoring standardowy	34 689	PLN	10-2018
Bank Millennium S.A.	14 500	faktoring odwrotny	14 480	PLN	10-2018
Bank Pekao S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	3 737	PLN	11-2017
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	10 000	faktoring standardowy np.	3 110	PLN	08-2018
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	2 000	faktoring odwrotny	1 983	PLN	08-2018
BZ WBK S.A.	11 000	kredyt w rachunku bieżącym	11 479	PLN	08-2018
BZ WBK S.A.	29 000	Kredyt rewolwingowy	29 000	PLN	04-2019
mBank S.A.	10 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	8 963	PLN	09-2018
mBank S.A.	15 000	kredyt obrotowy	15 000	PLN	09-2018
mBank S.A.	15 000	limit na zobowiązania handlowe	14 981	PLN	01-2018

Ponad to patrz: Sprawozdanie finansowe

Instrumenty dłużne

Patrz: Sprawozdanie finansowe.

Pożyczki

Wartość brutto udzielonych na dzień bilansowy pożyczek wynosi 34 265 tys. PLN, z czego największa w kwocie 14 492 tys. PLN stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej ACTIVA S.A. Łączna wartość pożyczek udzielonych w Grupie wynosi 26 633 tys. PLN.

W roku obrotowym 2017 nie zostały spłacone ani udzielone żadne istotne pożyczki.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

Gwarancje i poręczenia

W 2017 roku Komputronik S.A. zabezpieczył gwarancjami bankowymi płatności czynszowe w centrach handlowych, w których posiada sklepy własne, przetargi, wykonania umów. Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 35 949 tys. PLN. Wartość poręczeń, których Spółka udzieliła przede wszystkim na rzecz dostawców, celem utrzymania płynności handlowej, za spółki należące do Grupy kapitałowej wyniosła na koniec minionego okresu sprawozdawczego 25 698 tys. PLN.

Patrz też: Sprawozdanie finansowe.

- **Spółki zależne**

Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Informacja o zobowiązaniach Komputronik Biznes Sp. z o.o. z tytułu kredytów wg stanu na dzień 30 września 2017 roku (w tys. PLN)

Nazwa instytucji	kwota udzielona	Rodzaj transakcji	Kwota zaangażowania	Waluta	Data zapadalności
Bank Millennium S.A.	1 000	kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy o kredyt parasolowy	0	PLN	10-2018
Bank Millennium S.A.	5 000	kredyt rewalwingowy w ramach umowy o kredyt parasolowy	0	PLN	10-2018
Bank Millennium S.A.	3 000	faktoring standardowy	591	PLN	10-2018
mBank S.A.	5 000	Kredyt rewalwingowy w ramach umowy o umbrellę wieloproduktową	5 000	PLN	09-2018
BZ WBK S.A.	1 500	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	08-2018

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

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

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

7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KOMPUTRONIK, ZAWARTYCH W 2017R.

W pierwszej połowie 2017 roku obrotowego nie było zawartych znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Komputronik umów.

8. INFORMACJE O UMOWACH ZNANYCH ZARZĄDOWI KOMPUTRONIK S.A., ZAWARTYCH W CIĄGU 2017 R., JAK RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY GRUPY

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

9. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w pierwszej połowie 2017 roku obrotowego za okres pełnienia funkcji (wraz z wynagrodzeniami otrzymanymi w spółkach Grupy Kapitałowej):

1. Zarząd Komputronik S.A.
 - Wojciech Buczkowski – 118.817,40 PLN
 - Krzysztof Nowak – 90.892,92 PLN

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.
 - Krzysztof Buczkowski – 78.002,55 PLN
 - Tomasz Buczkowski – 14.245,20 PLN
 - Ryszard Plichta – 14.245,20 PLN
 - Wiśniewski Jarosław – 14.245,20 PLN
 - Bujny Jędrzej – 14.245,20 PLN

3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 47.776,32 PLN

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 roku obrotowego i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Komputronik S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Komputronik S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

11. INFORMACJE NA TEMAT UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- **Podmiot dominujący**

A) rok bieżący

- a) Nazwa podmiotu: UHY ECA Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017r.: 26.10.2017 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 r. 61.0000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017r.: 29.500,00 PLN + VAT.

B) rok poprzedni

- a) Nazwa podmiotu: UHY ECA Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania rocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016r., a także dokonanie badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r., przegląd jednostkowego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016r. oraz przegląd skonsolidowanego, śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016r.: 17.10.2016 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2016 r. 56.000,00 PLN + VAT.
- d) Wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przeprowadzenie badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016r.: 27.000,00 PLN + VAT.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak

Członek Zarządu

Poznań, dnia 13 grudnia 2017r.