

ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU BIEŻĄCEGO RB 20/2020

Komputronik S.A. w restrukturyzacji (dalej również jako: „**Komputronik**”, „**Emitent**”, „**Spółka**”, „**KT**”)

Komputronik Biznes Sp. z o.o. w restrukturyzacji (dalej również jako: „**Komputronik Biznes**”, „**Przedsiębiorstwo**”, „**KTB**”)

Poniżej zostały przedstawione kluczowe założenia planów restrukturyzacyjnych przygotowanych przez KT i KTB we współpracy z zarządcą masy sanacyjnej – spółką Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. – oraz doradcą finansowym – spółką CMT Advisory Sp. z o.o.

Plany zostały złożone przez Zarządcę Sądowego KT i KTB w dniu 31.08.2020 roku.

Analiza przyczyn pogorszenia sytuacji finansowej Spółki

Wskutek zbiegu szeregu czynników, płynność finansowa Spółki oraz jej wyniki finansowe uległy pogorszeniu. W opinii Emitenta główną przyczyną rozpoczęcia procesu restrukturyzacyjnego są negatywne decyzje z przedłużających się kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług, wydane dnia 28.02.2020 roku. Od przytoczonych decyzji spółka się odwołała i będą przedmiotem postępowania przed Sądem Administracyjnym, jednak wpłynęły negatywnie na poziom zaufania kontrahentów oraz instytucje finansujące względem Spółki, co skutkowało ograniczeniem kredytów kupieckich oraz limitów handlowych. W toku analizy i przeglądu stanu przedsiębiorstwa zostały zidentyfikowane dodatkowe czynniki natury biznesowej i strategicznej, które przyczyniły się do osłabienia pozycji Spółki na przestrzeni ostatnich lat. W oparciu o ich szczegółową diagnozę, dostosowane zostały założenia strategii rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto w toku prac nad planem restrukturyzacyjnym zaplanowane zostały szczegółowe działania sanacyjne adresujące rozpoznane obszary niewystarczającej efektywności.

Strategia rozwoju Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

Spółka w związku z wystąpieniem w jej otoczeniu nieoczekiwanych, negatywnych okoliczności związanych z pandemią COVID-19 w okresie po otwarciu postępowania sanacyjnego skupiła się na działaniach krótkoterminowych, w tym przede wszystkim na doraźnym poprawieniu marżowości oraz wykorzystywaniu pojawiających się okazji związanych ze zmianami w otoczeniu. Działania te przyczyniły się do utrzymania bieżącej płynności i osiągnięcia pozytywnych wyników w krótkim okresie. Pomimo działania w warunkach turbulentnego otoczenia, Spółka nie podejmowała żadnych działań, które byłyby niespójne z długookresową strategią, która została wypracowana w oparciu o wizję

przyszłości, wynikającą z dogłębnego rozpoznania własnych unikalnych zasobów i kompetencji oraz obszarów nieefektywności i ograniczeń.

W wyniku rewizji strategii wyszczególnionych zostało siedem kluczowych obszarów rozwoju, które będą realizowane w roku bieżącym i kolejnych latach:

1. transformacja oferty produktowej,
2. rozbudowa portfolio usług,
3. intensyfikacja cross-sellingu produktów i usług,
4. reorganizacja sieci detalicznej,
5. wzrost efektywności e-commerce,
6. wykorzystanie kanałów partnerskich,
7. optymalizacja procesów i zwiększenie efektywności kosztowej.

Planowane środki restrukturyzacyjne

Spółka planuje podjąć szereg działań restrukturyzacyjnych, których celem będzie poprawa sytuacji finansowej Komputronik S.A. w restrukturyzacji. Zgodnie z przygotowanymi projekcjami, umożliwi to Emitentowi regulowanie zobowiązań w zakładanych terminach oraz poprawi wyniki finansowe Spółki na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Część środków restrukturyzacyjnych stanowić będzie kontynuację działań podjętych przez Emitenta jeszcze przed rozpoczęciem procesu restrukturyzacyjnego.

Jednym z kluczowych środków restrukturyzacyjnych będzie poprawa zarządzaniem kapitałem obrotowym netto Spółki, poprzez skrócenie czasu rotacji należności, optymalizację stanu towarów oraz wydłużenie okresu spłaty zobowiązań w drodze zwiększenia źródeł finansowania, co pozwoli na odbudowę kredytów kupieckich od kontrahentów. Dzięki ukierunkowaniu na nowy profil klienta docelowego, Emitent będzie mógł skupić swoją działalność na najbardziej rentownych kanałach i produktach (w tym zwiększeniu udziału usług w przychodach), co umożliwi odbudowę wyników finansowych przy mniejszej skali działalności. Kontynuowane będą podjęte już działania optymalizacyjne w zakresie redukcji kosztów wynagrodzeń, najmu placówek handlowych oraz wykorzystania powierzchni magazynowych. Ponadto, Spółka zamierza dokonać zbycia składników majątku, których sprzedaż nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta.

Proces restrukturyzacji Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Konieczność rozpoczęcia procesu restrukturyzacyjnego w Komputronik Biznes wynikała z pogorszenia sytuacji finansowej spółki matki, a przede wszystkim z ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego skutkującego ograniczeniem możliwości zakupowych Przedsiębiorstwa. Ponadto, okres pandemii negatywnie wpłynął na działalność Komputronik Biznes, ze względu na fakt, że wiele podmiotów biznesowych oraz jednostek

samorządowych podjęło decyzję o przesunięciu w czasie lub rezygnacji z planowanych inwestycji, w związku z czym projekty zakontraktowane na kolejne miesiące uległy wstrzymaniu lub odwołaniu. Pomimo niekorzystnych warunków biznesowych, Komputronik Biznes kontynuuje efektywną realizację projektów, umów długoterminowych oraz pozyskuje nowe kontrakty.

Ze względu na powiązania pomiędzy Komputronik Biznes a Komputronik, środki restrukturyzacyjne realizowane przez Emitenta są jednocześnie środkami restrukturyzacyjnymi dla Komputronik Biznes. Oprócz środków restrukturyzacyjnych realizowanych na poziomie Grupy Kapitałowej, Komputronik Biznes podjął oraz będzie podejmować działania indywidualne na poziomie KTB.

We współpracy z kontrahentami Komputronik Biznes będzie dążyć do skrócenia czasu rotacji należności. Nastąpi częściowa przebudowa kanałów handlowych oraz oferty produktowej, mająca na celu zwiększenie specjalizacji Przedsiębiorstwa. Komputronik Biznes dokonał już optymalizacji zatrudnienia, co pozwoliło na znaczną obniżkę kosztów wynagrodzeń. Częściowo została również przeprowadzona intensyfikacja wykorzystania efektów synergii w Grupie Komputronik.

Założenia co do przyszłych parametrów finansowych

Na potrzeby planów restrukturyzacyjnych, zgodnie z wymogami przepisów Prawa restrukturyzacyjnego zostały sporządzone projekcje przyszłych wyników finansowych i przepływów pieniężnych oparte na dwóch scenariuszach. Na podstawie przygotowanych projekcji zostało przyjęte założenie, że KT i KTB są w stanie realizować proces sanacji, w tym regulować bieżące zobowiązania oraz podejmować działania prowadzące do poprawy wyników finansowych i generowania nadwyżkowych przepływów pieniężnych. Przyjęte projekcje zakładają również, że pozyskanie dodatkowych źródeł finansowania, w istotnym stopniu przyczynić się może do zwiększenia potencjału rozwojowego Grupy Kapitałowej, a tym samym realizacji korzystniejszego dla wierzycieli wariantu restrukturyzacji.

Projekcje wyników finansowych i przepływów pieniężnych KT na pięć lat w wariantcie bazowym:

Pozycja <i>(dane w mln zł)</i>	Q2-Q4 2020/21*	2021/22**	2022/23	2023/24	2024/25
Przychody ze sprzedaży	914,9	1 278,1	1 380,5	1 459,3	1 545,1
EBITDA***	15,2	18,2	26,3	30,0	34,9
Zysk/strata netto	6,9	6,8	13,9	13,6	17,5
Przepływy pieniężne netto, razem	16,3	31,2	21,8	29,3	27,0

**trzy kwartały roku obrotowego 2020, rozpoczynające się 1 lipca 2020 roku, kończące się 31 marca 2021 roku,*

***rok obrotowy KT i KTB rozpoczyna się w dniu 1 kwietnia i kończy w dniu 31 marca każdego roku,*

****wskaźnik EBITDA, rozumiany jako zysk lub strata przed opodatkowaniem skorygowana o koszty amortyzacji.*

Projekcje wyników finansowych i przepływów pieniężnych KTB na najbliższe pięć lat w wariancie bazowym

Pozycja <i>(dane w mln zł)</i>	Q2-Q4 2020/21*	2021/22**	2022/23	2023/24	2024/25
Przychody ze sprzedaży	114,3	153,9	167,3	179,9	190,9
EBITDA***	5,3	8,4	10,2	11,2	11,7
Zysk/strata netto	1,6	3,1	5,3	6,6	7,1
Przepływy pieniężne netto, razem	2,3	2,9	7,5	6,0	6,7

**trzy kwartały roku obrotowego 2020, rozpoczynające się 1 lipca 2020 roku, kończące się 31 marca 2021 roku,*

***rok obrotowy KT i KTB rozpoczyna się w dniu 1 kwietnia i kończy w dniu 31 marca każdego roku,*

****wskaźnik EBITDA, rozumiany jako zysk lub strata przed opodatkowaniem skorygowana o koszty amortyzacji.*

Przyjęte na potrzeby planów restrukturyzacyjnych projekcje przyszłych parametrów finansowych powinny być rozpatrywane przy uwzględnieniu wskazywanych powyżej założeń oraz czynników ryzyka, w szczególności odnoszących się do czynników zewnętrznych, na które Emitent w znaczącej części nie ma wpływu. Tym samym prezentowane dane należy traktować jako projekcje wskazujące pożądane do realizacji cele w ramach postępowań sanacyjnych KT i KTB stanowiące estymacje oczekiwanych poziomów poszczególnych parametrów finansowych, do osiągnięcia których dążyć będzie Emitent przy założeniu realizacji wszystkich planowanych środków restrukturyzacyjnych przewidywanych na dzień publikacji niniejszego raportu. Przedstawiane dane w żadnym przypadku nie powinny i nie mogą być traktowane jako prognoza wyników finansowych Emitenta, jaka mogłaby być sporządzona w przypadku prowadzenia działalności w standardowych warunkach operacyjnych.