



**GRUPA KAPITAŁOWA  
KOMPUTRONIK S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2017 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**POZNAŃ, DNIA 14 SIERPNI 2017 ROKU**



## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS .....	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
1.    Informacje ogólne.....	9
2.    Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	10
3.    Znaczące zdarzenia i transakcje .....	15
4.    Zysk na akcję .....	25
5.    Sezonowość działalności .....	26
6.    Segmenty operacyjne.....	26
7.    Konsolidacja .....	28
8.    Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
9.    Wartości niematerialne.....	32
10.   Nieruchomości inwestycyjne .....	33
11.   Wartość godziwa instrumentów finansowych** .....	33
12.   Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	35
13.   Kapitał podstawowy.....	35
14.   Dywidendy.....	36
15.   Emisja i wykup papierów dłużnych .....	36
16.   Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....	37
17.   Rezerwy .....	37
18.   Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	37
19.   Zobowiązania warunkowe .....	37
20.   Połączenia jednostek gospodarczych .....	38
21.   Działalność zaniechana.....	38
22.   Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	38
23.   Zdarzenia po dniu bilansowym.....	40
24.   Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	40
25.   Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	40
26.   Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A. oraz Grupy Komputronik .....	41
27.   Zatwierdzenie do publikacji .....	43

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nr noty</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-03-31</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	7,3	24 501	24 501
Wartości niematerialne	8	17 428	17 926
Rzeczowe aktywa trwałe	9	39 180	39 186
Nieruchomości inwestycyjne	10	29 686	29 686
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Należności i pożyczki	11,12	47 222	47 200
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		318	239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	4 027	4 445
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>162 362</b>	<b>163 183</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	272 091	263 083
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11,12	168 635	128 519
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 690	2 446
Pożyczki	11,12	8 044	7 217
Pochodne instrumenty finansowe	11	132	808
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 524	2 454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 279	21 472
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		770	770
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>483 165</b>	<b>426 769</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>645 527</b>	<b>589 952</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

<b>PASYWA</b>	<b>Nr noty</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-03-31</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	13	979	979
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		77 038	77 175
Pozostałe kapitały	14	2 624	2 620
Zyski zatrzymane:		105 173	103 896
- zysk (strata) z lat ubiegłych	15	103 882	90 659
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4	1 291	13 237
Różnice kursowe z przeliczenia		(0)	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		185 814	184 670
Udziały niedające kontroli		809	782
Razem kapitał własne		186 623	185 452
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11	44 000	44 000
Leasing finansowy	11	1 167	1 261
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	-
Pozostałe zobowiązania	11	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	18	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 370	1 580
Zobowiązania długoterminowe razem		46 537	46 841
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	353 768	304 857
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		251	394
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11	46 150	39 226
Leasing finansowy	11	912	958
Pochodne instrumenty finansowe	11	859	1 113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11	6 415	6 046
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 012	5 065
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		412 367	357 659
Zobowiązania razem		458 904	404 500
<b>Pasywa razem</b>		<b>645 527</b>	<b>589 952</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nr noty	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	<b>473 358</b>	<b>474 010</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		18 736	14 712
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		454 622	459 298
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>423 435</b>	<b>433 410</b>
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		2 109	4 935
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		421 326	428 475
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>49 923</b>	<b>40 600</b>
Koszty sprzedaży		39 587	30 133
Koszty ogólnego zarządu		7 679	6 028
Pozostałe przychody operacyjne		958	891
Pozostałe koszty operacyjne		595	1 453
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 020</b>	<b>3 877</b>
Przychody finansowe		1 745	1 284
Koszty finansowe		2 880	2 264
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 885</b>	<b>2 897</b>
Podatek dochodowy	19	570	933
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>1 315</b>	<b>1 964</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 315</b>	<b>1 964</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 288	2 007
- podmiotom niekontrolującym		27	(43)

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

	Nr noty	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
<i>z działalności kontynuowanej</i>	4		
- podstawowy		0,13	0,21
- rozwodniony		0,13	0,20
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	4		
- podstawowy		0,13	0,21
- rozwodniony		0,13	0,20

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nr noty	od 01-04-2016 do 30-06-2016	od 01-04-2016 do 30-06-2016
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 315</b>	<b>1 964</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych			
Inne			
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach			
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		2	13
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		1 317	1 977
<b>Całkowite dochody</b>		<b>1 317</b>	<b>1 977</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 290	2 020
- podmiotom niekontrolującym		27	(43)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem			
<b>Saldo na dzień 31-03-2017</b>		979	-	77 175	2 620	103 896	184 670	-	782	185 452
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>		979	-	77 175	2 620	103 896	184 670	-	782	185 452
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2017 do 30-06-2017</b>										
Emisja akcji –skup akcji własnych / koszty przygotowania prospektu emisyjnego dla akcji serii E		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	(137)	-	-	(137)	-	-	(137)
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	-	(137)	-	-	(137)	-	-	(137)
Zysk netto za okres od 01-04-2017 do 30-06-2017		-	-	-	-	1 288	1 288	-	27	1 315
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2017 do 30-06-2017		-	-	-	4	(11)	(7)	-	-	(7)
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	4	1 277	1 281	-	27	1 308
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30-06-2017</b>		979	-	77 038	2 624	105 173	185 814	-	809	186 623



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				Razem
<b>Saldo na dzień 31-03-2016</b>		957	(499)	76 844	2 624	91 192	171 118	-	705	171 823
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>		957	(499)	76 844	2 624	91 192	171 118	-	705	171 823
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2016 do 31-03-2017</b>										
Emisja akcji		-	499	-	-	(82)	417	-	-	417
Przejęcie kontroli		22	-	331	-	-	353	-	-	353
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	(256)	(256)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-	(454)	(454)	-	117	(337)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		22	499	331	-	(536)	316	-	(139)	177
Zysk netto za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017		-	-	-	-	13 250	13 250	-	216	13 466
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017		-	-	-	(4)	(10)	(14)	-	-	(14)
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	(4)	13 240	13 236	-	216	13 452
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31-03-2017</b>		979	-	77 175	2 620	103 896	184 670	-	782	185 452

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nr noty	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		1 885	3 450
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		1 654	1 608
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		1 451	1 584
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		88	(79)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(53)	(123)
Koszty odsetek		682	651
Przychody z odsetek i dywidend		(54)	(38)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		(758)	(710)
<b>Korekty razem</b>		<b>3 010</b>	<b>2 893</b>
Zmiana stanu zapasów		(9 008)	6 132
Zmiana stanu należności		(40 116)	(22 202)
Zmiana stanu zobowiązań		49 280	19 931
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(1 087)	(1 151)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(931)</b>	<b>2 710</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(387)	(7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 577</b>	<b>9 046</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(761)	(857)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 511)	(2 748)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4	706
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		49	1 097
Pożyczki udzielone		(435)	(675)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji urzędowych		-	-
Otrzymane odsetki		-	27
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 654)</b>	<b>(2 450)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 788	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	(2 862)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(279)	(287)
Odsetki zapłacone	(678)	(647)
Dywidendy wypłacone	-	(46)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 831</b>	<b>(3 842)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 754</b>	<b>2 754</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21 524	10 325
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	53	113
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>28 331</b>	<b>13 192</b>

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. INFORMACJE OGÓLNE**

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. („Grupa”) składa się ze spółki dominującej Komputronik S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 1.1.). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu powstała z przekształcenia Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006. Spółka prowadzi działalność na terytorium kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 14 sierpnia 2017 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 14 sierpnia 2017 r. wchodził:

- 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

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD:

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.

- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 32.99 Z
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń PKD 33
- naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego PKD 95
- badania naukowe i prace rozwojowe PKD 72
- reklama PKD 73.1

**1.1. Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:**

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		
			30-06-2017	31-03-2017	30-06-2016
ACTIVA S.A. (dawniej Komputronik Biznes S.A.)	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	pełna	80,00%	80,00%	80,00%
Contanisimo Limited	Nikozja/Cypr	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
K24 International s.r.o.	Ostrava/Czechy	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	pełna	99,00%	99,00%	99,00%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	pełna	70,00%	70,00%	70,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. *	Poznań	pełna	80,00%	80,00%	80,00%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań	pełna	70,00%	70,00%	70,00%
Komputronik Plus Sp. z o.o.(dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.).	Poznań	pełna	100,00%	80,00%	100,00%
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o. o.)	Poznań	pełna	100,00%	80,00%	100,00%
Tradus Sp. z o.o.*.	Poznań	pełna	0,00%	0,00%	100,00%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	100,00%
SSK Sp. z o.o. SKA	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	100,00%
SSK Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	100,00%
Komputronik GmbH	Berlin/Niemcy	pełna	100,00%	0,00%	100,00%
IT-Tender Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	0,00%	100,00%

\* udział pośredni – Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa jest jednostką zależną w 80% Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze

\* udział pośredni i bezpośredni - IT-Tender Sp. z o.o. jest jednostką zależną spółek: Komputronik S.A., Komputronik Biznes Sp. z o.o. oraz Activa S.A.

\*Tradus Sp. z o.o. – konsolidacją objęty okres od 01.04.2016 do 30.11.2016 w związku ze zbyciem udziałów w jednostce i utratą kontroli

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 14 sierpnia 2017 roku.

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.03.2017 r.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## 2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2017 roku.

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2017**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 30.11.2016 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie

rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Grupa jest w trakcie analizy wpływu wymienionych wyżej nowych standardów oraz zmian do istniejących interpretacji na sprawozdanie finansowe. Według wstępnych analiz Grupy MSSF 16 *Leasing* miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Szacuje się iż pozostałe nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów i interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### 2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W ubiegłym okresie dokonano zmiany prezentacji w rachunku zysków i strat kosztów utrzymania centrum dystrybucji/logistyki jako koszty sprzedaży. Zmiana prezentacji wpływa na lepszą czytelność i zrozumienie sytuacji finansowej jednostki.

Powyższa zmiana miała następujący wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe:

SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA

	31.03.2017		
	Przed	Korekty	Po
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	24 501	-	24 501
Wartości niematerialne	17 926	-	17 926
Rzeczowe aktywa trwałe	39 186	-	39 186
Nieruchomości inwestycyjne	29 686	-	29 686
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	47 200	-	47 200
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	239	-	239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 445	-	4 445
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>163 183</b>	<b>-</b>	<b>163 183</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	263 083	-	263 083
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 519	-	128 519
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 446	-	2 446
Pożyczki	7 217	-	7 217
Pochodne instrumenty finansowe	808	-	808
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 454	-	2 454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 472	-	21 472
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	770	-	770
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>426 769</b>	<b>-</b>	<b>426 769</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>589 952</b>	<b>-</b>	<b>589 952</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA**

	31.03.2017		
	Przed	Korekty	Po
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	979	-	979
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 175	-	77 175
Pozostałe kapitały	2 620	-	2 620
Zyski zatrzymane:	103 896	-	103 896
- zysk (strata) z lat ubiegłych	90 659	-	90 659
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 237	-	13 237
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Udziały niedające kontroli	782	-	782
<b>Kapitał własny</b>	<b>185 452</b>	<b>-</b>	<b>185 452</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 000	-	44 000
Leasing finansowy	1 261	-	1 261
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 580	-	1 580
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>46 841</b>	<b>-</b>	<b>46 841</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	304 857	-	304 857
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	394	-	394
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 226	-	39 226
Leasing finansowy	958	-	958
Pochodne instrumenty finansowe	1 113	-	1 113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 046	-	6 046
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 065	-	5 065
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>357 659</b>	<b>-</b>	<b>357 659</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>589 952</b>	<b>-</b>	<b>589 952</b>



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2016		
	Przed	Korekty	Po
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>474 010</b>	-	<b>474 010</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	14 712	-	14 712
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	459 298	-	459 298
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>433 410</b>	-	<b>433 410</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	4 935	-	4 935
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	428 475	-	428 475
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>40 600</b>	-	<b>40 600</b>
Koszty sprzedaży	27 801	2 332	30 133
Koszty ogólnego zarządu	8 360	(2 332)	6 28
Pozostałe przychody operacyjne	891	-	891
Pozostałe koszty operacyjne	1 453	-	1 453
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 877</b>	-	<b>3 877</b>
Przychody finansowe	1 284	-	1 284
Koszty finansowe	2 264	-	2 264
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 897</b>	-	<b>2 897</b>
Podatek dochodowy	933	-	933
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 964</b>	-	<b>1 964</b>
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 964</b>	-	<b>1 964</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 007	-	2 007
- podmiotom niekontrolującym	(43)	-	(43)

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2016		
	Przed	Korekty	Po
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 964</b>	-	<b>1 964</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	13	-	13
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>			
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>	<b>1 977</b>		<b>1 977</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 020	-	2 020
- podmiotom niekontrolującym	(43)	-	(43)

### 3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

**W bieżącym kwartale nie zaszły istotne zdarzenia i transakcje w Grupie Komputronik.**

Niemniej, zachowując dotychczasową politykę ujawniania informacji dotyczących istotnych i długotrwałych sporów prawnych prowadzonych przez Grupę Komputronik, prezentujemy obszerny, aktualny opis sytuacji i oceny ryzyk prawnych oraz możliwe scenariusze sytuacyjne, które **nie uległy zmianie** od tych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2017r.

Informacje o postępowaniach sądowych toczonych z Clean & Carbon Energy S.A. oraz Texas Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej (zarówno jako powód jak i pozwany) w związku z realizacją tzw. Umowy Inwestycyjnej, Ugody oraz o zapłatę należności wekslowych.

#### OBJAŚNIENIA I DEFINICJE

W celu ułatwienia analizy postanowień zawartej Ugody oraz pozostałych kwestii prawnych zawartych w punkcie 3.1. prezentujemy objaśnienia i definicje zwrotów użytych w tym punkcie:

**TRC** lub **Texass** - Texass Ranch Company sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej)

**CCE** - Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Koszewku (poprzednio Karen S.A. z siedzibą w Warszawie),  
**Nowy Zarząd** – Zarząd CCE powołany w dniu 10 października 2014 r. w wyniku uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CCE, których ważność jest kwestionowana przez niektórych akcjonariuszy i Stary Zarząd,

**Stary Zarząd** – Zarząd CCE odwołany w dniu 10 października 2014 r., w wyniku uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CCE, których ważność jest kwestionowana przez niektórych akcjonariuszy i Stary Zarząd,

**Ugoda** – Ugoda, umowa odnowienia, umowa przeniesienia własności nieruchomości praw użytkownika wieczystego nieruchomości zawarta w dniu 17 października 2014 r. między CCE reprezentowaną przez Nowy Zarząd, Komputronik S.A. oraz Activa S.A. w formie notarialnej,

**Umowa Inwestycyjna** – umowa zawarta w dniu 24 lipca 2010 r. między Karen S.A. (obecnie CCE), Texass Ranch Company sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company Wizja P.S. sp. z o.o. SKA w upadłości układowej), Komputronik S.A., Contanisimo Limited i Haliną Paszyńską,

#### SYTUACJA PRAWNA GŁÓWNYCH TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ZWIĄZANYCH ZREALIZACJĄ UMOWY INWESTYCYJNE I POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z WEKSLAMI

##### 1. *Sprawa o zapłatę od TRC kwoty ponad 48 mln należności głównej plus odsetki z tytułu tzw. „ceny akcji opcji put” i pochodne*

Cztery poniżej opisane postępowania w lit. A-D dotyczą ochrony tej samej wierzytelności (ceny akcji opcji put w kwocie głównej wynoszącej ponad 48 mln zł) realizowanej w różnej konfiguracji podmiotowej i procedurach sądowych.

A. Sprawa o zapłatę ponad 48 mln zł plus odsetki bezpośrednio od TRC z tyt. ceny akcji opcji put  
Spółka Contanisimo Limited dochodzi od TRC ponad 48 mln należności głównej plus odsetki z tytułu zapłaty tzw. ceny akcji opcji put określonej w Umowie Inwestycyjnej. Postępowanie jest prowadzone dwutorowo, co jest konsekwencją przepisów regulujących upadłość układową z uwagi na ogłoszoną upadłość Texas. Postępowania prowadzone są przed Sądem Okręgowym w Poznaniu jako sądem I instancji o istnienie wierzytelności oraz przed sądem upadłościowym – opis pkt B).

Wyżej wymieniona wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowania w toku pod. poz. 1 A .

##### Stanowisko Zarządu

Kluczowe znaczenie ma postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, w którym przeprowadzono obszernie postępowanie dowodowe w ramach którego nawet świadkowie powołani przez Texass potwierdzali istnienie wierzytelności Contanisimo Limited oraz intencjonalne działanie Texass w celu uwolnienia się od

tego zobowiązania. Postępowanie to zostało spowolnione przez formalne działania Texass i innych podmiotów powiązanych w kierunku obstrukcji procesowej poprzez zgłoszenie interwencji ubocznych. W ocenie Zarządu i jego doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Okręgowego w Poznaniu winno polegać na dokończeniu postępowania dowodowego (przesłuchania ostatnich świadków) i wydaniu wyroku zgodnie z żądaniem pozwu złożonego przez Contanisimo Limited.

W ocenie zarządu i jego doradców prawnych w sprawie powinno zapaść rozstrzygnięcie korzystne dla Contanisimo Limited. Kolejny termin posiedzenia sądowego, zapewne niekonkluzywnego, planowane jest na koniec września 2017 roku.

B. Sprawa o ujęcie wierzytelności o zapłatę ponad 48 mln plus odsetki bezpośrednio od TRC (pkt A) na liście wierzytelności w procesie upadłości.

Weryfikacja wierzytelności z tytułu ceny akcji opcji put odbywa się w postępowaniu upadłościowym przed Sądem Rejonowym Szczecin - Centrum w Szczecinie, w którym spółka Contanisimo Limited nie tylko wykazuje swoją wierzytelność, ale także zwalcza wierzytelności zgłaszane przez podmioty powiązane z Texass. Spółka Texass deklaruje posiadanie dużego majątku, który wystarczałby potencjalnie na zaspokojenie roszczeń Contanisimo Limited, a działalność tej spółki jest aktywnie kontrolowana przez nadzorcę sądowego. Odwołany nadzorca sądowy nie ujął wierzytelności Contanisimo Limited na liście wierzytelności, wobec czego został wniesiony sprzeciw. W toku pozostaje postępowanie dowodowe w przedmiocie wykazania istnienia wierzytelności Contanisimo Limited. Obecnie przesłuchiwać są świadkowie.

Wierzytelność będąca przedmiotem sporu (wskazana w pkt. A) została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 1 B

#### Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych w tej sprawie powinno zapaść rozstrzygnięcie korzystne dla Contanisimo Limited.

C. Postępowanie ze skargi pauliańskiej przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o., w związku z dochodzoną wierzytelnością z tyt. sprzedaży akcji opcji put

Ze sprawą o zapłatę ceny akcji opcji put przeciwko Texass powiązane jest postępowanie ze skargi pauliańskiej przeciwko Clean & Carbon Trade sp. z o.o., na który Texass przed ogłoszeniem upadłości przynosiła majątek nieruchomości. Deklarowana w umowach wartość składników majątku, które są przedmiotem zabezpieczenia skarg pauliańskich przekracza 50 mln złotych. Powództwo to jest prawomocnie zabezpieczone, a obecnie aktywną działalność w tych postępowaniach obok Contanisimo Limited podejmuje także nowy nadzorca sądowy. Postępowanie to obecnie znajdują się na etapie pierwszoinstancyjnym przed Sądem Okręgowym. W razie uwzględnienia powództwa nieruchomości powrócą do Texass, co zwiększy szansę na zaspokojenie w ramach sprawy opisanej w pkt 1A i 1B.

Postępowanie nie było przedmiotem Ugody, gdyż Clean & Carbon Trade sp. z o.o. nie było stroną zawierającą Ugodę. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 3. i ma charakter posiłkowy – służy ochronie majątku dłużnika i zabezpieczeniu zaspokojenia się w przyszłości z wyprowadzonego majątku dłużnika - Texass.

#### Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych prawidłowe działanie Sądów rozstrzygających te sprawy winno polegać na uznaniu czynności ucieczki z majątkiem przez Texass za bezskuteczne wobec wierzycieli i umożliwienie wierzycielom, w tym Contanisimo Limited, zaspokojenie się z tych składników majątku.

D. Postępowanie przeciwko poręczycielowi tj. CCE, w związku z dochodzoną wierzytelnością z tyt. sprzedaży akcji opcji put

Ze sprawą opcji put przeciwko Texass powiązana jest sprawa przeciwko CCE jako poręczycielowi za TRC zapłaty ceny akcji opcji put w kwocie ponad 48 mln zł plus odsetki. W sprawie tej sąd polubowny SA KIG z września 2014 roku oddalił powództwo Contanisimo Limited. Jednocześnie w tym samym wyroku zasądono od Contanisimo Limited na rzecz Clean & Carbon Energy S.A. 6,5 mln złotych wraz z odsetkami i kosztami sądowymi z tytułu ceny za nabycie znaków towarowych Karen. Sąd Apelacyjny w Poznaniu prawomocnie wstrzymał wykonanie tego wyroku na czas postępowania ze skargi o jego uchylenie, pozbawiając go jakiegokolwiek doniosłości prawnej, a termin pierwszej rozprawy w Sądzie Okręgowym w Poznaniu został wyznaczony na wrzesień 2016 r. Sprawa jest w toku.

Wskazany wyrok SA KIG w Warszawie nie wszedł zatem nigdy do obrotu prawnego, a nieprawomocna klauzula wykonalności uzyskana przez Stary Zarząd została prawomocnie uchylona przez Sąd Okręgowy

w Warszawie, który odroczył sprawę jej nadania do czasu prawomocnego rozpoznania sprawy skargi o uchylenie wyroku SA KIG.

Wierzytelność będącą przedmiotem sporu (wskazana w pkt. A) została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 2 i 4 (sprawa o 6,5 mln zł).

#### Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych wyrok ten jest wadliwy formalnie i merytorycznie. Żaden Sąd powszechny nie uznał tego wyroku. W ocenie doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Okręgowego w Poznaniu, który będzie rozstrzygał skargę o uchylenie tego wyroku winno polegać na uchyleniu wskazanego wyroku Sądu polubownego, bowiem wyrok ten został wydany nie tylko w wadliwej procedurze, ale także nastąpiło w nim całkowite przekłamanie woli stron – dwóch z trzech arbitrów dokonało ustaleń, które nie mają podstaw w zawartych umowach.

#### Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową

W sprawozdaniu jednostkowym Spółka wykazuje posiadane udziały, w tym w Contanissimo Limited w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Dokonując oceny wartości aktywów spółki Contanissimo Limited Komputronik uwzględnił skutki zawartej Ugody (co oznacza rozliczenie kwoty dochodzonych należności w kwocie 48 mln zł (plus odsetki) oraz nie uwzględnił zasądzonej wyrokiem SA KIG kwoty 6,5 mln zł należnej CCE.

Ostateczne rozstrzygnięcie spraw wpłynie na ocenę wartości udziałów Contanissimo Limited.

### **2. Sprawa o zapłatę 28,5 mln zł wraz z odsetkami przeciwko Komputronik S.A. z tytułu zakupu m.in. zorganizowanej części przedsiębiorstwa wobec zakwestionowania prawidłowości emisji obligacji Komputronik S.A.**

Clean & Carbon Energy S.A. dochodziła od Komputronik S.A. łącznie kwoty 28,5 mln złotych wraz z odsetkami z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen S.A. (obecnie CCE), spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord sp. z o.o. przez Karen, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Postępowanie merytoryczne zostało umorzone przez SA KIG we wrześniu 2016, mimo to CCE wykorzystuje instrumentalnie przepisy procedury cywilnej opóźniając stwierdzenie przez sąd powszechny prawomocnego upadku zabezpieczenia tego roszczenia w postaci hipotek przymusowych na nieruchomościach Komputronik S.A. w Tanowie. Toczące się od 2014 r. postępowanie incydentalne w sprawie określenia czy sprawą ma zajmować się sąd powszechny, czy SA KIG zostało umorzone jako konsekwencja umorzenia sprawy głównej toczącej się przed SA KIG od 2013r. Mimo że postępowanie przed SA KIG zostało zakończone i nie istnieje żadna podstawa określona w regulaminie SA KIG obowiązującego w dniu złożenia pozwu na jego wznowienie, to CCE stara się wywoływać wrażenie próby podważania takiego ostatecznego orzeczenia. Do dnia sporządzenia sprawozdania postanowienie z dnia 1 września 2016 r. pozostaje w obrocie i wywołuje wskazane w nim skutki procesowe.

Wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to nie jest już wykazywane jak dotychczas w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY, ale w tabeli odnoszącej się do postępowań umorzonych pod. poz. 1.

**Postanowienie SA KIG z dnia 1 września 2016 r. o umorzeniu w całości postępowania o zapłatę 28,5 mln zł wraz odsetkami ustawowymi jest ostateczne i nie przysługuje od niego środek odwoławczy. Postanowienie ma charakter ostateczny, równoważny prawomocnemu.**

### **3. Sprawa o zapłatę z weksla na 5 mln zł.**

W sprawie o zapłatę należności wekslowej przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. (weksel 5 mln) zapadł nieprawomocny wyrok, którym uchylono nakaz zapłaty wydany na rzecz Komputronik S.A. Apelacja od tego wyroku została skierowana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który dotychczas orzekał kilkakrotnie w tej sprawie w zakresie trwania zabezpieczeń, podzielał argumentację Komputronik S.A. Nie wyznaczono obecnie terminu rozprawy apelacyjnej, a Sąd Okręgowy wstrzymał wykonanie nakazu. Wobec tego komornik nie prowadzi egzekucji w oparciu o niego.

Wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 6.

#### Stanowisko Zarządu

W ocenie zarządu i doradców prawnych wyrok ten jest wadliwy formalnie (wyrok niepełny, uzupełniony w niewłaściwej formie, gdzie nastąpiło orzekanie w stanie nieważności postępowania), a także wadliwy

merytorycznie. Wadliwe działanie Sądu w tej sprawie wskazał także Sędzia Wizytator, który nadzorował postępowanie na polecenie władz Sądu. W ocenie doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Apelacyjnego w Warszawie winno polegać na uchyleniu wyroku Sądu I instancji wraz z wytycznymi merytorycznymi, co do tego, iż należy trzymać się utrwalonej linii orzeczniczej Sądu Apelacyjnego w Warszawie i Sądu Najwyższego, iż weksla nie można przenieść **bez wydania**, a tym samym **argumentacja spółki Clean & Carbon Energy S.A. jest nie trafna zarówno na gruncie faktycznym (nigdy nie było przeniesienia na podmiot trzeci) i na gruncie prawnym (nie mogło być przeniesienia na podmiot trzeci)**. Ewentualnie Sąd Apelacyjny może orzekać na podstawie **dokumentów** zgromadzonych przez Sąd I instancji, wydając tzw. wyrok reformatoryczny, tzn. rozstrzygając sprawę co do meritum, poprzez utrzymanie wydanego nakazu zapłaty w mocy. Warty przypomnienia jest fakt, że wcześniejsze wyroki Sądu Okręgowego w tej samej sprawie (!), gdy orzekano w innym składzie, były korzystne dla Komputronik SA, a wyroków co do meritum merytorycznego nie kwestionował Sąd Apelacyjny.

#### **Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową**

Skutki zawartej Ugody dotyczące należności wekslowej zostały uwzględnione w sprawozdawczości finansowej Spółki.

Ostateczne rozstrzygnięcie sprawy, o ile zawarta Ugoda uznana byłaby za nieważną, może spowodować konieczność utworzenia zobowiązania w wysokości 5 mln zł plus należne odsetki.

#### **4. Sprawa o zapłatę z weksla na 4 mln zł.**

W sprawie o zapłatę należności wekslowej przeciwko Clean & Carbon Energy S.A. (weksel 4 mln) zapadł nieprawomocny wyrok oddalający powództwo Komputronik S.A., w którym Sąd Okręgowy w Warszawie skopiował poglądy prawne wyrażone w wyroku dotyczącym weksla 5 mln. Apelacja od tego wyroku została skierowana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Nie wyznaczono obecnie terminu rozprawy apelacyjnej.

Wyżej wymieniona wierzytelność została objęta Ugodą zawartą przez Nowy Zarząd. Postępowanie to zostało wykazane w pkt 8 części STAN PRAWNY UGODY w tabeli odnoszącej się do postępowań w toku pod. poz. 5.

#### **Stanowisko Zarządu**

W ocenie zarządu i doradców prawnych wyrok ten jest wadliwy merytorycznie, bowiem nie uwzględnia utrwalonej linii orzeczniczej Sądu Apelacyjnego w Warszawie i Sądu Najwyższego, która jest odmienna od poglądu prawnego, który przyjął Sąd Okręgowy w Warszawie. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie nie uwzględnia także wytycznych Sądu Apelacyjnego w Warszawie z wyroku wydanego przez ten ostatni Sąd w niniejszej sprawie we wrześniu 2013 roku.

W ocenie doradców prawnych prawidłowe działanie Sądu Apelacyjnego w Warszawie powinno polegać na zmianie wyroku Sądu Okręgowego i zasądzenie zgodnie z żądaniem pozwu w oparciu o dokumenty, które znajdują się już w aktach sprawy (w szczególności sam weksel). Sąd Apelacyjny w Warszawie, do którego jest kierowana apelacja, nie tylko wydał już w tej sprawie wyrok we wrześniu 2013 roku **z wytycznymi do Sądu Okręgowego, które nie zostały zrealizowane, ale orzekał także prawomocnie o udzieleniu spółce Komputronik S.A. zabezpieczenia tego roszczenia oraz oddalając wnioski Clean & Carbon Energy S.A. o uchylenie tego zabezpieczenia.**

#### **Informacja o wpływie sprawy na sprawozdawczość finansową**

Skutki zawartej Ugody dotyczące należności wekslowej zostały uwzględnione w sprawozdawczości finansowej Spółki.

Ostateczne rozstrzygnięcie sprawy, o ile zawarta Ugoda uznana byłaby za nieważną, może spowodować konieczność utworzenia zobowiązania w wysokości 4 mln zł plus należne odsetki.

## **POSTANOWIENIA UGODY**

W dniu 17-10-2014r. została zawarta pozasądowa Ugoda między Komputronik S.A., Contanisimo Limited, Activa S.A. a CCE . (reprezentowaną przez Nowy Zarząd). Celem zawarcia Ugody było definitywne zakończenie wszystkich sporów prawnych toczących się między stronami, a także ochrona interesu akcjonariuszy CCE, poprzez zapewnienie CCE środków finansowych niezbędnych do jej funkcjonowania.

Źródłem sporów pomiędzy CCE a Grupą Kapitałową Komputronik była Umowa Inwestycyjna zawarta w dniu 24 lipca 2010 roku oraz sprawy o zapłatę weksli z wystawienia CCE, które to w drodze indosu nabył Komputronik od instytucji finansowej posiadającej prawa do weksli w marcu 2011 roku. Do najważniejszych spraw prawnych o charakterze majątkowym, których stan został uregulowany w ramach Ugody należą:

1. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 5.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 534/11;
2. Z powództwa Komputronik S.A. wobec CCE, o zapłatę należności wekslowej w kwocie 4.000.000 zł. z odsetkami za opóźnienie w płatności, przed Sądem Okręgowym w Warszawie w sprawie o sygn. akt XVI GC 981/14;
3. Z powództwa Contanisimo przeciwko CCE jako poręczycielowi za zapłatę ceny sprzedaży Akcji Opcji Put w rozumieniu art. 17 Umowy Inwestycyjnej, które było prowadzone pod sygn. akt SA 146/12 Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, w której to sprawie w dniu 15 września 2014 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, a co do którego CCE wycofało skutecznie wnioski o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wnioski o nadanie klauzuli wykonalności;
4. Z powództwa CCE przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 28.500.000 złotych przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 200/13.
5. Z powództwa CCE przeciwko Contanisimo o zapłatę 6.500.000 złotych, przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 254/12/W, gdzie w dniu 15-09-2014r. zapadł niekorzystny dla Contanisimo wyrok Sądu Arbitrażowego, a co do którego CCE wycofało skutecznie wnioski o nadanie klauzuli wykonalności, po czym Stary Zarząd CCE, korzystając z faktu wstrzymania wykonania niektórych uchwał NWZA z dnia 10-10-2014r. złożył ponownie wnioski o nadanie klauzuli wykonalności; W przypadku, gdyby sąd klauzulowy stwierdził, że wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG jest wykonalny, to Contanisimo zostałoby narażone na szkodę w kwocie 6.500.000 zł powiększoną o odsetki, co stanowiłoby rażące naruszenie zawartej Ugody. W opinii Zarządu Emitenta, pod warunkiem rozstrzygnięć sądowych, które potwierdzałyby ważność zawarcia Ugody, w takiej sytuacji Contanisimo przysługiwałoby powództwo przeciwegzekucyjne oraz roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości 10.000.000 zł, a dodatkowo mogłaby wykorzystać nakaz płatniczy z weksla wystawionego przez CCE na kwotę 5.000.000 zł z odsetkami – jako wierzycielność do potrącenia.

Ugoda między stronami została podpisana przy założeniu, że strony zawieszają wszelkie postępowania sądowe i egzekucyjne, cofną zażalenia i wnioski w postępowaniach klauzulowych, cofną wszelkie pozwy i apelacje, wnioski i żądania o zapłatę kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego. Następnie, po skutecznym wykonaniu pierwszego etapu Ugody, strony cofną wszelkie pozwy w sprawach zawieszonych.

Łączna wartość wierzycielności i roszczeń przysługującym Emitentowi i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 94.504.008,52 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony pięćset cztery tysiące osiem i 52/100), w tym: kwoty główne, odsetki, refundacja poniesionych kosztów prawnych i sądowych, kary umowne. Łączna wartość roszczeń CCE wobec Emitenta i Contanisimo przed zawarciem Ugody wynosiła 54 238 552,05 (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa i 05/100), przy czym wartość ta wynikała w całości z roszczeń z Umowy Inwestycyjnej powiększonych o odsetki (sprzedaż wybranych aktywów CCE na rzecz Grupy Kapitałowej Emitenta), które to w ocenie Emitenta zostały całkowicie zapłacone w dniu 1 września 2010 roku w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej przez umowną dwustronną kompensatę zapłaty ceny za przejmowane aktywa i zobowiązania zapłaty ceny za objęte obligacje wymienne na akcje CCE.

Strony uzgodniły, że wszystkie wierzycielności i roszczenia stron (Emitenta, Contanisimo i CCE) zostaną zaspokojone w wyniku Ugody. Formą zapłaty za uznane wierzycielności przez CCE na rzecz Emitenta i Contanisimo było świadczenie w formie przekazania nieruchomości wg ich wartości ustalonej przez rzeczoznawców majątkowych, tj. 66.599.000 zł. Jako, że wierzycielności Emitenta i Contanisimo zostały w ramach ugody przelane na Activa S.A. (dalej "Activa") z Grupy Komputronik, ta ostatnia spółka stała się właścicielem szeregu nieruchomości.

W ramach Ugody, CCE przeniósł na Activę własność 3 nieruchomości i 5 praw użytkowania wieczystego zapisanych w ośmiu księgach wieczystych o łącznej wartości 66.599.000 zł. Wartość nieruchomości i praw użytkowania wieczystego została oszacowana na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Wyceny z operatów zostały zaakceptowane przez wszystkie strony bez zastrzeżeń. Na zabezpieczenie ww. roszczenia CCE wystawiła i zdeponowała szereg weksli własnych zupełnych na kwoty odpowiadające wartości przenoszonych nieruchomości. Ponadto wobec zbycia przez Activa części nabytych na mocy Ugody praw - w związku z odroczonym terminem zapłaty ceny wobec Contanisimo i Emitenta z tytułu nabytych wierzycielności w stosunku do CCE, które ta zaspokoiła przenosząc na Activa S.A. prawa własności nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego - zostały na rzecz Contanisimo ustanowione dodatkowe zabezpieczenia rzeczowe przez przejemcę długu od Activa poprzez ustanowienie hipoteki na wierzycielności hipotecznej (subintabulat) jak i ujawnienia roszczeń o wpis hipoteki i subintabulatu.

W ramach Ugody, na zaspokojenie wszystkich zobowiązań Emitenta i Contanisimo wobec CCE, Emitent i Contanisimo, przeniosą na wskazany przez CCE rachunek maklerski:

- a. 18.303.912 akcji spółki CCE (akcje opcji put, o których mowa w art. 17 Umowy Inwestycyjnej),

- a CCE akcje te przyjmie na wskazany przez siebie rachunek maklerski;
- b. 12.278.362 akcji spółki CCE (akcje zablokowane w dniu 2-09-2013 roku, na potrzeby dokonania wymiany zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A i B Komputronik S.A., bliżej opisane w art. 7 i 8 Umowy Inwestycyjnej oraz uchwały zarządu Komputronik S.A. z 1-09-2010 roku).

Dodatkowo Emitent i Contanisimo zobowiązały się, że solidarnie zapłacą na rzecz CCE kwotę 300.000 zł celem pokrycia kosztów funkcjonowania spółki. Dodatkowo Activa (jako nowy właściciel nieruchomości) przejęła na siebie wiarytelność przysługującą Skarbowi Państwa wobec CCE do kwoty 591.000 zł (naczelnik urzędu Skarbowego ustanowił hipotekę przymusową na jednej z przejętych nieruchomości do kwoty 591.000 zł).

Emitent i spółka Contanisimo zabezpieczyły umorzenie swoich wiarytelności od CCE, wynikające z Ugody, w taki sposób, że w przypadku gdyby CCE złożyło pozew, lub rozpoczęło egzekucję w ramach spraw sądowych, które zostały zawieszane lub umorzone w ramach Ugody, Emitentowi i Contanisimo przysługuje kara umowna w wysokości 10.000.000 zł za każdy przypadek naruszenia Ugody.

W ocenie Emitenta, mimo że Grupa Kapitałowa Komputronik ustąpiła wartościowo z około 30% roszczeń i wiarytelności wobec CCE, oraz dodatkowo zapłaci istotną kwotę na rzecz CCE i przejmie na siebie spłatę zobowiązania publiczno-prawnego obciążającego nabyte nieruchomości, to Ugoda jest korzystna dla Emitenta. Zakończenie sporów sądowych i uzyskanie wartościowych aktywów, które mogą podlegać dalszemu zbyciu na wolnym rynku, pozwoli na wzmocnienie kapitału obrotowego Emitenta, obniży znacząco koszty obsługi prawnej i pozwoli Zarządowi Emitenta na skoncentrowaniu się na dalszym rozwoju działalności podstawowej Emitenta.

### **Sprzedaż nieruchomości przejętych przez Activa SA**

W dniu 23 grudnia 2014r. Activa SA przeniosła trzy nieruchomości (tytułem wynagrodzenia za przejęcie części jej długu wynikającego z Ugody) na podmiot trzeci. Wartość transakcji wyniosła 47,2 mln PLN. Transakcja została zabezpieczona poprzez poddanie się egzekucji przez przejemcę długu zgodnie z art. 777 kpc.

Zysk na zawarciu ugody oraz sprzedaży nieruchomości przejętych przez Activa S.A. z uwzględnieniem dyskonta wiarytelności CCE przejętych przez firmę trzecią w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 3,60 mln PLN. Dodatkowo przez przejemcę długu zostały na rzecz Contanisimo Limited ustanowione dodatkowe zabezpieczenia rzeczowe - polegające na ustanowieniu hipoteki na wiarytelności hipotecznej (subintabulat) jak i ujawnienia roszczeń o wpis hipoteki i subintabulatu.

Zawarta ugoda, polegająca de facto na zamianie należności wobec CCE na nieruchomości inwestycyjne została ujęta w księgach rachunkowych spółek Grupy w roku obrachunkowym 2014 i 2015. W sprawozdaniu skonsolidowanym nie został rozpoznany w sposób bezpośredni wynik na tej transakcji, ponieważ wartość przejętych nieruchomości ustalono w oparciu o wartość należności od CCE.

Poza ugodą znalazł się istniejący dług akcjonariusza CCE tj. TRC związany ze sprzedażą akcji opcji put, za który poręczyła CCE. Contanisimo nie zwolniła z długu TRC i nadal uczestniczy w postępowaniu układowym, choć po wykonaniu Ugody wierzycielem TRC stanie się CCE. Odnośnie tej wiarytelności toczy się przeciwko TRC jako dłużnikowi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Poznaniu o zapłatę kwoty około 63,8 mln zł (kwota wynika z pierwotnej należności dot. Opcji Put zawartej w Umowie Inwestycyjnej z dnia 24-07-2010r. powiększonej o skapitalizowane odsetki), która została rozliczona w ramach Ugody przez poręczyciela – CCE.

### **STAN PRAWNY UGODY**

1. Ugoda została zawarta z Nowym Zarządkiem CCE umocowanym na podstawie uchwał Rady Nadzorczej CCE podjętych w dniu 10 października 2014 r..
2. Na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25-04-2014r., wydanego w ramach postępowania zabezpieczającego, prowadzonego pod sygn.. akt XX GCo 69/14, został ustanowiony zarządca przymusowy nad przedsiębiorstwem Obowiązanego (CCE) - jako zabezpieczenie roszczenia Uprawnionego (Contanisimo Limited). Zgodnie z postanowieniem sądu Zarządca Przymusowy przejął kompetencje zarządu CCE w okresie od 25-04-2014r. Sprawując powierzoną przez Sąd funkcję, Zarządca Przymusowy otworzył obrady NWZ w dniu 10-10-2014 roku. Uprawnienie to zostało dodatkowo potwierdzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
3. W związku z wspólnym oświadczeniem woli Zarządów: CCE, Komputronik i Contanisimo Ltd odnośnie zamiaru ugodowego rozwiązania sporów i rozliczenia zobowiązań, dnia 16-10-2014 roku Zarządca złożył notarialne oświadczenia o:
  - a. Wyrażeniu zgody na prowadzenie przez Obowiązanego negocjacji w sprawie ustalenia najkorzystniejszych dla Obowiązanego warunków zawarcia Ugody, oraz
  - b. Udzieleniu pełnomocnictwa Obowiązanemu do zawarcia Ugody na warunkach wedle uznania Obowiązanego, a za akceptacją Uprawnionego (zgodna wola stron) i dokonania innych dalszych czynności do wykonania Ugody.

4. Odbycie NWZ w dniu 10-10-2014 r. i podjęte uchwały ( w tym powołanie Nowego Zarządu) na tym NWZA są kwestionowane przez niektórych akcjonariuszy CCE oraz poprzedni, Stary Zarząd, zarzucając niedopuszczenie do udziału w NWZ części akcjonariuszy. Zadaniem Zarządcy Przymusowego pozostali akcjonariusze, którzy choć stawili się na NWZA, nie mogli w nim uczestniczyć z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z KSH takich jak:
  - konieczność zarejestrowania się i zdeponowania akcji w określonym terminie i miejscu oraz przedstawienie dokumentu potwierdzającego dokonanie tych czynności,
  - nabycia akcji w terminie umożliwiającym wykonywanie praw z tych akcji na NWZA.
5. Spółki z Grupy Komputronik dysponują opinią prawną potwierdzającą legalność zwołania, otwarcia i odbycia NWZ CCE w dniu 10-10-2014r., tym bardziej, że zwoływał je Stary Zarząd, zaś z aż sześciu ważnych powodów jego odwołanie lub zmiana terminu jego odbycia była niedopuszczalna.
6. Postanowieniem z dnia 22-10-2014 roku Sądu Okręgowego w Szczecinie wykonanie niektórych uchwał NWZA i Rady Nadzorczej z dnia 10-10-2014r. (w tym powołania Nowego Zarządu) zostały wstrzymane. W ocenie doradców prawnych Spółki, zgodnie z jednoznacznymi przepisami i orzecznictwem ksh, oznacza to, że Nowy Zarząd mógł działać w dniach od 10-10-2014r. do 22-10-2014r. W obecnym stanie prawnym jedynie prawomocny wyrok sądu powszechnego może unieważnić zaskarżone uchwały. Do tego czasu uchwały z racji ich konstytutywnego charakteru pozostają ważne oraz wiążące i nie zmienia tego udzielone w dniu 22-10-2014r. zabezpieczenie o wstrzymaniu ich wykonania, które ma moc prawną od dnia jego wydania i doręczenia oraz ze skutkiem od dnia jego wydania.
7. Zdaniem Zarządu Emitenta Ugoda jest ważna i wywołuje określone w niej skutki prawne, tym niemniej istnieje ryzyko dalszego prowadzenia sporów prawnych.

**Postępowania umorzone:**

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Clean & Carbon Energy S.A. c/a Komputronik S.A.	O zapłatę z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Karen, spłaty pożyczki udzielonej przez Karen, nabycia wierzytelności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o., spłaty wierzytelności Karen za udziały w spółce Idea Nord Sp. z o.o., spłaty pożyczki udzielonej Idea Nord przez Karen	28.500.000 PLN

**Lista istotnych wartościowo postępowań w toku po zawarciu Ugody:**

Lp.	Strony postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu
1.	Contanisimo Ltd przeciwko Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA w upadłości układowej	A. O zapłatę ceny akcji opcji put oraz odsetki przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną (dochodzona równolegle w postępowaniu w punkcie B)	63.757.802 PLN (48,7 mln PLN należności głównej)
		B. zgłoszenie wierzytelności opcji put w toku postępowania upadłościowego	64.017.917 PLN (48,7 mln PLN należności głównej)
2.	Contanisimo Ltd przeciwko Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę przez poręczyciela ceny akcji opcji put (dot. sprawy z pkt 1) – wierzytelność powstała w związku umową inwestycyjną	48.688.406 PLN
3.	Contanisimo Ltd c/a przeciwko Clean & Carbon Trade Sp. z o.o.	Roszczenie ze skargi pauliańskiej celem zaspokojenia ceny Akcji Opcji Put (dot. sprawy z pkt. 1) przeciwko nabywcy nieruchomości od zobowiązanej Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA – dochodzenie bezskuteczności przeniesienia części nieruchomości Texass Ranch Company Wizja P.S. Spółka z o.o. SKA na Clean & Carbon Trade Spółka z o.o.	48.688.406 PLN
4.	Clean & Carbon Energy S.A c/a Contanisimo Ltd	O zapłatę ceny za Znaki Towarowe – dotyczy umowy inwestycyjnej	6.500.000 PLN
5.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 4 mln zł jako spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	4.000.000 PLN



6.	Komputronik S.A c/a Clean & Carbon Energy S.A.	O zapłatę należności wekslowej z weksla własnego z wystawienia Clean & Carbon Energy S.A. w wysokości nominalnej 5 mln zł jako spółki Komputronik S.A. nabyła w oparciu o nieprzerwany szereg indosów wekslowych od spółki SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	5.000.000 PLN
----	--	--	---------------

Zakończenie wymienionych wyżej postępowań zależy od wykonania Ugody. W przypadku całościowego wykonania ugody CCE wstąpi w miejsce Contanisimo do postępowań wymienionych w pkt 1 A., 1 B., 2, 3, gdyż wierzytelność Contanisimo o zapłatę ceny za akcje opcji put została zaspokojona przez poręczyciela (CCE) – a nie dłużnika głównego (TRC) - poprzez przeniesienie nieruchomości i praw użytkowania wieczystego należących do CCE, a które w obecnym stanie prawnym CCE musiałaby zwrócić do TRC (na skutek umorzenia emisji akcji CCE i konieczności zwrotu nieruchomości aportowych, tych samych, które były przedmiotem rozliczeniowym ugody). W wyniku tego CCE wstąpiła w prawa zaspokojonego wierzyciela i będzie mogła domagać się zapłaty od TRC, za której dług poręczyła, kontynuując postępowania wszczęte przez Contanisimo przeciwko TRC. W ramach sporów wymienionych w pkt 2 i 4 wyrokiem z dnia 15-09-2014r. Sąd Arbitrażowy przy KIG oddalił powództwo główne Contanisimo (pkt 2) i zasądził od Contanisimo 6,5 mln zł wraz z kosztami (pkt 4). W ramach Ugody CCE zobowiązało się nie wykorzystać wskazanego wyroku jako tytułu egzekucyjnego. Ponieważ CCE wszczęło egzekucję, więc dochodzona należność została potrącona z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w Ugodzie. Ponadto Contanisimo wniosła skargę o uchylenie wyroku SA KIG wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego wykonalności. Wobec przesłanek wskazujących na wydanie wyroku przez SA KIG z naruszeniem prawa, **sąd powszechny wstrzymał jego wykonanie w dniu 22 stycznia 2015 r., które stało się prawomocne w dniu 4 maja 2016 r., a na tej podstawie zostały uchylone postanowienia o uznaniu i nadaniu klauzuli wykonalności, co spowodowało umorzenie egzekucji przeciwko Contanisimo.** Wobec upływu terminów końcowych okresu zawieszenia podjęto również postępowania wymienione w pkt 5 i 6. Ponieważ w sprawie o zapłatę 5 mln zł z weksla został wydany wykonalny nakaz zapłaty, więc w oparciu o niego podjęto egzekucję przeciwko CCE, która z uwagi na wyrok oddalający i wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty nie jest prowadzona. W sprawie o zapłatę z weksla na 4 mln zł również został wydany wyrok oddalający. W obu sprawach Emitent wniósł apelację, których szanse powodzenia zostały ocenione wysoko przez doradców prawnych.

Nieruchomości (za wyjątkiem nieruchomości położonej w Stargardzie Szczecińskim) i prawa użytkowania wieczystego będące przedmiotem Ugody były przedmiotem aportu TRC na podwyższenie kapitału zakładowego w CCE. Uchwały CCE z dnia 13 maja 2011r. w przedmiocie emisji akcji serii L-O obejmowanych przez TRC w zamian za wkład rzeczowy zostały unieważnione przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 12 lipca 2013r. (sprawa XVI GC 356/11). Wyrok ten jednak stał się prawomocny dopiero w 2015r. po cofnięciu apelacji przez CCE. Na dzień zatem zawierania Ugody nieruchomości aportowe stanowiły majątek CCE, gdyż tylko prawomocny wyrok cofa skutki wadliwego podwyższenia kapitału zakładowego CCE.

### 3.1. Ryzyka związane z prowadzonymi sporami prawnymi i scenariusze postępowania

Zarząd Emitenta jest świadomy, że prowadzenie sporów prawnych zarówno z inicjatywy Emitenta, jak również przeciwko niemu, może się wiązać z ryzykiem niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych. Liczba sporów sądowych jak i potencjalne ich skutki, zależne są w dużej mierze od Ugody, której ważność próbuje podważyć część akcjonariuszy CCE i Stary Zarząd. W tych okolicznościach pogłębiający się impas uzasadniał zawarcie listu intencyjnego w dniu 25 listopada 2016 r. i podjęcie rozmów ze Starym Zarządem CCE, które kreują możliwość zawarcia nowej ugody z CCE. W związku z tym w ocenie Zarządu Emitenta konieczne jest przemodelowanie poniższych scenariuszy i **uznanie za najbardziej prawdopodobny związany z zawarciem nowej ugody z CCE** (opisanej jako scenariusz nr 3) w miejsce do tej pory najbardziej negatywnego scenariusza zakładającego kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych opisanych w Scenariuszu nr 2 i procedowanie sprawy o zapłatę przed Sądem Arbitrażowym przy KIG przeciwko Komputronik SA na kwotę główną 28,5 mln PLN powiększoną o naliczone odsetki) – które to postępowanie zostało umorzone.

#### Scenariusz nr 1

Scenariusz zakłada wygaszenie i umorzenie sporów prawnych (poprzez oddalenie powództw przeciwko Emitentowi i spółkom z grupy). Powodował on neutralny wpływ na sytuację finansową Grupy Komputronik w krótkim horyzoncie czasu, a także pozytywny wpływ związany ze sprzedażą przejętych nieruchomości i odzyskaniem należności w dłuższym horyzoncie czasu z tytułu dokonanego już zbycia części nieruchomości przez Activa S.A. Ze względu na wykorzystanie przez przeciwników w sporach sądowych różnych narzędzi w postępowaniach zabezpieczeniowych i przewlekłość rozpatrywania zażaleń i zaskarżeń, nastąpiło ograniczenie możliwości dysponowania częścią przejętego majątku (prawa użytkowania wieczystego w Szczecinie i Gorzowie Wlkp.) na okres trwania sporu o unieważnienie Ugody.

Pomimo, że Ugoda jest ważna i wiążąca, a podnoszone przez Stary Zarząd twierdzenia, co do nielegalności wyboru nowych władz CCE nie znajdują potwierdzenia w posiadanych przez Emitenta opiniach prawnych (np. prof. UAM dra hab. Macieja Mataczyńskiego potwierdza prawidłowość zwołania i odbycia NWZA w dniu 10-10-

2014 r. oraz wyłonienia nowych władz CCE), to perspektywa szybkiego zakończenia sporów wokół Ugody wydłuża się. Uwarunkowania i skutki wystąpienia tego scenariusza są następujące:

- uznanie uchwał NWZA CCE z 10 października 2014r. za ważne,
- oddalenie przez sąd pozwu akcjonariuszy CCE o stwierdzenie nieważności Ugody,
- wykreślenie ustanowionych jako zabezpieczenie dla CCE wzmianek w księgach wieczystych o zakazie obciążania i zbywania przejętych od CCE praw do użytkowania wieczystego nieruchomości,
- umorzenie postępowań sądowych między CCE i spółkami z Grupy Komputronik,
- sprzedaż posiadanych nieruchomości i praw użytkowania wieczystego.

Szacowany wpływ: scenariusz zakłada wpływ środków w kwocie około 66 mln PLN w perspektywie 2 lat tj. okresie potrzebnym na sprzedaż nieruchomości i praw użytkowania wieczystego. Wpływ scenariusza na skonsolidowane wyniki finansowe :

- sprawozdanie za III Q 2014/15 – Grupa zaprezentowała wynik na zbyciu trzech nieruchomości w kwocie 1.461 tys. zł
- następne okresy sprawozdawcze – wynik zależy od cen sprzedaży pozostałych praw do nieruchomości

### **Scenariusz nr 2**

Scenariusz nr 2 jest wysoce nieprawdopodobny – zakłada uznanie Ugody z dnia 17-10-2014r. za nieważną i uznanie prawidłowości wyroku wydanego przez Sąd Arbitrażowy przy KIG o uznanie wiarygodności z tyt. opcji put za ważny i powrót do stanu poprzedzającego zawarcie Ugody (oczekiwanie na wyroki w wymienionych wyżej punktach 1-6 Listy istotnych wartościowych spraw w toku po zawarciu Ugody) – zakładający konieczność dalszego prowadzenia sporów sądowych i nikłe prawdopodobieństwo utworzenia przez Contanisimo (w perspektywie 3 - 4 lat) rezerw w wysokości 48,7 mln PLN, a także bardzo niskie prawdopodobieństwo powstania zobowiązań na kwotę 6,5 mln PLN (w perspektywie 4 – 5 lat). Realizacja scenariusza ma neutralny wpływ na cash flow Komputronik SA. Jedynie w sytuacji kumulatywnego wystąpienia opisanych poniżej rozstrzygnięć sądowych, wystąpi bardzo niskie prawdopodobieństwo negatywnego wpływu na cash flow spółki Contanisimo LTD w wysokości 6,5 mln PLN powiększonego o odsetki. Ocena niskiego prawdopodobieństwa wpływu środków, wynika z czynników niwelujących to ryzyko wskazanych poniżej.

Zdaniem Zarządu Spółki, hipotetyczna sytuacja uznania Ugody za nieważną, mogłaby tworzyć wielowariantowe scenariusze, na dodatek istotnie rozłożone w czasie. Jego występowanie musiałoby poprzedzać kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych, tj:

- uznanie przez sąd uchwał NWZA z 10-10-2014r. za nieważne,
- uznanie przez sąd wniosku akcjonariuszy CCE o uznanie Ugody za nieważną,
- uznanie przez sąd powszechny wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG z dnia 15-09-2014r. za ważny

Postępowania sądowe ww. sprawach są w toku. Każde z nich korzysta z prawomocnego zabezpieczenia. W sprawie o unieważnienie uchwał NWZA z dnia 10 października 2014r. wstrzymano wykonanie uchwał NWZA odwołujących dotychczasowe organy statutowe CCE, a działające w sprawie osoby po stronie CCE złożyły oświadczenia o uznaniu powództwa. Aby zagwarantować kontrydiktoryjność procesu i przeciwdziałać procesowi pozornemu, w którym powodowie związani ze Starym Zarządem CCE uzyskają wyrok z uznania, do sprawy włączyła się Prokuratura Okręgowa w Szczecinie. W ocenie Emitenta pozwoli to przeprowadzić w pełni niezależne postępowanie dowodowe, a w szczególności ustalić obiektywnie fakty związane z legalnością zwołania NWZA w dniu 10 października 2014r. i prawidłowością podjętych na nim uchwał personalnych czy przez nową Radę Nadzorczą (czego mocno obawiają się Stary Zarząd CCE i powiązani z nim akcjonariusze skarżący uchwałą), a nie poprzestać na samym uznaniu powództwa bez merytorycznego zbadania sprawy. W sprawie o stwierdzenie nieważności Ugody ustanowione są prawomocne zakazy zbywania i obciążania nieruchomości i praw użytkowania wieczystego na nieruchomościach będących przedmiotem Ugody. Zabezpieczenia te stanowią tymczasową ochronę roszczeń CCE kwestionującej zawartą Ugodę i czynności je poprzedzające. Spółki z Grupy Komputronik wniosły odpowiedź na pozew, a postępowanie sądowe jest związane do czasu rozpoznania sprawy o stwierdzenie nieważności zaskarżonych uchwał CCE z dnia 10 października 2014. Z inicjatywy Contanisimo z kolei w toku pozostaje postępowanie o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15 września 2014r., którego wykonalność została prawomocnie wstrzymana przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu w dniu 4 maja 2015r., a klauzula wykonalności i uznanie uchylone przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

### **Negatywny wpływ takiego scenariusza na wyniki finansowe firmy niwelują następujące czynniki:**

Odwołany w dniu 10 października 2014r. Zarząd CCE w osobie Prezesa Jana Redelkiewicza, próbował odzyskać władzę i podważyć zawartą Ugodę, poprzez zwołanie kolejnych NWZA CCE w listopadzie 2014r., grudniu 2014r., marcu 2015r., czerwcu 2015r. oraz wrześniu 2015r. – z identycznym porządkiem obrad, w zakresie powołania pełnomocnika do reprezentowania CCE, w sporze o stwierdzenie nieważności uchwał z 10-10-2014r. Jednakże brak kompetencji odwołanego Zarządu CCE do zwoływania NWZA oraz inne nieprawidłowości narażające mniejszościowych akcjonariuszy na szkodę, czy naruszenie dobrych obyczajów kupieckich potwierdził Sąd Okręgowy w Szczecinie. Sąd ten uwzględnił zarzuty podnoszone przez akcjonariuszy z Grupy Komputronik i wstrzymał już **kilkukrotnie** wykonalność uchwał, które podjęto na w/w NWZA CCE przez akcjonariuszy powiązanych z odwołanymi władzami CCE - w zakresie powołania pełnomocnika do reprezentowania CCE – w sporze o stwierdzenie nieważności uchwał z dnia 10-10-2014r. Istotne jest także wstąpienie do sprawy

prokuratora, z wniosku Grupy Komputronik dającego gwarancję, że nie dojdzie do nadużycia uprawnień procesowych.

Wobec kontynuowania działań odwołanego Zarządu CCE zmierzających do podważenia Ugody, Contanisimo podjęła z ostrożności środki prawne zmierzające do zaskarżenia i wstrzymania wykonalności wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG podnosząc dotychczasowe argumenty, które doprowadziły do uchylecia wyroków sądów polubownych (Eurolegis) przeciwko Komputronik S.A. i Contanisimo Limited. Emitent podkreśla, że wyrok SA KIG został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej (klauzula porządku publicznego) – więcej na ten temat podano w rb. nr 49/2014;

W celach ostrożnościowych w dniu 15-12-2014r. Contanisimo złożyło oświadczenie o potrąceniu kwoty z wyroku SA KIG (6,5 mln złotych wraz z należnościami ubocznymi), z karą umowną w wysokości 10 mln zł zastrzeżoną w Ugodzie, w razie wystąpienia przez CCE o nadanie klauzuli wykonalności na wyrok SA KIG. Jednocześnie w wyniku wniesienia skargi o uchylenie wyroku SA KIG z dnia 15-09-2014r. Sąd Okręgowy w Poznaniu w styczniu 2015r. wstrzymał jego wykonanie - do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o jego uchylenie. Na podstawie tej decyzji Sądu Okręgowego w Poznaniu, zawieszona została egzekucja przeciwko Contanisimo, a następnie umorzona wobec uchylecia klauzuli wykonalności przeciwko Contanisimo.

Należy wskazać, iż nawet gdyby nastąpiło z jakiś przyczyn prawomocne stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Clean & Carbon Energy S.A. z dnia 10-10-2014 roku, nie oznacza to automatycznie nieważności Ugody. Zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych, osoba działająca w dobrej wierze w zaufaniu do podjętej uchwały może się na nią powołać, nawet gdyby stwierdzono jej nieważność. Spółki Activa S.A., Komputronik S.A. i Contanisimo Limited, jako podmioty trzecie względem spółki Clean & Carbon Energy S.A., zawierając ugodę działały w dobrej wierze odnośnie skuteczności podjętych uchwał. W szczególności Walne Zgromadzenie było nadzorowane przez Zarządcę Przymusowego ustanowionego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, a protokołowane przez notariusza. Jednocześnie funkcjonowały w obrocie prawnym postanowienia o zabezpieczeniu zakazujące wykonywania prawa głosu z akcji serii J, L, M, N, O, co powodowało, iż nie mogła być skonstruowana inna większość głosów niż ta, która wynikała z protokołu Walnego Zgromadzenia z dnia 10-10-2014 roku. Na uwadze należy mieć również sam fakt długotrwałości tego typu postępowań, w których uzyskanie prawomocnego zakończenia należy szacować na 3-4 lata.

Scenariusz zakładający powstanie ryzyka utraty należności z tytułu sprzedaży akcji CCE w 2010r. jest mało prawdopodobny, bo wyrok Sądu Arbitrażowego przy KIG z dnia 15-09-2014r. w zakresie powództwa głównego, dotyczy wyłącznie wierzytelności wobec CCE jako poręczyciela. Nie ma żadnego znaczenia w zakresie oceny wierzytelności wobec dłużnika głównego, tj. firmy Texas. Sąd Arbitrażowy nie mógł orzekać o roszczeniu wobec podmiotu, który nie był stroną tego postępowania.

Grupa Komputronik dysponuje kumulatywną argumentacją prawną służącą zwalczaniu wyroku Sądu Arbitrażowego przy KIG w ramach sprawy ze skargi, jaka pozostaje w toku przed sądem powszechnym. Po pierwsze, wyrok został wydany z naruszeniem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej zarówno w sferze formalnej, jak i w sferze merytorycznej. Po drugie, działając wyłączenie z daleka posuniętej ostrożności procesowej, spółka Contanisimo Limited (spółka z Grupy Komputronik) złożyła oświadczenie o potrąceniu należności zasądzonej od niej na mocy tego wyroku, z wierzytelnością o zapłatę kary umownej, na podstawie Ugody. W Ugodzie CCE zobowiązała się nie wnosić o nadanie klauzuli wykonalności temu wyrokowi. Każdy przypadek naruszenia tego zobowiązania obwarowany był karą umowną w wysokości 10 mln PLN. Spółka CCE naruszyła to postanowienie zawarte w Ugodzie, stąd Contanisimo Ltd było uprawnione do naliczenia CCE w/w kary. Po trzecie, gdyby wyrok z dnia 15-09-2014r. nie został uchylony w trybie skargi o uchylenie wyroku Sądu polubownego, oznaczałoby to, iż rozstrzygnięcie nastąpiło w oparciu o tezę o nieważności umowy inwestycyjnej. Umowa sprzedaży znaku towarowego, na jakiej opiera się roszczenie Clean & Carbon Energy S.A., była umową wykonaną do umowy inwestycyjnej. Powyższe oznaczałoby, iż spółce Contanisimo Limited przysługiwałoby prawo do uchylenia się od skutków prawnych umowy nabycia znaku towarowego i dawałoby podstawę do wytoczenia powództwa przeciw egzekucyjnego wobec wyroku z dnia 15-09-2014 roku.

**Scenariusz nr 3 – zakładał kumulatywne wystąpienie negatywnych rozstrzygnięć sądowych opisanych w Scenariuszu nr 2.** Scenariusz ten zdezaktualizował się w związku z postanowieniem SA KIG z dnia 1 września 2016 r. umarzającym to postępowanie w całości. Jest ono ostateczne i nie przysługują od niego środki odwoławcze, postanowienie nie jest wzruszone. Realizacja tego scenariusza zakładała powrót do sytuacji wyjściowej, w której głównym dłużnikiem byłby TRC, i w takiej sytuacji kwota 48,7 mln PLN podlegałaby windykacji od tej spółki. W takim przypadku należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym skutki ryzyka kredytowego dla tych należności, co w skrajnym przypadku mogło powodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących (wysokość rezerw z uwagi na trudną do przewidzenia wartość przyszłego majątku TRC jest obecnie trudna do oszacowania).

Ryzyko takiego zdarzenia Zarząd Emitenta oceniane było jako bardzo niskie i istotnie oddalone w czasie (4 -5 lat), z uwagi na czynniki niwelujące to ryzyko, które zostały wskazane poniżej.

Zmniejszenie prawdopodobieństwa ziszczenia się Scenariusza 3 dodatkowo potwierdza fakt, że w dniu 24 listopada 2016 został zawarty **list intencyjny ze Starym Zarządem CCE**. Strony zgodziły się prowadzić negocjacje w celu zawarcia **Nowej Ugody** i rozmowy są nadal kontynuowane (stan na połowę sierpnia zakłada

zakończenie prac i zawarcie Nowej Ugody do końca września 2017 roku). Mając na uwadze zaangażowanie stron w osiągnięcie kompromisu, w ocenie Zarządu Emitenta uprawdopodobniony staje się nowy Scenariusz 4.

**Scenariusz 4**, który zakłada zawarcie Nowej Ugody ze Starym Zarządem CCE i pozostałymi akcjonariuszami CCE. Ziszczenie się Scenariusza 4 uzależnione jest od ostatecznego efektu negocjacyjnego, a jego ocena pod kątem wpływu na sytuację finansową i poziom ryzyka, do chwili osiągnięcia kompromisu we wszystkich kwestiach, nie jest możliwa. **Nowa Uгода może mieć jedynie charakter kompleksowy** i zostanie zawarta jedynie pod warunkiem uzyskania niemal 100% zabezpieczenia jej wykonania. Warunkiem wykonania Nowej Ugody jest **zakończenie wszelkich sporów prawnych** w taki sposób, żeby były one niewzruszalne lub ich wzruszenie o charakterze formalnym miałyby istotne negatywne i natychmiast wykonalne skutki finansowe dla strony naruszającej. Zarząd przed podjęciem decyzji o zawarciu Nowej Ugody, przeprowadzi kompleksową ocenę jej wpływu na przyszłą działalność Grupy Kapitałowej, biorąc w szczególności pod uwagę: ponad 6 lat sporów sądowych na sytuację finansową i postrzeganie Spółki na rynku finansowym, jak również konieczności angażowania czasu Zarządu i kluczowych osób z Grupy Kapitałowej oraz ponoszonych kosztów prawnych i opłat sądowych.

### 3.2. Ryzyka związane z podatkiem VAT

Wobec zarówno Emitenta, jak i spółek zależnych, nie jest prowadzone obecnie żadne postępowanie podatkowe. Emitent i spółki zależne na bieżąco uzyskują zaświadczenie o niezaleganiu z podatkami, z adnotacją o braku toczących się postępowań podatkowych. Wobec żadnego podmiotu z Grupy kapitałowej Komputronik nie zastosowano żadnych narzędzi zabezpieczających majątek na wypadek wystąpienia zobowiązań podatkowych w przyszłości.

Jednocześnie Emitent oświadcza, że jako Członek organizacji branżowej ZIPSEE, uczestniczył poprzez tę organizację w procesie legislacyjnym dotyczącym przygotowania spisu zespołu czynności handlowych, specyficznych dla branż, w której działa Emitent, które będą uznawane przez organa administracji publicznej jako tzw. „Zbiór dobrych praktyk”. Jednocześnie Emitent oświadcza, że od wielu lat regularnie aktualizuje regulacje wewnętrzne (w postaci wdrożonych i działających procedur), które winny być przeprowadzone przed dojściem do skutków transakcji handlowych, zwane potocznie w branży „check listą”. Obecnie Rząd Rzeczypospolitej Polski podejmuje działania mające na celu uporządkowanie **listy przesłanek należytej staranności po stronie nabywcy w transakcjach krajowych w kontekście prawa do odliczenia podatku naliczonego**, co do których Emitent stosuje się od wielu lat.

Więcej informacji można znaleźć pod adresem :

<http://www.mf.gov.pl/documents/764034/6050819/Zawiadomienie+o+konsultacjach+podatkowych-nale%5BCyta+staranno%5C9B%4%87+--+30.06.pdf>

## 4. ZYSK NA AKCJĘ

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 572 349
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcję	-	447 724
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 793 974	10 020 073
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 315	1 964
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,13	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,13	0,20

<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	1 315	1 964
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,13	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,13	0,20

## 5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kwartale.

Komputronik poprzez dywersyfikację grup klientów, kanałów dystrybucji, a przede wszystkim wprowadzania do oferty nowych grup towarowych stara się niwelować sezonowość, poprzez zwiększanie przychodów w kwartałach w których sprzedaż IT jest niższa.

Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych), a także finalizacji kontraktów zawartych z klientami, związanych z wdrożeniami i kustomizacją oprogramowania.

## 6. SEGMENTY OPERACYJNE

### 6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wymaga wyznaczenia segmentów operacyjnych na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych podmiotu, podlegających regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiąganych przez nie wyników. Zgodnie z wcześniej obowiązującymi wymogami MSR 14 jednostka zobowiązana była identyfikować segmenty branżowe i geograficzne, przy zastosowaniu podejścia ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył jako punkt wyjściowy do identyfikacji segmentów. Spółka stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Spółki generowana jest w kraju.

Spółka identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- Sprzęt IT i Mobile
- Usługi i oprogramowanie
- Pozostałe towary
- spółki zależne

### 6.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach operacyjnych (dane w tys. PLN):

	od 2017-04-01 do 2017-06-30	od 2016-04-01 do 2016-06-30
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	331 627	352 306
Usługi i oprogramowanie	13 920	17 326

Pozostałe	99 599	91 773
Spółki zależne	68 103	39 300
<b>Przychody ze sprzedaży Razem</b>	<b>513 249</b>	<b>500 705</b>
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	22 799	23 111
Usługi i oprogramowanie	11 042	12 421
Pozostałe	8 173	4 674
Spółki zależne	12 031	10 131
<b>Zysk brutto ze sprzedaży Razem</b>	<b>54 045</b>	<b>50 337</b>
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>		
Sprzęt IT i mobile	-18 673	-18 120
Usługi i oprogramowanie	-818	-1 091
Pozostałe	-4 464	-1 915
Spółki zależne	-9 429	-9 474
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Razem</b>	<b>-33 385</b>	<b>-30 599</b>
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>		
Sprzęt IT i mobile	4 125	10 582
Usługi i oprogramowanie	3 738	3 540
Pozostałe	3 709	2 087
Spółki zależne	2 602	2 605
<b>Wynik z działalności gospodarczej Razem</b>	<b>14 174</b>	<b>18 814</b>

\* przez wynik z działalności gospodarczej Emitent rozumie zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

### 6.3. Uzgodnienie segmentów do sprawozdania finansowego

Korekty pomiędzy segmentami i sprawozdaniem finansowym wynikają z korekt konsolidacyjnych oraz kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów.

	od 2017-04-01 do 2017-06-30		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	513 249	-39 891	473 358
Dochód ze sprzedaży	54 045	-4 702	49 343
Koszty	-33 385	-13 881	-47 266
Wynik z działalności gospodarczej	12 168	-10 091	2 077

	od 2016-04-01 do 2016-06-30		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	500 705	-26 695	474 010
Dochód ze sprzedaży	50 337	-9 737	40 600
Koszty	-30 599	-5 562	-36 161
Wynik z działalności gospodarczej	18 814	-14 375	4 439

### 6.4. Informacje geograficzne

Za pierwszy kwartał 2017 roku obrotowego sprzedaż poza granice kraju wyniosła 117 233 tys. PLN. Sprzedaż w kraju wyniosła 356 125 tys. PLN.

Sprzedaż do żadnego z krajów nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

### 6.5. Informacja o kluczowych odbiorcach

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. Za pierwszy kwartał 2017 roku obrotowego udział żadnego odbiorcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży.

## 7. KONSOLIDACJA

### 7.1. Zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Komputronik S.A. oraz sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 30.06.2017r. kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych:

- Activa S.A.(dawniej Komputronik Biznes S.A.)
- Benchmark Sp. z o.o.
- Contanisimo Limited
- Idea Nord Sp. z o.o.,
- K24 International s.r.o. w Czechach
- Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna
- Movity Sp. z o.o.
- Cogitary Sp. z o.o. Sp. komandytowa
- Komputronik API Sp. z o.o.
- Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)
- Komputronik Plus Sp. z o.o.(dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.)
- SSK Sp. z o. o. spółka komandytowo-akcyjna
- Komputronik Signum Sp. z o.o.
- SSK Sp. z o.o.
- Komputronik GmbH
- IT Tender Sp. z o.o.

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku każdego połączenia jedna z łączących się jednostek jest identyfikowana, jako jednostka przejmująca. Przy ustalaniu jednostki przejmującej należy wziąć pod uwagę wytyczne MSSF 10 dotyczących koncepcji kontroli do identyfikacji jednostki, która uzyskuje kontrolę nad jednostką przejmowaną.

Inwestor oceniając czy sprawuje kontrolę nad przejętą jednostką, powinien uwzględnić wszystkie fakty i okoliczności, a ocenę taką ponowić za każdym razem, gdy nastąpiła ich zmiana. Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10, inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli „podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką”.

Oceniając szczegółowo możemy mówić o sprawowaniu kontroli nad jednostką przez inwestora, należy rozważyć łącznie trzy elementy:

- Inwestor sprawuje władzę nad jednostką,

Władza inwestora wynika z posiadanych przez niego praw, które dają mu możliwość do bieżącego kierowania działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe w jednostce, w której dokonał inwestycji. Nie ma w tym przypadku znaczenia, czy inwestor do tej pory korzystał z przysługujących mu praw.

- Inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych

Zgodnie z wytycznymi MSSF 10, inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, jeżeli wyniki finansowe jednostki, w której dokonał inwestycji wpływają na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

- Inwestor posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych

Oprócz sprawowania władzy nad jednostką oraz biernego podlegania ekspozycji z tytułu jej zmiennych wyników finansowych, inwestor musi posiadać także możliwość wykorzystania sprawowanej władzy w jednostce, do wywierania wpływu na własne wyniki finansowe.

Inwestor musi posiadać wszystkie trzy powyżej opisane elementy, aby móc określić, że sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonuje inwestycji. Warto zwrócić uwagę, że MSSF 10 nie wymaga, aby kontrola była sprawowana poprzez instrumenty kapitałowe lub dłużne, a może być sprawowana przykładowo w postaci kontraktu menedżerskiego dającego inwestorowi uprawnienia jak opisane powyżej.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

W przypadku nabycia udziałów/akcji w spółce, nad którą jednostka dominująca posiada już kontrolę, różnica pomiędzy kosztem połączenia oraz wartością godziwą nabytych aktywów netto jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym jednostki dominującej, w pozycji niepodzielony wynik finansowy.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją.

## 7.2. Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

## 7.3. Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych). Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 31.03.2017
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	24 501	24 501
Połączenie jednostek	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	24 501	24 501
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
-Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>24 501</b>	<b>24 501</b>



**Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu dotyczy przejęć następujących spółek zależnych:**

	30.06.2017	31.03.2017
Contanisimo/ GK KAREN (lata 2009,2008)	1 725	1 725
GK Komputronik/GK KAREN (lata 2009,2008)	9 565	9 565
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)	13 007	13 007
Komputronik Plus Sp. z o.o.( dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.)	204	204
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>24 501</b>	<b>24 501</b>

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne w ramach jednego segmentu operacyjnego. Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów/ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne przedstawia się następująco:

	30.06.2017	31.03.2017
Sprzęt IT i mobile - Contanisimo/GK KAREN (sieć sklepów)	11 290	11 290
Sp. zależne - GK Komputronik/Komputronik Biznes Sp. z o. o	13 211	13 211
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>24 501</b>	<b>24 501</b>

Wartość użytkowa wartości firmy określona jest przez jej wartość odzyskiwalną ustalaną na podstawie 5 letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 7,5%, przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty najbardziej aktualnymi prognozami wynosi 5%. Nie są uzasadnione i prawdopodobne zmiany kluczowych założeń, które kierownictwo przyjęło do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka mogące spowodować, że wartość bilansowa tego ośrodka przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

## 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01-04-2017 do 30-06-2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2017 roku	1 251	19 288	6 345	4 073	6 244	1 985	39 186
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	241	387	79	1 128	1 835
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(31)	(6)	-	(91)	-	(128)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(124)	(124)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(466)	(586)	(315)	(287)	-	(1 654)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	3	62	-	-	65
Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2017 roku	1 251	18 791	5 997	4 207	5 945	2 989	39 180
<b>za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	1 251	17 424	7 414	3 712	6 445	2 676	38 922
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 160	2 505	2 044	1 084	7 436	17 229
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(458)	(1 344)	(313)	(153)	(8 127)	(10 395)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 838)	(2 230)	(1 364)	(1 132)	-	(6 564)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	1 251	19 288	6 345	4 073	6 244	1 985	39 186

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci nieruchomości stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych jednostki dominującej, poprzez ustanowienie hipotek umownych na łączną kwotę 63 mln. PLN

## 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01-04-2017 do 30-06-2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2017 roku	111	647	1 101	11 197	353	4 517	17 926
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	672	-	-	1 041	1 713
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(760)	(760)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(88)	(149)	(1 181)	(33)	-	(1 451)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2017 roku	111	559	1 624	10 016	320	4 798	17 428
<b>za okres od 01-04-2016 do 31-03-2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	111	872	1 956	15 958	490	618	20 005
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	486	-	-	3 899	4 385
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	(616)	-	-	-	(616)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(225)	(725)	(4 761)	(137)	-	(5 848)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2017 roku	111	647	1 101	11 197	353	4 517	17 926

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

## 10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości gruntowe położone w Tanowie (okolice Szczecina) oraz w Szczecinie i Gorzowie, których spis stanowi tabela poniżej. Wartość godziwa nieruchomości wynosi 29 686 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wlkp. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze – i skorygowano wskaźnikiem odzwierciedlającym trend spadku cen. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu na możliwy przyrost ich wartości oraz aktywo mogące stanowić zabezpieczenie dla udzielanych kredytów obrotowych, które wspierają obecny model biznesowy Emitenta i wielu spółek zależnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie osiągnęła przychody z czynszów z inwestycji w nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo ).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 30.06.2017 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 30-06-2017
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w Tanowie/Polska	-	7 284	-	7 284
SZ1S/00082248/0 SZCZECIN	-	7 560	-	7 560
SZ1S/00103656/7/ SZCZECIN	-	2 670	-	2 670
SZ1S/00120227/6 SZCZECIN	-	5 980	-	5 980
SZ1S/00120351/4 SZCZECIN	-	3 580	-	3 580
GW1G/00075667/3 GORZÓW WLKP	-	2 112	-	2 112
Nieruchomości gruntowe w Tanowie/Polska	-	500	-	500
-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>29 686</b>	-	<b>29 686</b>

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1 ,2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

## 11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH\*\*

*Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych*

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	30.06.2017		31.03.2017	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki		8 066	8 066	7 217	7 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		215 256	215 256	175 719	175 719
Pochodne instrumenty finansowe		132	132	808	808
Papiery dłużne		-	-	-	-

Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 279	28 279	21 472	21 472
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	44 000	44 000	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym	46 150	46 150	39 226	39 226
Pożyczki	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	2 079	2 079	2 219	2 219
Pochodne instrumenty finansowe	859	859	1 113	1 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	353 768	353 768	304 857	304 857

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

\*\*Wartość godziwa na 30.06.2017 r w ocenie Zarządu jest zbliżona do wartości księgowej.

*Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych*

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30-06-2017</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	132	-	132
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		-	132	-	132
<b>Zobowiązania:</b>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(859)	-	(859)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem (-)</b>		-	(859)	-	(859)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	(727)	-	(727)
<b>Stan na 31-03-2017</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Akcje spółek notowanych		-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych*		-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych		-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe		-	808	-	808
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>		-	808	-	808
<b>Zobowiązania:</b>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(1 113)	-	(1 113)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)		-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-	-	-

Zobowiązania razem (-)		-	(1 113)	-	(1 113)
<b>Wartość godziwa netto</b>		-	<b>(305)</b>	-	<b>(305)</b>

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

#### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

## 12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych:

	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
Stan na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
Stan na początek okresu	4 328	3 449
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	767
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(95)	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	4 233	4 216

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
Stan na początek okresu	3 770	3 547
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	68	158
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(50)	(138)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(84)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	3 768	3 483

Odpisy aktualizujące wartość pozostały aktywów finansowych: nie wystąpiły

## 13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.06.2017	31.03.2017
Liczba akcji	9 793 974	9 793 974
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,10	0,10
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>979</b>	<b>979</b>

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01-04-2016						76 844
Emisja akcji serii B	3	110	295	(11)	(53)	231
Emisja akcji serii F	1	112	112	(11)	-	101
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2017						77 176
Emisja akcji serii B i F	-	-	-	-	(137)	(137)
	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30-06-2017						77 039

Na dzień publikacji podwyższenie kapitału podstawowego zostało w całości opłacone, nie zostało zarejestrowane w KRS..

**13.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wyszczególnienie	Stan na 29.06.2017 (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 14.08.2017 r.	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB iTOTAL Sp. z o.o.*	2 728 951	2 728 951	28,51%
EKB Sp. z o.o.**	2 557 036	2 557 036	26,71%

\* 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

Od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

**13.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Komputronik S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wojciech Buczkowski nie jest bezpośrednim akcjonariuszem spółki, jednak pośrednio poprzez podmiot kontrolowany posiada akcje zgodnie z informacją uwidocznioną w punkcie 13.1

Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową, posiadają pośrednio akcje zgodnie z informacjami uwidocznionymi w punkcie 13.1

Poza w/w osobami, żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada akcji Komputronik S.A. ani uprawnień do nich.

#### 14. DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym Grupa nie wypłacała dywidend.

#### 15. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych.

## 16. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMÓW (KREDYTY, POŻYCZKI)

Umowy kredytowe zawarte przez Emitenta zawierają wartości kowenantów finansowych i niefinansowych, które okresowo mogą ulec odchyleniu. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie przekroczyła żadnego kowenantu:

## 17. REZERWY

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych w Spółkach Grupy nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które skutkowałyby utworzeniem rezerw.

## 18. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Grupa ujęła w rachunku zysków i strat obciążenie zysku brutto podatkiem odroczonym w wartości 418 tys. PLN, w tym z tytułu:

- zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku w łącznej wartości (85) tys. PLN,
- zmiany stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku w łącznej wartości (333) tys. PLN.

## 19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

	30.06.2017	31.03.2017
<b>Wobec jednostki dominującej:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
<b>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
<b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-
<b>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	1 656	9 977
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-



Inne zobowiązania warunkowe	-	4 581
Pozostałe jednostki razem	1 656	14 558
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>1 656</b>	<b>14 558</b>

Poręczenia spłaty zobowiązań zostały ustanowione na rzecz dostawców spółek należących do Grupy Kapitanowej Emitenta.

Na wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej i nie objęte ubezpieczeniem utworzono rezerwy w ciężar kosztów.

## 20. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

## 21. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

## 22. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek

	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	306	266
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>306</b>	<b>266</b>

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
Sprzedaż do:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	17	22
Pozostałym podmiotom powiązanym	287	169
<b>Razem</b>	<b>304</b>	<b>191</b>

	Należności	
	30.06.2017	31.03.2017
Sprzedaż do:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	12 869	16 624
Pozostałym podmiotom powiązanym	779	402
<b>Razem</b>	<b>13 648</b>	<b>17 026</b>

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
Zakup od:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	6	11
Pozostałym podmiotom powiązanym	311	1 398
<b>Razem</b>	<b>317</b>	<b>1 409</b>

	Zobowiązania	
	30.06.2017	31.03.2017
Zakup od:		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostce zależnej	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	349	437
<b>Razem</b>	<b>349</b>	<b>437</b>

	30.06.2017		31.03.2017	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce dominującej	-	-	-	-
Jednostce zależnej	-	-	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	1 758	500	1 740
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	112	-	172
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 870</b>	<b>500</b>	<b>1 912</b>

	30.06.2017		31.03.2017	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Jednostce dominującej	-	-	-	-
Jednostce zależnej	-	-	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 23. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły.

### 24. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Poza opisanymi w notach znaczącymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym, inne nie wystąpiły.

### 25. INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI (WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO)

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2017 4,2265 PLN/EUR, 31.03.2017: 4,2198 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.04.2017 – 30.06.2017 4,2057 PLN/EUR, 01.04.2016 – 30.06.2016 4,4051 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.04.2017 – 30.06.2017 4,2705 / 4,1737 PLN/EUR, 01.04.2016 – 30.06.2016 4,4526 / 4,2355 PLN/EUR,

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016	od 01-04-2017 do 30-06-2017	od 01-04-2016 do 30-06-2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	473 358	474 010	112 552	107 605
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 020	3 877	718	880
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 885	2 897	448	658
Zysk (strata) netto	1 315	1 964	313	446
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 288	2 007	306	456
Zysk na akcję (PLN)	0,13	0,21	0,03	0,05
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,13	0,20	0,03	0,05
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,2057	4,4051
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	3 577	9 046	851	2 054
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(2 654)	(2 450)	(631)	(556)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	5 831	(3 842)	1 386	(872)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 754	2 754	1 606	625
Średni kurs PLN/EUR w okresie	-	-	4,2057	4,4051
	30.06.2017	31.03.2017	30.06.2017	31.03.2017
<b>Bilans</b>				
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	645 527	589 952	152 733	139 806
Zobowiązania długoterminowe	46 537	46 841	11 011	11 100
Zobowiązania krótkoterminowe	412 367	357 659	97 567	84 757
Kapitał własny	186 623	185 452	44 155	43 948
kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	185 814	184 670	43 964	43 763

Kurs EUR/PLN na koniec okresu	-	-	4,2265	4,2198
-------------------------------	---	---	--------	--------

**25.1. Stanowisko Zarządu Komputronik S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

W roku obrotowym 2017 Grupa nie publikowała prognoz.

**25.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.**

W okresie od 01 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku Spółka dominująca ani żadna jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji o wartości łącznej od początku roku przekraczającej wyrażoną w złotych równoważność kwoty 500 tys. euro, która to transakcja nie była by typowa i rutynowa, zawierana na warunkach rynkowych. Transakcje zostały przedstawione w nocie 22.

**25.3. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równoważność co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

Nie wystąpiły żadne poręczenia, kredyty, pożyczki ani gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**26. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ZARZĄDU EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO KOMPUTRONIK S.A. ORAZ GRUPY KOMPUTRONIK**

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. osiągnęła za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 roku przychody w wysokości 473,4 mln PLN co daje przychody niższe do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 0,1%. Zmniejszenie przychodów jest efektem zmniejszonej średniej notowań walut obcych (USD i EUR) względem poprzedniego okresu, ale przede wszystkim **niewystarczającej ilości limitów przyznawanych dostawcom na ubezpieczenie wiarygodności**. Emitent nie uzyskał odpowiednich wielkości limitów lub odpowiednio długich terminów płatności u części dostawców, w efekcie czego zrezygnował z niektórych transakcji hurtowych, cechujących się wysokim wolumenem transakcji, ale niższą marżą handlową. We wszystkich pozostałych segmentach działalności handlowej Emitent osiągnął wzrosty sprzedaży przekraczające średnie tempo wzrostu sprzedaży w branży.

W omawianym okresie Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 49,9 mln PLN, przy marży handlowej wynoszącej 10,5%. Dochody wzrosły o około 23% w stosunku do poprzedniego roku.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży łącznie za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 roku wyniosły 47,3 mln PLN. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wzrost były naturalnie rosnące koszty prowizji od sprzedaży związany z rozwojem sieci agencyjnej, koszty sprzedaży e-commerce (koszty pozyskania ruchu), koszty logistyczne związane z logistyką towarów wielkogabarytowych oraz logistyką międzynarodową. Dodatkowo należy wskazać na zwiększenie kosztów wynikające z :

- wyższej amortyzacji środków trwałych i oprogramowania (Emitent inwestuje w innowacyjne rozwiązania handlowe i marketingowe),
  - wyższych nakładów na działania marketingowe (wobec wysokiej aktywności marketingowej konkurentów oraz ograniczeniom w refundacji działań marketingowych ze strony niektórych dostawców),
  - zatrudnienia specjalistycznych zasobów do prowadzenia projektów IT dla klientów B2B,
- zwiększeniu powierzchni magazynowej (wynajem magazynów o łącznej powierzchni ponad 22 tys. m. kw.).

Pozostałe przychody operacyjne za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 roku wyniosły 1,0 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 0,6 mln PLN.

W efekcie wyżej opisanych czynników Grupa wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3,0 mln zł, w porównaniu do 3,9 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku. Wynik na działalności podlega wahaniom koniunkturalnym, także o charakterze przesunięć niektórych rozliczeń z dostawcami, winien być porównywany głównie w ujęciu rocznym.

Wynik na działalności finansowej za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 roku był ujemny i wyniósł -1,1 mln zł. Emitent wykorzystuje w większym stopniu instrumenty w postaci gwarancji bankowej, które stanowią operacyjny sybstitut ubezpieczeń kredytów kupieckich udzielanych dostawcom, głównie przez zagraniczne podmioty ubezpieczeniowe, które w ostatnim czasie redukują ekspozycję w Polsce, ograniczając w ten sposób możliwość szybszego rozwoju podmiotów z branży Emitenta.

Grupa za pierwszy kwartał roku obrotowego osiągnęła wynik netto w wysokości 1,3 mln PLN (w tym 1,3 mln PLN przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego).

**27. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 sierpnia 2017 roku

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2017-08-14	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
2017-08-14	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	

Podpis osoby sporządzającej skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2017-08-14	Joanna Roeske	Główny Księgowy	