



**Sprawozdanie z działalności Komputronik S.A.
w I półroczu 2007 r.**

Poznań, wrzesień 2007 r.

Do Akcjonariuszy, Partnerów handlowych, Klientów i Pracowników Komputronik S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Komputronik S.A. mam zaszczyt zwracać się do Państwa, podsumowując pierwsze półrocze bieżącego roku – kolejny, bardzo pomyślny okres dla Spółki, w którym osiągnęliśmy wszystkie cele przyjęte do realizacji.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. wartość majątku Komputronik S.A. wynosiła 82.809 tys. PLN, przychody ze sprzedaży wyniosły 191.127 tys. PLN, zaś zysk netto ukształtował się na poziomie 881 tys. PLN.

Drodzy Państwo, w ubiegłym roku podjęliśmy decyzję o realizacji strategii dla Spółki na lata: 2007-2009, przewidującej dalszy, dynamiczny rozwój prowadzonego przedsiębiorstwa.

Wspomniana strategia zakłada m.in.: systematyczne utrwalanie posiadanej przez Komputronik pozycji jednego z wiodących na polskim rynku dystrybutorów sprzętu i oprogramowania komputerowego zarówno na rynku detalicznym, jak i hurtowym, w tym dalszą rozbudowę najlepszego, według krajowych konsumentów oraz niezależnych czasopism fachowych – sklepu internetowego IT w Polsce: www.komputronik.pl. Będziemy również konsekwentnie umacniali pozycję Spółki na rynku kompleksowych usług informatycznych adresowanych do klientów korporacyjnych, w tym wdrażania systemów wspomagających zarządzanie klasy ERP, tworzenia zindywidualizowanych rozwiązań IT, wspomagających analizy biznesowe, projektowania systemów i oprogramowania na indywidualne zamówienie. Planujemy również dalszy rozwój produkcji sprzętu komputerowego oraz dystrybucji elektroniki użytkowej.

Ponadto, zdecydowaliśmy o umiędzynarodowieniu prowadzonej działalności, poprzez wielojęzyczność i wielowalutowość naszego sklepu internetowego, w pierwszym etapie, oraz otwieranie lokalnych oddziałów Spółki na terenie wybranych krajów Europy Środkowo-Wschodniej w kolejnym etapie.

Przedmiotowa strategia rozwoju Komputronik S.A. na najbliższe lata przewiduje, oprócz rozwoju organicznego, również akwizycje firm, operujących w segmencie detalicznym naszej branży, a także przedsiębiorstw zajmujących się produkcją, integracją oprogramowania lub wyspecjalizowanymi usługami IT.

Wynikiem zrealizowania przedmiotowej strategii będzie osiągnięcie przez Spółkę zdecydowanie większych przychodów ze sprzedaży, przy zachowaniu wysokiej rentowności, co w konsekwencji istotnie zwiększy wartość Komputronik S.A.

W związku z realizacją wspomnianej strategii rozwoju, podjęliśmy decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Komputronik S.A. w drodze publicznej emisji akcji. Ww. emisja, która miała miejsce w połowie tego roku, zakończyła się pełnym sukcesem. Zgromadzone środki finansowe w kwocie blisko 56 mln PLN zostały przeznaczone przede wszystkim na rozbudowę posiadanej sieci sklepów firmowych na terenie całej Polski, rozbudowę funkcjonalności sklepu internetowego www.komputronik.pl, budowę kolejnego modułu magazynu wysokiego składowania oraz jego wyposażenie m.in. w zautomatyzowany system składowania i transportu oraz akwizycje.

Obecnie akcje Komputronik S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Tym samym Spółka wstąpiła do grona ok. 300 polskich firm - elity krajowego biznesu.

Od początku tego roku do chwili obecnej rozbudowaliśmy posiadaną sieć salonów firmowych o 80% w porównaniu z końcem ubiegłego roku. Aktualnie sieć sklepów działających pod marką „KOMPUTRONIK” liczy 72 sklepy, i jest jedną z najliczniejszych sieci detalicznych ze sprzętem komputerowym w Polsce. Zgodnie z planami, do końca 2009 r. sieć sklepów detalicznych będzie obejmowała swoim zasięgiem ok. 80% gospodarstw domowych, licząc od 150 do 200 sklepów.

W minionym okresie Komputronik S.A. nabył 100% akcji Komputronik Biznes S.A. oraz przejął portal adresowany do klientów branży IT - www.benchmark.pl.

Spółka Komputronik Biznes S.A. jest właścicielem gruntów, które w związku z dynamicznym rozwojem Komputronik S.A. zostaną przeznaczone pod budowę budynku usługowo-biurowego. Komputronik Biznes S.A. będzie generalnym wykonawcą wspomianej inwestycji.

Portal www.benchmark.pl posiada ugruntowaną pozycję w branży oraz cieszy się dużym zaufaniem konsumentów polskiego rynku IT, dla których to prowadzi m.in. niezależne oceny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. Planujemy wykorzystywać na zasadach outsourcingu infrastrukturę laboratorium redakcyjnego przedmiotowego portalu do badań produktowych w zakresie funkcjonalności, wydajności oraz ergonomii. Uzyskamy w ten sposób kolejną przewagę konkurencyjną na rynku.

Wzorem dotychczasowych okresów obrotowych, także w I półroczu bieżącego roku nie szczędziliśmy wysiłków na rzecz rozpoznawania potrzeb naszych Klientów oraz ich zaspokajania.

W myśl postępu technologicznego, wzbogaciliśmy naszą, szeroką ofertę o kolejne towary, produkty oraz usługi, które adresujemy zarówno do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej. Wierzę, że wszystkie one spełnią oczekiwania, przyczyniając się m.in. do poszerzania wiedzy, jak również do rozwoju technologicznego i wspomagania zarządzania przedsiębiorstwami, a tym samym skuteczniejszej realizacji wybranych celów biznesowych naszych Klientów.

Pragnę podziękować Pracownikom Spółki za dotychczasową, twórczą i wytrwałą pracę. Dziękuję za pasję, z jaką tworzycie dzień dzisiejszy Komputronik S.A. i Jej pomyslną przyszłość. Wierzę, że nie zabraknie Państwu motywacji i determinacji w realizacji misji wzrostu wartości Spółki.

Szanowni Akcjonariusze, I połowę 2007 r. należy niewątpliwie uznać za bardzo udany okres dla Spółki. W minionym okresie z całą pewnością uczyniliśmy wszystko, aby zapewnić Państwu w przyszłości oczekiwane korzyści z powierzonego nam kapitału.

Zarząd Spółki podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe na lata: 2007-2008, zakładające zwiększenie przychodów ze sprzedaży do poziomu 740.000 tys. PLN w 2008 r., co oznacza wzrost o 119% w porównaniu z rokiem 2006, oraz zwiększenie zysku netto do kwoty 19.300 tys. PLN w 2008 r., czyli wzrost o 125% w porównaniu z 2006 r.

Zapewniam wszystkich Akcjonariuszy Komputronik S.A., że zarówno w roku obecnym, jak i w dalszej przyszłości nie będziemy szczędzić starań do pomnażania waszego kapitału i zwiększania płynących zeń zysków.

Wojciech Buczkowski

Prezes Zarządu Komputronik S.A.

Poznań, dnia 28 września 2007 r.

1. Wstęp

1.1. Ogólna charakterystyka działalności Komputronik S.A.

Komputronik S.A. prowadzi działalność na rynku IT. Oferta Spółki adresowana jest do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej. Przedmiotem działalności Komputronik S.A. jest przede wszystkim:

1. sprzedaż detaliczna i hurtowa wszystkich, ważniejszych, światowych producentów:

- ✓ sprzętu komputerowego,
- ✓ oprogramowania komputerowego,
- ✓ elektroniki użytkowej,

2. świadczenie kompleksowych usług w zakresie:

- ✓ informatyzacji, w tym wdrażania systemów wspomagających zarządzanie klasy ERP,
- ✓ tworzenia zindywidualizowanych rozwiązań IT, wspomagających analizy biznesowe,
- ✓ projektowania systemów oraz oprogramowania na indywidualne zamówienie,

3. produkcja sprzętu komputerowego, oraz

4. świadczenie usług serwisowych.

Sprzedaż detaliczna Spółki odbywa się w ramach sieci własnych sklepów, sklep internetowy: www.komputronik.pl, który w opinii klientów oraz niezależnych czasopism branżowych jest najlepszym sklepem ze sprzętem komputerowym w Polsce, sklepy patronackie, sieć autoryzowanych dealerów o statucie „KOMPUTRONIK PARTNER.”

Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z magazynu Spółki w Poznaniu.

Obsługa klientów instytucjonalnych odbywa się przede wszystkim przez Dział Klientów Biznesowych, który poprzez oddziały w Poznaniu i Warszawie świadczy usługi dla klientów na terenie całej Polski.

Komputronik S.A. posiada silną, stabilną pozycję na polskim rynku IT.

Potwierdzeniem wysokiej jakości produktów Spółki oraz świadczonych przez Komputronik usług, jak również troski o środowisko naturalne są m.in. posiadane certyfikaty jakości: ISO 9001 : 2000 oraz 14001 : 2004.

1.2. Kapitały

1.2.1. Na dzień 30 czerwca 2007 r. kapitał zakładowy Komputronik S.A. wynosił 600.000,00 zł, i obejmował 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Uchwałą Nr 2 z dnia 17 marca 2007 r. NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, które to będą emitowane przez Spółkę w latach: 2007–2009 w związku z realizowanym programem motywacyjnym dla członków Zarządu, oraz innych osób zajmujących stanowiska dyrektorskie oraz kierownicze w strukturze organizacyjnej Komputronik S.A.

Uchwałą Nr 6 z dnia 17 marca 2007 r. NWZA Komputronik S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji 1.450.000 akcji serii C. Emisja publiczna akcji zakończyła się pełnym sukcesem.

W dniu 02 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Komputronik S.A. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 745.000,00 zł. i dzieli się na:

- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda,
- 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

1.2.2. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Komputronik S.A., wraz z opisem tych uprawnień. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Komputronik S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, przypadających na akcje Komputronik S.A.

Zgodnie ze statutem Komputronik S.A. wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza, brak jest jakichkolwiek, statutowych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności wyemitowanych akcji oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

W dniu 14 marca 2007 r. Komputronik S.A., Prezes Zarządu Spółki – Pan Wojciech Buczkowski, Wiceprezes Zarządu – Pan Sebastian Gazda, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki – Pan Krzysztof Buczkowski oraz prokurent – Pani Ewa Buczkowska podpisali umowę zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. Na podstawie przedmiotowej umowy wyżej wspomniani akcjonariusze Spółki zobowiązali się, że po dniu zatwierdzenia prospektu emisyjnego Komputronik S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego w okresie 12 miesięcy od przydziału akcji serii C Spółki, bez uprzedniej, pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. (której to zgody Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązał się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku braku negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje oferowane w ramach oferty publicznej) m.in. - nie sprzedadzą, nie ogłoszą zamiaru sprzedaży będących w ich posiadaniu akcji Spółki, ani nie wyemitują (lub nie ogłoszą zamiaru emisji) żadnych papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub papierów wartościowych, które w jakikolwiek, inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Komputronik S.A., będących w ich posiadaniu oraz nie dokonają żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z instrumentami pochodnymi), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki.

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

W I półroczu 2007 r. nie było transakcji tego typu.

1.2.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

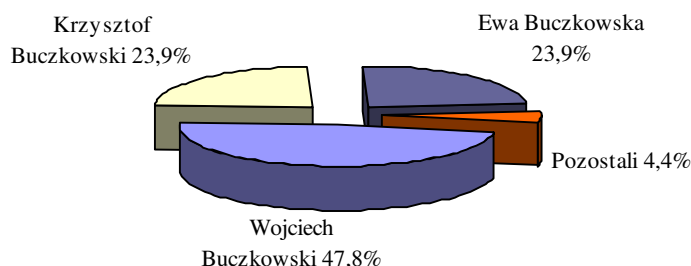
Nie dotyczy.

1.3. Struktura akcjonariatu

1.3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r. byli:

- ✓ Wojciech Buczkowski – 2.867.000 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski – 1.433.500 akcji i głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa Buczkowska – 1.433.500 akcji i głosów na WZA Spółki.

**Procentowy udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym
oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Komputronik S.A.**



1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 30 czerwca 2007 r. akcje Komputronik S.A.:

- ✓ Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu Spółki: 2.867.000 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 47,8 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu Spółki: 20.000 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 0,3 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Sebastian Gazda – Wiceprezes Zarządu Spółki: 96.000 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 1,6 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki: 1.433.500 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 23,9 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki,
- ✓ Ewa Buczkowska – Dyrektor Pionu Finansów i Administracji Spółki: 1.433.500 akcji i głosów na WZA Komputronik S.A., stanowiących 23,9 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

1.4.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych Komputronik S.A. na dzień 30 czerwca 2007 r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
 - Wojciech Buczkowski – Prezes Zarządu,
 - Szymon Bujalski – Wiceprezes Zarządu,
 - Sebastian Gazda – Wiceprezes Zarządu.

- ✓ Rada Nadzorcza:
 - Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Tomasz Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - Bogna Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
 - Ryszard Plichta - Członek Rady Nadzorczej,
 - Małgorzata Zandecka – Członek Rady Nadzorczej.

- ✓ Prokurent:
 - Ewa Buczkowska.

1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w I półroczu 2007 r.

- ✓ Zmiany osób zarządzających:

Z dniem 02 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza Komputronik S.A. powołała do Zarządu Pana Szymona Bujalskiego.

- ✓ Zmiany osób nadzorujących:

W dniu 28 czerwca 2007 r. NWZA Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Ryszarda Plichtę.

- ✓ Prokurent.

W dniu 02 stycznia 2007 r. powołano prokurenta w osobie Ewy Buczkowskiej.

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

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

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

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

- a/ Prezes Zarządu – jednoosobowo,
- b/ dwóch członków Zarządu – łącznie,
- c/ jeden członek Zarządu z prokurentem – łącznie.

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

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

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

Powyższe umowy nie występują.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

2.1. Bilans

Suma bilansowa na dzień 30.06.2007 r. zamknęła się kwotą 82 809 tys. zł., co stanowi ponad 91 % wzrost w porównaniu z dniem 30.06.2006 r.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 30.06.2007 r. wynosiły 20 509 tys. zł., i wzrosły o 70 % w porównaniu z dniem 30.06.2006 r., stanowiąc 25 % majątku ogółem Spółki; rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 74 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2007 r. wyniosły 62 300 tys. zł. i stanowiły 75 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe wzrosły o 100 % w porównaniu z dniem 30.06.2006 r. Zapasy stanowiły 46 % aktywów obrotowych, natomiast należności krótkoterminowe - 46 %.

Pasywa

Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2007 r. wynosił 17 660 tys. zł., co oznacza 79 % wzrost w porównaniu z dniem 30.06.2006 r.; kapitał własny stanowił 21 % pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 65 149 tys. zł. i wzrosły o 95 % w porównaniu z dniem 30.06.2006 r. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 5 % zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i zmniejszyły się w porównaniu z dniem 30.06.2006 r. o 11 %. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 93 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania i wzrosły o 108 % w porównaniu z dniem 30.06.2006 r.

Wartość księgowa na akcję wzrosła z 2 zł. na dzień 30.06.2006 r. do 3 na dzień 30.06.2007 r.

2.2. Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 191 127 tys. zł., co stanowi 48 % wzrost w porównaniu z dniem 30.06.2006 r.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1 649 tys. zł. i był wyższy w porównaniu z I półroczem 2006 r. o 17 %.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 1 236 tys. zł. i spadł w porównaniu z I półroczem 2006 r. o 10%. Na tym samym poziomie ukształtował się zysk brutto.

Zysk netto wyniósł 881 tys. zł. i był niższy o 18 % w porównaniu z I półroczem 2006 r.

Zysk netto na akcję spadł z poziomu 0,18 zł. w I połowie 2006 r. do 0,15 zł. w I półroczu 2007 r.

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

I półrocze 2007 r. rozpoczęto stanem środków pieniężnych: 15 672 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -21 452 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miały: spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów (-15 196 tys. zł), spadek stanu zapasów (-8 823 tys. zł), spadek stanu należności (1 942 tys. zł), amortyzacja (640 tys. zł) oraz odsetki i udziały w zyskach (252 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -3 197 tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (4 030 tys. zł), wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych aktywów finansowych (1 155 tys. zł)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 12 218 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: wpływy z kredytów i pożyczek (15 618 tys. zł), wydatki z tytułu spłat kredytów i pożyczek (588 tys. zł) oraz wydatki z tytułu odsetek (252 tys. zł).

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły: 3 241 tys. zł.

3. Przewidywany rozwój Komputronik S.A.

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki finansowe Komputronik S.A. w I półroczu 2007 roku.

Ocena nietypowych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu 2007 r., z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki.

Przyjęta strategia dla Komputronik S.A. na lata: 2007-2009 zakłada dalszy, dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa Spółki. Realizacja przedmiotowej strategii znacząco zwiększy wartość Komputronik S.A.

Na osiągnięte przez Spółkę w I półroczu b.r. rezultaty finansowe miały wpływ czynniki zewnętrzne, w tym przede wszystkim rosnący rynek sprzętu komputerowego w Polsce, z uwagi m.in. na zwiększony popyt ze strony osób prawnych, czy poprawę siły zakupowej społeczeństwa, jak również czynniki wewnętrzne, m.in.: rozbudowa posiadanej sieci handlowej Spółki, wzrost zatrudnienia: handlowców w związku z otwarciem nowych sklepów firmowych, programistów i

konsultantów, z uwagi na rosnącą liczbę zleceń biznesowych, czy tworzenie call center dla obsługi sklepu internetowego, jak również utworzone rezerwy kosztowe.

Działalność operacyjna Komputronik S.A. w pierwszym półroczu 2007 r. koncentrowała się przede wszystkim na konsekwentnym rozwijaniu kanałów dystrybucji.

W omawianym okresie rozbudowano posiadaną sieć salonów firmowych o kolejne jednostki handlowe. Zostały one zlokalizowane w:

- ✓ Częstochowie (CH K3),
- ✓ Rybniku (Rybnik Plaza),
- ✓ Sosnowcu (Sosnowiec Plaza),
- ✓ Lublinie (CH Plaza),
- ✓ Gliwicach (CH Forum), oraz
- ✓ Kielcach.

Po dniu bilansowym, na który sporządzono sprawozdanie za I półrocze b.r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania uruchomiono kolejnych 6 salonów firmowych w:

- ✓ Toruniu,
- ✓ Mielcu,
- ✓ Chorzowie,
- ✓ Zabrze,
- ✓ Wrocławiu (Wrocław Magnolia), oraz
- ✓ Gorzowie (Gorzów Askana).

Łącznie w okresie od dnia 01 stycznia 2007 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania otwarto łącznie 12 salonów firmowych oraz jeden przeniesiono do nowej, większej lokalizacji – Poznań Stary Browar.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Komputronik S.A. posiada 27 salonów firmowych. Wspomniane salony zlokalizowane są w centrach handlowych oraz centrach miast. Każda z posiadanych lokalizacji gwarantuje realizację celów sprzedażowych Spółki.

W obecnym roku planowane jest uruchomienie kolejnych salonów, tak, aby sieć sklepów firmowych na koniec 2007 r. liczyła do 30 salonów.

W I półroczu 2007 r. konsekwentnie rozbudowywano również posiadaną sieć salonów patronackich. Łącznie od dnia 01 stycznia b.r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania zwiększono liczbę przedmiotowych salonów z 36 do 45. Nowo otwarte salony zostały zlokalizowane w:

- ✓ Opolu,
- ✓ Rawiczu,
- ✓ Gostyniu,
- ✓ Łomży,
- ✓ Krzyżu,
- ✓ Nowym Tomysłu,
- ✓ Wolsztynie,
- ✓ Grudziądzu, oraz
- ✓ Głogowie.

Zgodnie z realizowaną strategią, do końca 2007 r. planowane jest zwiększenie sieci salonów patronackich do około 70.

Ponadto, w pierwszym półroczu tego roku pozyskano 40 nowych klientów do realizowanego przez Zarząd Spółki programu „KOMPUTRONIK PARTNER” (program adresowany do odbiorców hurtowych), powiększając ich liczbę do 75 firm.

Łącznie od dnia 01 stycznia 2007 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania liczba firm objętych projektem „KOMPUTRONIK PARTNER” wynosi 83.

Zgodnie z planami Zarządu Spółki na lata: 2007–2009, sieć sklepów detalicznych pod marką „KOMPUTRONIK” będzie liczyła od 150 do 200 sklepów, i będzie obejmowała swoim zasięgiem ok. 80% polskich gospodarstw domowych. Część wspomnianej sieci sklepów detalicznych będą stanowiły salony firmowe, zlokalizowane w dużych miastach (pow. 100 tys. mieszkańców), zaś pozostałą część salony, działające na podstawie umów franczyzy – tzw. salony patronackie.

Uzupełnieniem sieci salonów własnych i patronackich będą sklepy partnerskie. Zarząd zakłada objęcie programem partnerskim do 150 firm.

W dłuższym horyzoncie czasowym realizacja ww. programu lojalnościowego pozwoli Spółce na wyselekcjonowanie klientów do sieci franczyzowej.

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe miały wpływ zwiększone koszty zatrudnienia, wynikające z dynamicznego rozwoju prowadzonej przez Spółkę działalności.

Zatrudnienie na podstawie umów o pracę na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosiło 371 osób, wzrosło z poziomu 222 osób na dzień 30.06.2006r.

W I półroczu 2007 r. Komputronik S.A. utworzyła rezerwę w ciężar kosztów na kwotę 340 tys. zł. z tytułu wydatków związanych z audytem prawnym, finansowym i analizą otoczenia rynkowego MTS sp. z o.o. Komputronik S.A. planowała przejąć sieć sklepów należącą do ww. firmy, jednakże w okresie obowiązywania wyłączności na negocjacje, ustalonej w liście intencyjnym, właściciel MTS sp. z o.o. wbrew zapisom listu zawarł umowę sprzedaży udziałów innemu kontrahentowi. Zarząd Komputronik S.A. podjął decyzję o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego przeciwko wspomnianej osobie o zwrot poniesionych kosztów.

Spadek zysku netto był spowodowany również naliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 147 tys. zł. z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ul. Regłowej w Poznaniu. Jednocześnie sprzedaż nie spowodowała zwiększenia dochodu, gdyż wartość ewidencyjna nieruchomości była porównywalna z uzyskaną ceną.

Ponadto, Spółka w pierwszym półroczu tego roku dokonała rocznego audytu towarów serwisowych i magazynowych o wydłużonym terminie składowania i spisała towary uszkodzone i nienadające się do sprzedaży i nie posiadające ważnych umów gwarancyjnych w ciężar kosztów na kwotę około 160 tys. PLN.

Na wniosek audytora, Spółka utworzyła rezerwę kosztową na towary w drodze i dostawy niefakturowane w wysokości 125 tys. PLN, z uwagi na brak odpowiednio szczegółowej analityki do tego konta. Dodatkowo zmniejszono przychody szacowane dotyczące bonusów posprzedażowych, które dotyczyły poprzedniego roku, a nie wpłynęły do Spółki, jak również przychodów dotyczących roku bieżącego, które przypadają na zapasy towarów i zostaną zaliczone do przychodów w następnym kwartale. Łącznie zmniejszenie przychodów szacowanych wyniosło 308 tys. PLN.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Komputronik S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2007 r.

Działalność gospodarcza Komputronik S.A. w I półroczu 2007 r. obejmowała przede wszystkim:

1. sprzedaż detaliczną i hurtową wszystkich, ważniejszych, światowych producentów:

- ✓ sprzętu komputerowego,
- ✓ oprogramowania komputerowego,
- ✓ elektroniki użytkowej,

2. świadczenie kompleksowych usług w zakresie:

- ✓ informatyzacji, w tym wdrażania systemów wspomagających zarządzanie klasy ERP,
- ✓ tworzenia zindywidualizowanych rozwiązań IT, wspomagających analizy biznesowe,
- ✓ projektowania systemów oraz oprogramowania na indywidualne zamówienie,

3. produkcję sprzętu komputerowego, oraz

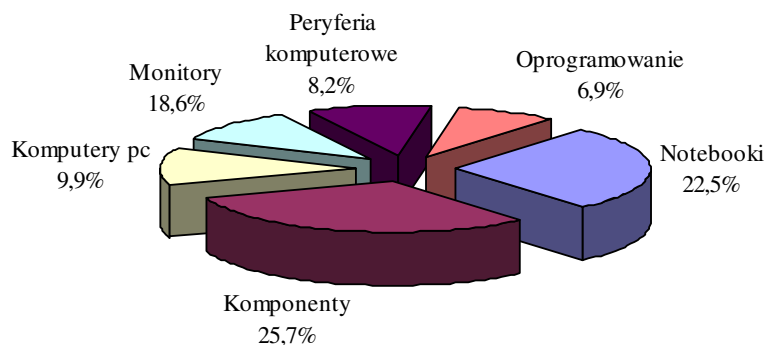
4. świadczenie usług serwisowych.

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

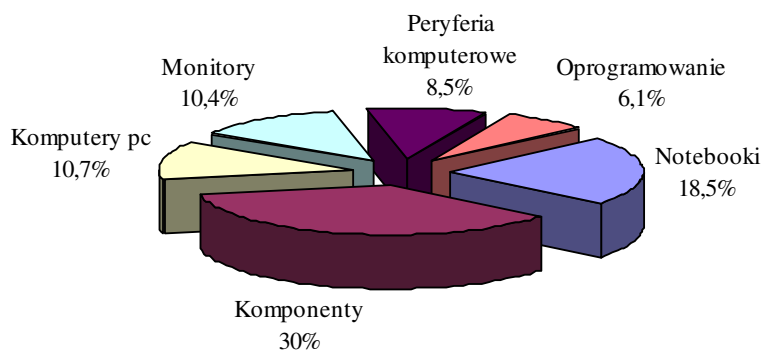
Segmentacja asortymentowa przychodów ze sprzedaży Komputronik S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2007 r.			I półrocze 2006 r.		
	w tys. zł.	w szt.	%	w tys. zł.	w szt.	%
Notebooki	42 911	24 382	22,5%	23 903	12 901	18,5%
Komponenty	49 125	333 159	25,7%	38 757	227 326	30,0%
Komputery PC	18 906	11 402	9,9%	13 759	10 619	10,7%
Monitory	16 492	24 575	8,6%	13 382	15 876	10,4%
Peryferia komputerowe	15 724	205 088	8,2%	10 944	141 085	8,5%
Oprogramowanie	13 173	40 674	6,9%	7 816	23 518	6,1%
Obudowy i zasilacze	6 066	45 337	3,2%	4 776	39 613	3,7%
Eksploatacja i nośniki	4 183	417 897	2,2%	2 809	288 447	2,2%
Elektronika użytkowa	6 722	15 227	3,5%	4 518	9 440	3,5%
Technologie zaawansowane	2 942	6 083	1,5%	2 271	5 281	1,8%
Technologie mobilne	5 152	7 926	2,7%	2 068	3 539	1,6%
Sprzęt sieciowy	5 273	97 805	2,8%	2 966	60 878	2,3%
Akcesoria i pozostałe	444	43 320	0,2%	234	35 326	0,2%
Gry i oprogramowanie edukacyjne	456	11 598	0,2%	330	5 561	0,3%
Telekomunikacja	402	2 002	0,2%	111	611	0,1%
Usługi	3 156	48 184	1,7%	419	33 836	0,3%
suma:	191 127	1 334 659	100,0%	129 064	913 859	100,0%

**Udział głównych grup asortymentowych
w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w I połowie 2007 r.**



**Udział głównych grup asortymentowych
w przychodach ze sprzedaży Komputronik S.A. w I połowie 2006 r.**



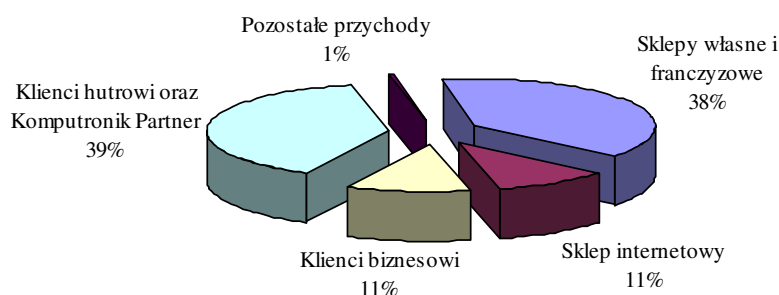
Spółka bardzo szybko reaguje na rozwój technologiczny rynku IT oraz oczekiwania konsumentów i na bieżąco wprowadza do sprzedaży nowe produkty, codziennie modyfikując i dywersyfikując oferowany asortyment.

Według badań, Klienci bardzo cenią ofertę Spółki. Najszersza paleta towarów, pełna ich dostępność, szybka dostawa (w ciągu 24h w przypadku zamówień złożonych do godz. 17-tej każdego dnia roboczego), pewność dokonywanych transakcji oraz właściwa opieka serwisowa sprawiły, że dla większości Konsumentów Komputronik stał się dostawcą pierwszego wyboru. Aktualna oferta handlowa Spółki obejmuje ponad 15 tysięcy pozycji magazynowych.

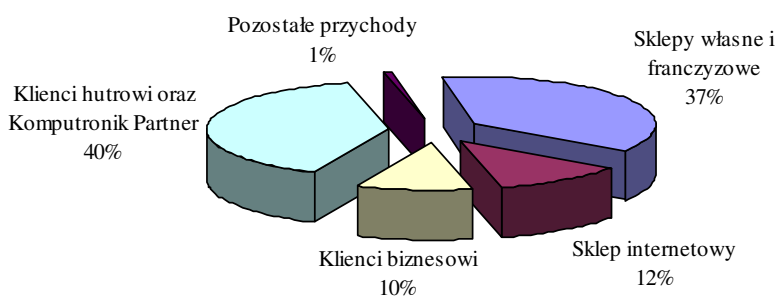
Struktura sprzedaży Komputronik S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.	
	w tys. zł.	%	w tys. zł.	%
Konsumenci:	94 047	49,2%	63 383	49,1%
Sklepy własne i franczyzowe	73 788	38,6%	48 095	37,3%
Sklep internetowy	20 259	10,6%	15 288	11,8%
Klienci biznesowi	21 141	11,1%	13 279	10,3%
Klienci hutrowi oraz Komputronik Partner	74 642	39,1%	51 498	39,9%
Pozostałe przychody	1 297	0,7%	904	0,7%
suma	191 127	100,0%	129 064	100,0%

Procentowa struktura ze sprzedaży Komputronik S.A. w I półroczu 2007 r.



Procentowa struktura ze sprzedaży Komputronik S.A. w I półroczu 2006 r.



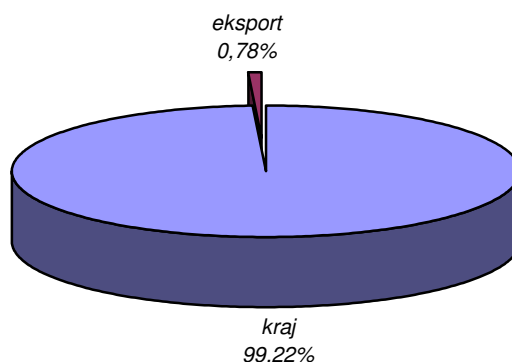
Spółka współpracuje z większością producentów na zasadzie autoryzacji dealerskiej lub statusu autoryzowanego partnera. W ostatnich latach Komputronik podpisał szereg umów dystrybucyjnych i o bezpośredniej współpracy na zasadach OEM, jak chociażby umowę z lipca tego

roku o bezpośredniej współpracy z firmą Microsoft Direct OEM Partner Contrach, dzięki której możliwy jest zakup przez Komputronik S.A. m.in.: systemów operacyjnych z rodziny Microsoft Windows bezpośrednio od producenta. Spółka tym samym znalazła się w elitarnym gronie sześciu największych polskich producentów komputerów, posiadających status Direct OEM Partner. Warto zauważyć w tym miejscu również, że rezultatem podpisania przedmiotowej umowy będzie znaczące obniżenie kosztów produkcji komputerów sprzedawanych pod marką „KOMPUTRONIK” oraz innymi markami, co umożliwi Spółce skuteczne konkutowanie na rynku dużych przetargów publicznych oraz w innych segmentach branży.

5. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

Zgodnie z realizowaną dotychczas strategią, Spółka prowadziła przede wszystkim sprzedaż na rynku krajowym. W minionym półroczu udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem Spółki wyniósł 0,78%, wobec 0,52% w I połowie 2006 r.

**Geograficzna struktura sprzedaży
Komputronik S.A. w I półroczu 2007 r.**



Obecnie realizowana strategia zakłada umiędzynarodowienie prowadzonej działalności poprzez wprowadzenie wielojęzyczności i wielowalutowości sklepu internetowego: www.komputronik.pl oraz otwarcie oddziałów lokalnych Spółki w krajach docelowych (na terenie Europy Środkowo – Wschodniej, będące członkami Unii Europejskiej).

Do końca bieżącego roku planowane jest ukończenie prac nad wprowadzeniem możliwości korzystania w sklepie internetowym z interfejsu w językach innych niż polski i walucie innej niż złoty, zaś w pierwszej połowie 2008 r. wprowadzenie opisów oferowanych towarów w językach kraju docelowego i przygotowanie otwarcia oddziału lokalnego.

Na terenie kraju Komputronik S.A. posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji, obejmującą w zakresie sprzedaży detalicznej: salony firmowe, sklep internetowy, salony patronackie oraz sieć autoryzowanych dealerów o statusie „KOMPUTRONIK PARTNER”. Salony Spółki zlokalizowane są w bardzo atrakcyjnych miejscach na terenie galerii handlowych oraz w centrach miast.

Obsługa klientów instytucjonalnych odbywa się przede wszystkim przez Dział Klientów Biznesowych, który poprzez oddziały w Poznaniu i Warszawie świadczy usługi dla klientów na terenie całej Polski.

Sprzedaż hurtowa prowadzona jest bezpośrednio z magazynu Spółki w Poznaniu.

W ramach prowadzonej działalności Komputronik S.A. sprzedaje sprzęt komputerowy różnym odbiorcom. Jedynie z niewielką ich częścią Spółka ma podpisane umowy ramowe, natomiast z pozostałymi sprzedaż odbywa się na podstawie jednorazowych umów, bądź jednorazowych lub cyklicznych zamówień realizowanych przez Komputronik S.A.

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców; żaden z odbiorców Spółki nie osiąga poziomu 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki.

W ofercie handlowej Komputronik S.A. znajdują się produkty najbardziej znanych, renomowanych producentów sprzętu komputerowego na świecie.

Wszyscy dostawcy materiałów, wyrobów i usług do Komputronik S.A. są oceniani przez Spółkę i podlegają kwalifikacji zgodnie normą ISO 9001: 2000.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nabywa sprzęt komputerowy od różnych dostawców. Z częścią z nich Komputronik S.A. ma podpisane umowy ramowe, natomiast z pozostałymi zakup odbywa się na podstawie jednorazowych umów, bądź jednorazowo lub cyklicznych zamówień.

**Udział największych dostawców
w kosztach zakupu Komputronik S.A. za I półrocze 2007 r.**

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
ABC Data Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	25.235	13,2%
Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	22.429	11,7%
Action S.A. z siedzibą w Warszawie	21.215	11,1%

Pomiędzy Komputronik S.A. a ww. dostawcami nie istnieją żadne powiązania kapitałowe oraz personalne.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Komputronik S.A., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w I półroczu 2007 roku.

6.1. Umowy znaczące

Brak umów znaczących.

6.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Komputronik S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych, zawartych w I półroczu 2007 r. umów pomiędzy akcjonariuszami Komputronik S.A.

6.3. Umowy ubezpieczenia

Komputronik S.A. posiada polisy ubezpieczeniowe w Stu Ergo Hestia S.A., Commercial Union TUO S.A. oraz Euler Hermes S.A. Umowy zawarte są na okres jednego roku. Posiadane przez Komputronik S.A. polisy ubezpieczeniowe przedstawia poniższa tabela:

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie działalności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem szkód wyrządzonych przez rzecz wprowadzoną do obrotu oraz ubezpieczenie stacjonarnego i przenośnego sprzętu elektronicznego wg wartości odtworzeniowej	do dnia 29 kwietnia 2008 r.	ok. 2.480
STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie budynków i budowli od wszystkich ryzyk; ubezpieczenie maszyn, aparatów i urządzeń od wszelkich ryzyk; ubezpieczenie środków obrotowych od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie gotówki i wartości pieniężnych w transporcie oraz ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych	do dnia 29 kwietnia 2008 r.	ok. 46.000
Commercial Union TUO S.A.	Ubezpieczenie budynku biurowo-magazynowego od wszelkich ryzyk	do dnia 02 stycznia 2008 r.	ok. 6.300
Euler Hermes S.A.	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego z opcją indykcji należności	do dnia 31 maja 2008 r.	ok. 2.000

7. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych w I połowie 2007 r.

W minionym okresie Komputronik S.A. stała się właścicielem 100% akcji Komputronik Biznes S.A. Nabycie przez Spółkę ww. akcji jest elementem strategii rozwoju, realizowanej przez Zarząd Spółki, jak również stanowi element konsekwentnie realizowanej przez znaczących akcjonariuszy przejrzystej polityki właścicielskiej wobec Firmy.

W dniu 07 sierpnia 2007 r. podpisano umowy o przeniesienie akcji Komputronik Biznes S.A., stanowiących 100% głosów na WZA tej spółki. Przedmiotowe umowy zostały zawarte w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży akcji Komputronik Biznes S.A. z dnia 17 maja 2007 r. przez Pana Wojciecha Buczkowskiego – Prezesa Zarządu Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Komputronik S.A. Na podstawie umowy podpisanej w dniu 07 sierpnia 2007 r. przez Komputronik S.A. oraz Pana Wojciecha Buczkowskiego, Prezes Zarządu Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł. Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł. Komputronik S.A. zobowiązał się do zapłaty łącznej kwoty w wysokości 1.800 tys. zł. z tytułu nabycia ww. akcji. Środki finansowe na nabycie

wspomnianych papierów wartościowych, zgodnie z zapisami prospektowymi, będą pochodziły z niedawnej, publicznej emisji akcji serii C Spółki.

Nabycie przez Komputronik S.A. akcji Komputronik Biznes S.A. jest elementem strategii rozwoju realizowanej przez Zarząd Spółki, jak również stanowi element konsekwentnie realizowanej przez znaczących akcjonariuszy przejrzystej polityki właścicielskiej wobec Spółki. Komputronik Biznes S.A. jest właścicielem gruntów, które to w związku z dynamicznym rozwojem Komputronik S.A. zostaną przeznaczone pod budowę budynku usługowo-biurowego. Komputronik Biznes S.A. będzie generalnym wykonawcą wspomnianej inwestycji.

W I połowie 2007 r. Komputronik S.A. przejęła kontrolę nad portalem technologicznym benchmark.pl, którego aktywa zostały wprowadzone aportem do nowej spółki – Benchmark Sp. z o.o. Wspomniana domena internetowa adresowana jest do klientów branży IT. Przejęcie kontroli nastąpiło poprzez spółkę zależną Benchmark Sp. z o.o., w której to Komputronik S.A. posiada 80% udziałów.

Portal benchmark.pl posiada ugruntowaną, silną pozycję w branży oraz cieszy się dużym zaufaniem konsumentów polskiego rynku IT, dla których to prowadzi m.in. niezależne oceny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania.

W dniu 29 sierpnia b.r. Zarząd Komputronik S.A. podpisał akt notarialny, powołujący do życia Benchmark Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie domeny internetowej – benchmark.pl. Udziałowcami wspomnianej spółki są: Komputronik S.A. oraz Pan Wojciech Kiełt, zaś jej kapitał zakładowy wynosi 2,5 mln zł. Pan Wojciech Kiełt wniósł do wspomnianej spółki aportem aktywa w postaci dorobku portalu benchmark.pl i objął 20% udziałów w ww. spółce, natomiast Komputronik S.A. objął 80% udziałów w tej spółce, które zostaną pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2 mln zł.

W I półroczu 2007 r. Spółka dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe: patrz - Informacja dodatkowa.

W I półroczu 2007 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w nieruchomości.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 Euro.

Transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

W dniu 17 maja 2007 r. Spółka podpisała z Panem Wojciechem Buczkowskim oraz Panem Krzysztofem Buczkowskim umowę sprzedaży 100% akcji Komputronik Biznes S.A. Zgodnie z przedmiotową umową Prezes Zarządu Komputronik S.A. oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Komputronik S.A. zobowiązali się przenieść na Komputronik S.A. własność łącznie 18.000 akcji serii A Komputronik Biznes S.A. (każdy ze Sprzedających po 9.000 akcji), o wartości nominalnej 100 zł. każda, za łączną cenę 1.800.000 zł. (po 900.000 zł. dla każdego Sprzedającego).

W dniu 07 sierpnia 2007 r. Komputronik S.A. podpisała umowy o przeniesienie akcji Komputronik Biznes S.A., stanowiących 100% głosów na WZA tej ostatniej (raport bieżący nr 19/2007 z dnia 08 sierpnia 2007 r.).

Przedmiotowe umowy zostały zawarte w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży akcji Komputronik Biznes S.A. z dnia 17 maja 2007 r. przez Pana Wojciecha Buczkowskiego – Prezesa Zarządu Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Komputronik S.A.

Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Wojciecha Buczkowskiego, Prezes Zarządu Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł.

Na podstawie umowy podpisanej przez Komputronik S.A. oraz Pana Krzysztofa Buczkowskiego, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki przeniósł na rzecz Komputronik S.A. 9.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A Komputronik Biznes S.A. o wartości nominalnej 100 zł. każda. Łączna wartość transakcji wyniosła 900 tys. zł.

Komputronik S.A. zapłacił kwotę 1.800 tys. zł. z tytułu nabycia ww. akcji. Środki finansowe na nabycie wspomnianych papierów wartościowych, zgodnie z zapisami prospektowymi, pochodziły z niedawnej, publicznej emisji akcji serii C Spółki.

Patrz również: Informacja dodatkowa oraz pkt 20 Sprawozdania.

9. Informacje o umowach kredytowych i umowach pożyczki z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz umowach poręczeń i gwarancji Komputronik S.A.

9.1. Kredyty

Patrz: Informacja dodatkowa.

9.2. Instrumenty dłużne

Patrz: Informacja dodatkowa.

9.3. Pożyczki

Patrz: Informacja dodatkowa.

9.4. Poręczenia

Patrz: Informacja dodatkowa.

9.5. Gwarancje

Patrz: informacja dodatkowa.

10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym – opis wykorzystania wpływów z emisji.

Pod koniec czerwca bieżącego roku Komputronik S.A. przeprowadziła publiczną emisję akcji. W dniu 02 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, tym samym Komputronik S.A. otrzymała w sierpniu bieżącego roku ww. tytułem kwotę 55.827.628,50 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka wydatkowała, zgodnie z zapisami prospektowymi, środki na wartości niematerialne i prawne:

- ✓ rozbudowę funkcjonalności sklepu internetowego www.komputronik.pl,
- ✓ nakłady na wytworzenie oprogramowania przeznaczonego na sprzedaż.

Natomiast w kategorii aktywów rzeczowych spółka poniosła nakłady na:

- ✓ aktywa w obcych obiektach, w związku ze zwiększeniem sieci salonów firmowych,
- ✓ budynki i budowle własne, w tym przede wszystkim modernizację istniejących pomieszczeń Spółki. Dodatkowo wydatkowano środki związane na inwestycje kapitałowe: zakup Komputronik Biznes S.A. oraz przejęcie portalu internetowego Benchmark.pl.

W trakcie realizacji są wszystkie projekty – cele emisji akcji serii C Spółki, wymienione w prospekcie emisyjnym Komputronik S.A. Do czasu ich zrealizowania, środki finansowe służą do zmniejszenia zadłużenia krótkoterminowego w bankach, jak również są lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku inwestycyjnym.

11. Wyjaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowanymi wcześniej prognozami.

Zarząd Komputronik S.A. podtrzymuje opublikowane prognozy wyników finansowych na lata: 2007–2008.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Komputronik S.A., oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Pierwsze półrocze 2007 r. Komputronik S.A. może zaliczyć do bardzo udanych. Po raz kolejny z rzędu zanotowano dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, które wzrosły o 48% w porównaniu z I połową 2006 r., osiągając poziom 191 127 tys. PLN. Wzrost kosztów, w tym także kosztów zaliczanych do kosztów ogólnego zarządu, z uwagi na dynamiczny rozwój Spółki, sprawił, że Komputronik S.A. odnotowała na poszczególnych poziomach rachunku wyników spadek wartości wskaźników rentowności.

Do kosztów o najwyższej dynamice zmian zaliczyć można:

- ✓ koszty związane z wyposażeniem i utrzymaniem nowych salonów firmowych Spółki,
- ✓ koszty zatrudnienia i wyszkolenia pracowników salonów jak również pracowników zaplecza (z uwagi na konieczność rozbudowach takich działów jak: magazyn, serwis, zaopatrzenie, marketing i programiści),
- ✓ koszty marketingu i reklamy,
- ✓ koszty związane z wdrożeniem nowego systemu klasy ERP w Spółce – MAXeBiznes,
- ✓ koszty finansowe związane z pozyskaniem środków na finansowanie zwiększonych obrotów handlowych spółki.

Ponadto, na osiągnięty wynik finansowy istotny wpływ miało utworzenie rezerw w ciężar kosztów na kwotę m.in. 340 tys. PLN z tytułu wydatków związanych z audytem prawnym, finansowym i analizą otoczenia rynkowego MTS sp. z o.o. (w związku w planami przejęcia ww. spółki), naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 147 tys. PLN z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ul. Regłowej w Poznaniu (jednocześnie sprzedaż nie spowodowała zwiększenia dochodu, gdyż wartość ewidencyjna nieruchomości była porównywalna z uzyskaną ceną) oraz dokonaniem w pierwszym półroczu b.r. audytem towarów serwisowych i magazynowych o wydłużonym terminie składowania – Spółka spisała towary uszkodzone i nienadające się do sprzedaży i nie posiadające ważnych umów

gwarancyjnych w ciężar kosztów na kwotę ok. 160 tys. PLN. Na wniosek audytora, Spółka utworzyła rezerwę kosztową na towary w drodze i dostawy niefakturowane w wysokości 125 tys. PLN, z uwagi na brak odpowiednio szczegółowej analityki do tego konta. Dodatkowo zmniejszono przychody szacowane dotyczące bonusów posprzedażowych, które dotyczyły poprzedniego roku, a nie wpłynęły do Spółki, jak również przychodów dotyczących roku bieżącego, które przypadają na zapasy towarów i zostaną zaliczone do przychodów w następnym kwartale. Łącznie zmniejszenie przychodów szacowanych wyniosło 308 tys. PLN.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2007 r.
Wskaźnik zysku operacyjnego (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży)	1,1	0,9
Wskaźnik zysku na działalności gospodarczej (zysk na dział gospodarczej/przychody ze sprzedaży)	1,1	0,6
Wskaźnik zysku brutto (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	1,1	0,6
Wskaźnik zysku netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	0,8	0,5
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) (wynik finansowy netto/aktywa ogółem)	2,5	1,1
Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) (zysk netto/kapitały własne)	10,9	5,0

Wskaźniki rotacji wskazują na prawidłowe relacje w zakresie cyklu obrotu środkami finansowymi. Spółka uzyskuje dłuższe terminy płatności, niż sama przyznaje swoim odbiorcom, co sprawia, że cykl konwersji gotówki w badanym okresie wyniósł tylko 1 dzień (średni okres między zapłatą zobowiązań, a wpływem gotówki do Spółki) i skrócił się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4 dni.

Wskaźniki rotacji

Wyszczególnienie	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2007 r.
Rotacja zapasów w dniach ((stan zapasów ¹ *365)/koszt własny sprzedanych towarów)	24	24
Rotacja należności krótkoterminowych w dniach ((należność z tyt. dostaw i usług ¹ *365)/przychody netto ze sprzedaży)	21	23
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w dniach ((zobowiązania z tyt. dostaw i usług ¹ *365)/koszt własny sprzedanych towarów)	40	46

¹ do obliczenia pozycji zostały przyjęte stany na dzień 01.01, 31.03, 30.06

Wskaźniki płynności w omawianym okresie ukształtowały się na poziomach zbliżonych do analogicznego okresu roku ubiegłego, i znajdowały się na poziomach optymalnych.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2007 r.
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	1,06	1,02
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio) <i>(aktywa obrotowe-zapasy-rozlicz międzyokr krótkoterm/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,50	0,53
Wskaźnik natychmiastowej płynności (cash ratio) <i>(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	0,04	0,05

Wartości poszczególnych wskaźników pokrycia nie różniły się w znaczący sposób od wskaźników z I połowy 2006 r., świadcząc o stabilnych podstawach finansowych Spółki. Wartości wskaźników zadłużenia kształtują się na bezpiecznych poziomach.

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2007 r.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym <i>(kapitały własne/aktywa ogółem)</i>	23%	21%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>(kapitał własny/aktywa trwałe)</i>	82%	86%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>(zobowiązania krótko i długoterminowe/aktywa ogółem)</i>	77%	79%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <i>(zobowiązania ogółem/kapitał własny)</i>	338%	369%

Wszystkie wskaźniki działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej świadczą o dobrej kondycji finansowej Spółki, i stanowią stabilną podstawę dalszego, dynamicznego rozwoju ekonomiczno-finansowego.

13. Informacja nt. instrumentów finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Komputronik S.A. dokonuje bieżącej analizy ryzyka finansowego związanego z prowadzoną przez siebie działalnością, takiego jak ryzyko zmian stopy procentowej, czy ryzyko wahań kursu walut.

W zależności od oceny sytuacji panującej na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących tych rynków Spółka podejmuje decyzje odnośnie działań ograniczających ww. ryzyka, takich jak np. wybór odpowiedniej stawki referencyjnej dla oprocentowania kredytów, czy też ustalanie terminowego kursu wymiany walut, lub zawieranie walutowych transakcji opcyjnych.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Komputronik S.A. posiada pełną zdolność finansowania projektów inwestycyjnych.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

Przewidywany rozwój Komputronik S.A. oraz charakterystyki polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.

W opinii Zarządu, głównymi, zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Komputronik S.A. są:

Czynniki pozytywne:

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

Do **czynników negatywnych** należy zaliczyć przede wszystkim wzrost konkurencji.

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

Czynniki pozytywne:

- ✓ stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki,
- ✓ konsekwentnie realizowaną przez Zarząd strategię rozwoju przedsiębiorstwa Spółki,
- ✓ ugruntowaną pozycję jednego z czołowych graczy na polskim rynku IT,
- ✓ bardzo dobre jakościowo produkty oraz świadczone usługi, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości, zgodnymi z normami ISO 9001 : 2000 oraz 14001 : 2004,
- ✓ wykwalifikowaną kadrę, posiadającą szerokie doświadczenia branżowe,
- ✓ ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- ✓ stabilne kanały dystrybucji,
- ✓ korzystną sytuację finansową, czy
- ✓ uregulowaną sferę prawną.

Czynnikami negatywnym, choć o ograniczonym znaczeniu jest ryzyko, związane ze zmianą kursów walut i wysokości stóp procentowych.

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

16. Zmiany organizacji Komputronik S.A. wraz z przyczynami. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Komputronik S.A.

W I półroczu 2007 r. nie było zmian w organizacji oraz w podstawowych zasadach zarządzania Komputronik S.A.

17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W I półroczu 2007 r. prace badawczo-rozwojowe prowadzone w Komputronik S.A. koncentrowały się przede wszystkim na poszukiwaniach nowych rozwiązań w celu wzbogacenia oferty produktowej.

Spółka kontynuowała w minionym okresie również projekt budowy zespołu, wspólnie z kilkoma uczelniami i ich jednostkami badawczo-rozwojowymi, który zajmie się wprowadzaniem do oferty handlowej Spółki produktów oraz najefektywniejszych rozwiązań programistycznych dla klientów korporacyjnych.

Główne wydatki na prace badawczo-rozwojowe, poniesione przez Spółkę w I półroczu tego roku dotyczyły m.in. badań dostępnych rozwiązań architektonicznych do budowania wydajnych systemów internetowych, rozwijania metodologii XPrince, wspólnie z konsorcjum XPrince, a także nakładów na wytworzenie/modyfikację:

- ✓ oprogramowania IT Auditor,
- ✓ oprogramowania WEBFinanse,
- ✓ oprogramowanie WEBHandel, oraz
- ✓ oprogramowania E-learning.

18. Informacje o znanych Zarządowi Komputronik S.A., zawartych w ciągu I półrocza 2007 r. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Komputronik S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu I półrocza 2007 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

19. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Patrz: Informacja dodatkowa.

20. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółki w I półroczu 2007 r.:

1. Zarząd Komputronik S.A.

- Wojciech Buczkowski – 75.000,00 PLN,
- Szymon Bujalski – 47.000,00 PLN,
- Sebastian Gazda – 56.000,00 PLN.

2. Rada Nadzorcza Komputronik S.A.

- Krzysztof Buczkowski – 45.000,00 PLN,
- Tomasz Buczkowski – 18.000,00 PLN,
- Tomasz Grzybowski – 6.000,00 PLN,
- Małgorzata Zandecka – 5.000,00 PLN,
- Bogna Pilarczyk – 5.000,00 PLN,
- Ryszard Plichta – 0,00 PLN.

3. Prokurent – Ewa Buczkowska – 30.000,00 PLN.

Ponadto, w I półroczu 2007 r. miały miejsce wypłaty przez Komputronik S.A. dla niżej wymienionych osób, tytułem zaliczki na dywidendę za rok obrotowy 2006:

- Wojciech Buczkowski – 247.000,00 PLN,
- Krzysztof Buczkowski – 123.000,00 PLN,
- Ewa Buczkowska – 123.000,00 PLN.

Całość wypłaconej zaliczki stanowi wartość dywidendy przyznanej za 2006 r.

21. Informacja na temat zasad sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r.

Patrz: Informacja dodatkowa.

22. Oświadczenia.

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Komputronik S.A.

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

Zarząd Komputronik S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

23. Informacje na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

- a. Nazwa podmiotu: HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
- b. Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r., o dokonanie przeglądu śródrocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r., badanie jednostkowego, rocznego sprawozdania finansowego za 2007 r. oraz badanie skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego za 2007 r.: 27 lipiec 2007 r. Przedmiotowa umowa obejmuje okresy potrzebne na wykonanie wyżej wymienionych usług.
- c. Łączna wartość wynagrodzenia należnego za przegląd śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r.: 16.900,00 PLN + VAT.
- d. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego z innych tytułów, dotyczących I półrocza 2007 r.: 58.800,00 PLN + VAT.
- e. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego za badanie sprawozdania finansowego za 2006 r.: 85.000,00 PLN + VAT.
- f. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego z innych tytułów, dotyczących 2006 r.: 3.669,86 PLN + VAT.

Wojciech Buczkowski
Prezes Zarządu

Szymon Bujalski
Wiceprezes Zarządu

Sebastian Gazda
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 28 września 2007 r.