



**Skrócone śródroczne
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

KOMPUTRONIK S.A.

**za okres :
1 kwietnia - 30 września 2025 roku**

POZNAŃ, DNIA 15 GRUDNIA 2025 ROKU

Spis treści

Śródroczny skrócony jednostkowy bilans	3
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	5
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN)	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	13
3. Znaczące zdarzenia i transakcje	14
4. Wykonanie układu	15
5. Zysk na akcję	15
6. Sezonowość działalności	15
7. Segmenty operacyjne	16
8. Wartości niematerialne	18
9. Rzeczowe aktywa trwałe	19
10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21
11. Nieruchomości inwestycyjne	23
12. Aktywa i zobowiązania finansowe	24
13. Wartość godziwa instrumentów finansowych	26
14. Zapasy	27
15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	27
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
17. Kapitał podstawowy	29
18. Dywidendy	30
19. Emisja i wykup papierów dłużnych	30
20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	30
21. Rezerwy	30
22. Rozliczenia międzyokresowe	31
23. Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	32
24. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz podatek dochodowy	32
25. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33
26. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	33
27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	34
28. Oczekiwane straty kredytowe	34
29. Przychody i koszty finansowe	35
30. Opis spraw sądowych	36
31. Zobowiązania warunkowe	37
32. Sprzedaż jednostek zależnych	39
33. Ryzyko płynności dotyczące instrumentów finansowych	40
34. Połączenia jednostek gospodarczych	42
35. Działalność zaniechana	42
36. Transakcje z jednostkami powiązanymi	42
37. Zdarzenia po dniu bilansowym	44
38. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	45
39. Informacje uzupełniające (dotyczące sytuacji finansowej i majątkowej)	45
40. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A.	46
41. Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznej informacji finansowej Komputronik S.A. za I półrocze roku obrotowego 2025/2026	48
42. Zatwierdzenie do publikacji	49

Śródroczny skrócony jednostkowy bilans

AKTYWA	Nr noty	30.09.2025	31.03.2025
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	31 437	30 911
Rzeczowe aktywa trwałe	9	42 609	43 206
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	18 702	20 847
Nieruchomości inwestycyjne	11	7 684	7 487
Inwestycje w jednostkach zależnych		51 767	51 785
Należności i pożyczki	12	4 640	4 485
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	2	9
Aktywa trwałe razem		156 841	158 730
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	176 846	159 463
Należności z tytułu dostaw i usług	12	51 720	56 434
Pozostałe należności	12	66 058	62 652
Pożyczki	12	7 905	8 536
Pochodne instrumenty finansowe	12	16	8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	1 086	1 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	11 245	6 545
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25	368	368
Aktywa obrotowe razem		315 244	295 203
Aktywa razem		472 085	453 933

PASYWA	Nr noty	30.09.2025	31.03.2025
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	979	979
Pozostałe kapitały		20 777	20 777
Zyski zatrzymane:		204 290	205 761
- zysk (strata) z lat ubiegłych		205 761	219 048
- zysk (strata) netto przypadający spółce		(1 471)	(13 287)
Razem kapitał własny		226 046	227 517
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	17 341	18 963
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	4 138	3 980
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	23	37 400	49 601
Zobowiązania długoterminowe razem		58 879	72 544
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	122 574	105 600
Pozostałe zobowiązania	12	12 249	3 180
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 700	353
Kredyty, pożyczki	12	4 066	3 332
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	5 054	3 631
Pochodne instrumenty finansowe	12	560	315
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		7 261	7 446
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	21	5 307	5 941
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	37	40
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	23	28 352	24 034
Zobowiązania krótkoterminowe razem		187 160	153 872
Zobowiązania razem		246 039	226 416
Pasywa razem		472 085	453 933

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nr noty	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Przychody ze sprzedaży	7	800 137	759 042
Koszt własny sprzedaży	7	700 532	676 258
Zysk brutto ze sprzedaży		99 605	82 784
Koszty sprzedaży	26	85 468	78 102
Koszty ogólnego zarządu	26	10 925	9 897
Pozostałe przychody operacyjne	27	2 856	2 175
Pozostałe koszty operacyjne	27	2 867	2 520
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 201	(5 560)
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	28	117	(518)
Przychody finansowe	29	1 728	1 268
Koszty finansowe - koszt dyskonta		2 521	3 275
Koszty finansowe - inne	29	3 596	2 733
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	32	(8)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 313)	(9 782)
Podatek dochodowy	24	158	(1 105)
Zysk (strata) netto		(1 471)	(8 677)

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN)

	Nr noty	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
- podstawowy	5	(0,15)	(0,89)
- rozwodniony	5	(0,15)	(0,89)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nr noty	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Zysk (strata) netto		(1 471)	(8 677)
Inne całkowite dochody			
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		-	(631)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-	120
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>			
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-	(631)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-	(511)
Całkowite dochody		(1 471)	(9 188)

Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01-04-2025	979	20 777	205 761	227 517
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	979	20 777	205 761	227 517
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2025 do 30-09-2025				
Zysk netto za okres od 01-04-2025 do 30-09-2025	-	-	(1 471)	(1 471)
Razem całkowite dochody	-	-	(1 471)	(1 471)
Saldo na dzień 30-09-2025	979	20 777	204 290	226 046

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01-04-2024	979	18 675	219 048	238 702
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	979	18 675	219 048	238 702
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2024 do 31-03-2025				
Zysk netto za okres od 01-04-2024 do 31-03-2025	-	-	(13 287)	(13 287)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2024 do 31-03-2025	-	2 102	-	2 102
Razem całkowite dochody	-	2 102	(13 287)	(11 185)
Saldo na dzień 31-03-2025	979	20 777	205 761	227 517

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01-04-2024	979	18 675	219 048	238 702
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo po zmianach	979	18 675	219 048	238 702
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2024 do 30-09-2024				
Zysk netto za okres od 01-04-2024 do 30-09-2024	-	-	(8 677)	(8 677)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2024 do 30-09-2024	-	(511)	-	(511)
Razem całkowite dochody	-	(511)	(8 677)	(9 188)
Saldo na dzień 30-09-2024	979	18 164	210 371	229 514

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	Nr noty	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 313)	(9 782)
Korekty			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9	1 596	1 745
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8	4 241	3 105
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania		3 254	3 124
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	11	(197)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		78	136
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		2	66
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	32	8	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		442	(354)
Koszty odsetek		1 232	1 356
Przychody z odsetek i dywidend		(1 290)	(838)
Inne korekty		237	558
Zmiana stanu zapasów		(17 383)	9 748
Zmiana stanu należności		1 153	(3 444)
Zmiana stanu zobowiązań		17 975	(3 723)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(519)	498
Korekty razem		10 829	11 977
Przepływy z działalności		9 516	2 195
Zapłacony podatek dochodowy		1 262	(723)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 778	1 472
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8	(4 767)	(4 052)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(1 033)	(1 351)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		32	4
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	32	10	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		862	8
Pożyczki udzielone		(42)	(22)
Otrzymane dywidendy	29	1 023	600
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 915)	(4 813)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1 300	-
Spłata kredytów i pożyczek		(600)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 737)	(3 098)
Odsetki zapłacone		(1 113)	(1 253)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 150)	(4 351)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed różnicami kursowymi		4 713	(7 692)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(13)	69
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 700	(7 623)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 545	20 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		11 245	12 435

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa Spółki

Komputronik S.A.

1.2. Siedziba Spółki

60-003 Poznań, ul. Wolczyńska 37

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Data: 02.01.2007

Numer rejestru: KRS 0000270885

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka Komputronik S.A. powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006.

1.4. Podstawowy przedmiot działalności i czas działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana PKD 46.90.Z
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi PKD 47
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych PKD 62.09.Z
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z
- Działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
- Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej PKD 61.20.Z
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych PKD 62.09.Z
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 grudnia 2025 r.

1.5. Założenie Kontynuacji Działalności

Założenia:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Komputronik SA zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od daty bilansowej, przy uwzględnieniu założeń i uwarunkowań wskazanych w poniższych akapitach.

Istotne zdarzenia i kluczowe czynniki rynkowe

W dniu 10 marca 2020 r. zostało otwarte postępowanie sanacyjne Spółki, które w istotny sposób wpłynęło na operacyjne funkcjonowanie Spółki i jej sytuację finansową.

Czynnikiem determinującym podjęcie decyzji przez Zarząd Spółki o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego było zagrożenie utraty płynności, które mogło wystąpić na skutek negatywnej decyzji podatkowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatku VAT. Kontrolami mającymi największy wpływ na wystąpienie zagrożeń dla sytuacji finansowej Spółki Komputronik były:

- kontrola wartości deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2014 roku, rozpoczęta 28.07.2014 roku, oraz
- kontrola deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług za miesiące marzec-kwiecień 2014 roku, rozpoczęta 12.06.2014 roku.

Decyzje podatkowe datowane przez organ skarbowy na dzień 28 lutego 2020 roku, w ocenie doradców podatkowych Spółki kompletnie niezasadne i wydane z naruszeniem prawa, nakazywały zwrot kolejno 15,6 mln zł (plus 7,6 mln zł odsetek na dzień 24.06.2020 roku) oraz 23,5 mln zł (plus 11,8 mln zł odsetek na dzień 24.06.2020 roku) podatku należnego. Spółka zakwestionowała decyzje Urzędu Kontroli Skarbowej i złożyła odwołanie do właściwej Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu. Następnie po utrzymaniu w mocy przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu negatywnych decyzji Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. W dniu 13 października 2021 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu wydał wyroki oddalające skargi Spółki na decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu. Spółka wniosła skargę do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 28 maja 2025 r. Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyroki, w których oddalił skargi kasacyjne złożone przez Spółkę w powyższych sprawach.

Kolejny spór podatkowy, który jeszcze się nie zakończył, ale występowało istotne ryzyko negatywnego dla Spółki rozstrzygnięcia, dotyczył zwrotu nadpłaty podatku od towarów i usług za styczeń 2015 roku. W wyniku kontroli podatkowej, rozpoczętej 23.08.2017 roku, organ podatkowy w protokole pokontrolnym zakwestionował wysokość podatku od towarów i usług naliczonego do odliczenia w łącznej kwocie 7,1 mln zł. Obecnie, od ponad 8 lat, prowadzone jest postępowanie podatkowe w tej sprawie.

Zarząd Komputronik oceniając, że instytucje finansujące działalność Spółki powziawszy informację o niekorzystnym rozstrzygnięciu kontroli, na jej ówczesnym etapie, mogły istotnie ograniczyć lub pozbawić finansowania Spółkę, postanowił złożyć wniosek o postępowanie restrukturyzacyjne, które umożliwi Spółce skuteczną restrukturyzację przedsiębiorstwa. Analogiczną decyzję podjął Zarząd Komputronik Biznes sp. z o.o. z uwagi na powiązania organizacyjne i finansowe z Komputronik S.A. (Komputronik Biznes jest poręczycielem zobowiązań wynikających z wybranych produktów bankowych, z których korzystała spółka matka, i które są objęte układem). Sąd z uwagi na zagrożenie Komputronik Biznes sp. z o.o. niewypłacalnością, mogącą nastąpić w wyniku działań windykacyjnych wierzycieli spółki matki, otworzył postępowanie sanacyjne tej spółki również w dniu 10 marca 2020 r.

Przyjęte przez Zarząd Spółki założenie kontynuacji działalności Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, bazuje łącznie na: założeniach finansowych przyjętych w Planie Restrukturyzacyjnym złożonym w Sądzie w dniu 31 sierpnia 2020 roku, statusie terminowego wykonywania zobowiązań układowych spółek, historii osiągniętych wyników finansowych i bieżących, obejmujących kolejny rok finansowy planach finansowych. Plan Restrukturyzacyjny zakłada zastosowanie środków restrukturyzacyjnych, które mają na celu ustabilizowanie wyników finansowych jak i utrzymanie płynności firmy. Najważniejsze środki wymienione w Planie Restrukturyzacyjnym to:

- zwiększenie źródeł finansowania Spółki i wydłużenie okresu spłaty zobowiązań,
- optymalizacja stanu towarów w magazynach i skrócenie czasu rotacji zapasów,
- zwiększanie udziału najbardziej rentownych kanałów sprzedaży i grup towarowych zapewniających specjalizację w całkowitej sprzedaży,
- podwyższenie udziału usług w przychodach i optymalizacja pricingu w obszarze retail,
- odstąpienie od wybranych umów w celu zmniejszenia stałych kosztów związanych z działalnością operacyjną i transformacja sieci sprzedaży,
- redukcja zatrudnienia i pozostałych kosztów,
- dezinvestycje w Grupie Kapitałowej i zbywanie nieruchomości.

W ocenie Zarządu w kolejnych okresach osiągane wyniki finansowe pozwolą na niezakłóconą realizację postanowień układowych w zakresie spłaty wierzytelności. Również Komputronik Biznes realizuje założenia zapisane w swoim Planie Restrukturyzacyjnym – terminowo dokonuje spłat rat układowych i prowadzi bieżącą działalność.

Czynniki ryzyka

Poniżej wskazano główne ryzyka na które narażona jest Spółka w związku z planowanym poziomem prowadzonej działalności operacyjnej. Najważniejsze z ryzyk jakie zostały uwzględnione w ocenie kontynuacji działalności to:

- Czynniki ryzyka w obszarze prawnym

Źródłami ryzyka w obszarze prawnym są niekorzystne dla Spółki zmiany w zakresie legislacji, opłat, podatków oraz decyzji organów administracyjnych.

Kolejne źródło ryzyka zwiększającego koszty prowadzenia działalności gospodarczej nie tylko w branży dystrybucji sprzętu elektronicznego, ale w całej gospodarce, upatrywane jest w zapowiadanych zmianach legislacyjnych dotyczących między innymi podwyższenia wynagrodzenia minimalnego.

Potencjalne ryzyko dla stabilizacji działalności Spółki stanowią również trwające kontrole podatkowe oraz możliwość rozpoczęcia nowych kontroli w przyszłości.

- Czynniki ryzyka w obszarze finansowym

Ryzyka w obszarze finansowym związane są z obecną sytuacją Komputronik S.A. i objawiają się trudnościami w pozyskaniu finansowania na wzrost sprzedaży. Ograniczenie dostępności instrumentów finansowych, w tym faktoringu, leasingu, bankowych produktów gwarancyjnych oraz kredytów obrotowych, uzależnia skalę możliwości nabywczych towarów od możliwości zaangażowania własnych środków pieniężnych. Brak lub niewystarczający dostęp do finansowania zewnętrznego może wpłynąć negatywnie na wzrost sprzedaży.

- Czynniki ryzyka w obszarze rynkowym

Niestabilna sytuacja makroekonomiczna, spowolnienie w branży dystrybucji sprzętu elektronicznego zarówno w Polsce jak i w całej Europie wynikające z gorszych nastrojów konsumenckich, wysokiej inflacji i wysokich stóp procentowych, stwarzają ryzyka o negatywnym wpływie na realizację strategii Komputronik. Dodatkowo na polski rynek istotny wpływ mają nadwyżki towarowe (w stosunku do notowanego poziomu sprzedaży) w większości krajów Europy Zachodniej, co dodatkowo przy umocnieniu się złotówki wobec walut obcych przyczynia się do napływu tańszych produktów do Polski i potęguje wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Spółka monitoruje wpływ rozpoczętej w dniu 24.02.2022 r. przez Federację Rosyjską wojny w Ukrainie na bieżącą działalność, a także przyszłe wyniki finansowe Spółki oraz Grupy. Spółka nie prowadzi bezpośredniej działalności w Rosji oraz w Ukrainie, wobec czego nie identyfikuje istotnych zagrożeń w kontynuacji działalności związanych z wojną w Ukrainie. Spółka na potrzeby uchodźców z Ukrainy uruchomiła sklep internetowy w języku ukraińskim. Strona Komputronik.ru została zawieszona, a cały ruch został przekierowany na nową stronę Komputronik.com.ua. Ponadto Spółka zerwała współpracę handlową z podmiotami powiązanymi z Rosją i Białorusią objętymi sankcjami. Charakter tej współpracy był jednak marginalny. Powyższe działania nie wpłynęły istotnie na wyniki finansowe Spółki.

W związku z wojną w Ukrainie w dłuższym horyzoncie czasowym Spółka identyfikuje ryzyka związane ze spowolnieniem gospodarczym, utrzymującą się wysoką inflacją, osłabieniem złotego oraz wpływem wojny na rynek pracy, co może przełożyć się na działalność Spółki.

Spowolnienie w zakresie innowacji produktowych, które może wystąpić po ostatnich latach znaczącego postępu technologicznego w zakresie elektroniki użytkowej, może skłonić klientów do ograniczenia częstotliwości zmiany urządzeń z uwagi na brak znacznego wzrostu użyteczności nowych modeli w stosunku do posiadanych modeli urządzeń.

Podsumowanie

Obecną sytuację finansową Spółki można uznać za stabilną.

Przychody w I półroczu 2025 r. wzrosły o ok. 5,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku i wynoszą 800,1 mln zł. Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 99,6 mln zł (wyższy o 20,3% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku). Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu zwiększyły się o 9,5%.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 3,2 mln zł, porównując do straty 5,6 mln zł w roku ubiegłym.

Na obecną sytuację w branży handlu elektroniką wpływają głównie następujące czynniki: mocna waluta polska, konkurencja ze strony importu równoległego z Europy Zachodniej (nadwyżki towarowe i dopłaty do cen w innych krajach), niepewność gospodarcza, przejawiająca się ograniczeniem inwestycji ze strony firm, ograniczony popyt ze strony konsumentów (mniejsza zdolność kredytowa, mniejszy dochód dyspozycyjny w związku ze wzrostem cen nośników energii i żywności itp.).

Negatywnie na przewidywalność prowadzonej działalności wpływają również podejmowane w ubiegłych latach działania rządowe takie jak Laptop dla ucznia czy Laptop dla nauczyciela. Działania te zaburzały naturalną dynamikę rynku i obecne zakończenie rządowych programów może spowodować spadek popytu na towary oferowane przez Emitenta.

Reasumując, po uwzględnieniu obecnej sytuacji Spółki, bieżących planów finansowych oraz opisanych powyżej czynników ryzyka działalności, które mogą wpłynąć na zaistnienie niepewności co do dalszej kontynuacji działalności Spółki, **Zarząd ocenia iż w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od daty bilansowej, przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest uzasadnione.**

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31.03.2025 r.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki, przyjmując powyższe założenie, uwzględnił opisane w nocie 1.5 ryzyka działalności, które mogą świadczyć o istnieniu niepewności co do dalszej kontynuacji działalności Spółki. Zarząd ocenia, iż w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od daty bilansowej, przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest uzasadnione.

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 marca 2025 roku.

Komputronik SA zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na sprawozdanie finansowe Komputronik SA zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym Komputronik SA za 2024 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 30 czerwca 2025 roku.

2.3. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji lub zastosowanie wytycznych MSSF wymaga dokonania profesjonalnego osądu, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2025 roku mogą w przyszłości podlegać zmianom. Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek m.in. odpisów aktualizujących (nota nr 15), rezerw (nota nr 21) oraz aktywów na podatek odroczony (nota nr 24).

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych). Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia między

innymi postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu przez podmioty sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzula GAAR ma zastosowanie w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym wynikających z zastosowanych przez Spółkę ulg i zwolnień) wymaga istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych. Powyższe regulacje prawne powodują, że w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych i przypadku odmiennej oceny zdarzeń przez organ podatkowy, kwoty ujawnione i prezentowane w sprawozdaniach finansowych dotyczące zobowiązań podatkowych, aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego mogą się w przyszłości zmienić. Ujęte w sprawozdaniu finansowym zobowiązania podatkowe, aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego zostały ustalone w oparciu o najlepszą dostępną wiedzę co do treści ekonomicznej zdarzeń i przepisów podatkowych.

2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała korekt błędów oraz zmian zasad rachunkowości.

3. Znaczące zdarzenia i transakcje

W dniu 2 kwietnia 2025 r. Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu ze spółką KUKE Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (Faktor) Umowy Faktoringu oraz Umowy Faktoringu Odwrotnego. Na podstawie wyżej wskazanych umów Faktor zobowiązał się w sposób stały do świadczenia na rzecz Spółki usług faktoringowych. Zakres świadczeń Faktora obejmuje w szczególności wykup od Spółki wierzytelności pieniężnych przysługujących dostawcom, objętych listą kontrahentów. Limit finansowania wynosi 50 mln zł w odniesieniu do Umowy Faktoringu oraz 10 mln zł w odniesieniu do Umowy Faktoringu Odwrotnego. Łączny limit finansowania wynosi 60 mln zł. Limit Spółka może wykorzystywać w walutach PLN, EUR, USD.

Zabezpieczeniem wykonania Umowy Faktoringu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, cesja praw do odszkodowania z umowy ubezpieczenia zawartej między Spółką, a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., pełnomocnictwa do określonych rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 65 mln zł, a także zgoda na potrącenie przez Faktora wierzytelności Spółki z umowy Faktoringu Odwrotnego.

Zabezpieczeniem wykonania Umowy Faktoringu Odwrotnego jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do określonych rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 15 mln zł, a także zgoda na potrącenie przez Faktora wierzytelności Spółki z Umowy Faktoringu.

Umowy zostały zawarte na zasadach rynkowych na czas nieokreślony i mogą zostać wypowiedziane przez każdą ze Stron, z zachowaniem 2-miesięcznego okresu wypowiedzenia (Umowa Faktoringu) oraz z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia (Umowa Faktoringu Odwrotnego). Pozostałe postanowienia wyżej wymienionych umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Jednocześnie Spółka w dniu 2 kwietnia 2025 r. wypowiedziała umowę faktoringu zawartą ze spółką Eurofactor Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 29 września 2020 r. wraz z późniejszymi zmianami. Umowa faktoringu z dnia 29 września 2020 została wypowiedziana z dochowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca.

W dniu 22 maja 2025 r. został podpisany List Intencyjny. Sygnatariuszami Listu Intencyjnego są przedstawiciele EUVIC 2030 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Spółka i WB iTotal Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (największy akcjonariusz Spółki). Strony przedmiotowego Listu Intencyjnego wyrażają m.in. wolę wsparcia Spółki w zakresie podejmowania działań mających zwiększyć potencjał finansowania działań handlowych Spółki (doprowadzenie do utworzenia podwyższonych limitów kupieckich u kluczowych dostawców), a tym samym przyspieszenia jej rozwoju i poprawy osiąganych wyników finansowych. Nowe limity będą utrzymywane w okresie minimum 24 miesięcy, a ich zapewnienie będzie możliwe dzięki działaniom Euvic i WBI, które udzieli zabezpieczeń finansowych dla dostawców Spółki w formie poręczeń, gwarancji lub innych instrumentów akceptowanych przez tych dostawców.

Szczegółowe informacje dotyczące podpisanej w dniu 7 października 2025 r. Umowy Inwestycyjnej pomiędzy EUVIC 2030 Sp. z o.o. (Inwestor), Spółką oraz spółką WB iTotal Sp. z o.o. (Główny Akcjonariusz) oraz dodatkowo Euvic S.A. oraz Gemini Holding Sp. z o.o. występującymi jako poręczyciele przedstawiono w nocie 37 zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 28 maja 2025 r. Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyroki, w których oddalił skargi kasacyjne złożone przez Spółkę w sprawie wyroków wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu oddalających skargi Spółki na decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu dotyczące postępowań kontrolnych w zakresie podatku VAT na miesiące marzec, kwiecień i maj 2014 r. Należności publicznoprawne będące przedmiotem zaskarżonych decyzji zostały objęte układem zawartym przez Spółkę w prowadzonym postępowaniu sanacyjnym. Powyższe oznacza, iż Spółka, zgodnie z postanowieniami układu dokonuje bieżących ratalnych spłat na rzecz Urzędu Skarbowego. Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego nie wywołują zatem negatywnych skutków finansowych dla sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego w ww. sprawach są ostateczne i nie przysługuje od nich środek zaskarżenia.

4. Wykonanie układu

W dniu 1 grudnia 2022 r. doszło do uprawomocnienia się postanowienia sądu restrukturyzacyjnego z dnia 28 września 2022 r. o zatwierdzeniu układu Komputronik S.A. W dniu 15 marca 2023 r. sąd restrukturyzacyjny wydał postanowienie o stwierdzeniu prawomocności postanowienia z dnia 28 września 2022 r. o zatwierdzeniu układu Spółki z dniem 1 grudnia 2022 r.

W konsekwencji prawomocnego zatwierdzenia Układu Spółka przystąpiła do jego wykonywania.

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami zostały zaprezentowane w łącznej kwocie 65 752 tys. zł, w tym 37 400 tys. zł jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 28 352 tys. zł jako zdyskontowane zobowiązania krótkoterminowe.

Do dnia 30 września 2025 r. Spółka zgodnie z warunkami zawartego układu, dokonała spłaty zobowiązań układowych w łącznej kwocie 80 411 tys. zł w formie płatności pieniężnych, w tym:

- w kwocie 19 750 tys. zł w okresie 01.04.2022-31.03.2023 roku;
- w kwocie 27 093 tys. zł w okresie 01.04.2023-31.03.2024 roku;
- w kwocie 23 185 tys. zł w okresie 01.04.2024-31.03.2025 roku;
- w kwocie 10 383 tys. zł w okresie 01.04.2025-30.09.2025 roku.

Poza spłatami z zawartego układu, Emitent podpisał z Bankami porozumienia przedukładowe, na mocy których przed uprawomocnieniem się układu spłacił 4 000 tys. zł wierzytelności.

W okresie po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka dokonała spłaty kolejnych zobowiązań układowych w kwocie 3 681 tys. zł w formie płatności pieniężnych.

Łączne spłaty zobowiązań z tytułu zawarcia układu z wierzycielami dokonane przez Spółkę wyniosły 84 092 tys. zł, a łączne zaspokojenie wierzycieli wynosi 88 092 tys. zł.

5. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu 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, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Spółkę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 793 974
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcję	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 793 974
Zysk (strata) netto	(1 471)	(8 677)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,15)	(0,89)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,15)	(0,89)

6. 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).

7. Segmenty operacyjne

7.1. 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 osiągniętych przez nie wyników. 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:

- a) Sprzęt IT i Mobile, w tym w szczególności komputery, laptopy, tablety, GSM, komponenty i peryferia komputerowe
- b) Usługi i oprogramowanie
- c) Pozostałe towary, w tym m.in AGD, RTV, Dom i Ogród
- d) Pozycje nieprzypisane do innych segmentów.

7.2. Przychody i wyniki segmentów

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

	Sprzęt IT i mobile	Usługi i oprogramowanie	Pozostałe towary	Pozycje nieprzypisane do innych segmentów	Razem
od 2025-04-01 do 2025-09-30					
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	639 618	44 499	116 021	-	800 137
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>	57 117	31 656	10 832	-	99 605
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	(44 115)	(1 371)	(6 213)	(44 695)	(96 393)
Wynik z działalności gospodarczej*	13 002	30 285	4 620	(44 695)	3 212

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

	Sprzęt IT i mobile	Usługi i oprogramowanie	Pozostałe towary	Pozycje nieprzypisane do innych segmentów	Razem
od 2024-04-01 do 2024-09-30					
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	591 385	39 727	127 930	-	759 042
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>	46 484	24 825	11 475	-	82 784
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	(37 306)	(1 082)	(6 978)	(42 632)	(87 999)
Wynik z działalności gospodarczej*	9 177	23 743	4 497	(42 632)	(5 215)

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

Przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży w podziale na kategorie kształtują się następująco:

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Przychody ze sprzedaży usług	20 771	19 746
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	779 366	739 296
Przychody ze sprzedaży	800 137	759 042
Koszt sprzedanych usług	1 493	1 653
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	699 039	674 605
Koszt własny sprzedaży	700 532	676 258

7.3. Informacja o kluczowych odbiorcach

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W pierwszej połowie 2025 roku obrotowego udział największego odbiorcy spoza Grupy Kapitałowej wyniósł 4,3% przychodów ze sprzedaży.

8. Wartości niematerialne

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

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2025 do 30-09-2025 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2025 roku	3 868	22 420	3 593	1 030	30 911
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	120	-	-	4 767	4 887
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(120)	(120)
Amortyzacja (-)	(504)	(3 737)	-	-	(4 241)
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2025 roku	3 484	18 683	3 593	5 677	31 437
za okres od 01-04-2024 do 31-03-2025 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2024 roku	640	12 755	3 593	10 730	27 718
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	3 641	15 725	-	6 862	26 228
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(16 562)	(16 562)
Amortyzacja (-)	(413)	(6 060)	-	-	(6 473)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2025 roku	3 868	22 420	3 593	1 030	30 911

W pozostałych wartościach niematerialnych ujęto zidentyfikowaną w drodze nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącego sieć sklepów wartość niematerialną w postaci zorganizowanego systemu funkcjonowania salonów handlowych tj. warunki lokalizacji, system ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieć kontrahentów oraz organizację świadczenia usług handlowych oszacowaną metodą dochodową – metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) i ujętą w kwocie 9.565 tys. zł. Zidentyfikowana zorganizowana część przedsiębiorstwa objęta jest częściowym odpisem aktualizującym jej wartość w wysokości 5.973 tys. zł (31.03.2025 r.: 5.973 tys. zł).

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

9. 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
za okres od 01-04-2025 do 30-09-2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2025 roku	5 434	33 172	1 309	541	2 684	66	43 206
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	508	351	6	219	691	1 775
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(21)	-	(13)	-	(34)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(742)	(742)
Amortyzacja (-)	-	(671)	(350)	(74)	(501)	-	(1 596)
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2025 roku	5 434	33 009	1 289	473	2 389	15	42 609
za okres od 01-04-2024 do 31-03-2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2024 roku	4 534	31 584	1 413	656	3 268	340	41 795
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	1 263	818	33	536	1 704	4 354
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(85)	(8)	-	(3)	-	(96)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(1 978)	(1 978)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	900	1 695	-	-	-	-	2 595
Amortyzacja (-)	-	(1 285)	(914)	(148)	(1 117)	-	(3 464)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2025 roku	5 434	33 172	1 309	541	2 684	66	43 206

Dodatkowe wyjaśnienia

Grunty i budynki są wykazywane w wartościach przeszacowanych stanowiących wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Wyceny wartości godziwej nieruchomości stanowiących środki trwałe na dzień 31.03.2025 r. i 30.09.2025 r. zostały przeprowadzone przez firmę WGN WYCENY z siedzibą Ostrowie Wlkp. – niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego z Komputronik S.A.

Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu została ujęta w księgach na dzień 01.04.2016 r. w wartości określonej przez Starostę Poznańskiego dla potrzeb kalkulacji opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na podstawie oszacowanej przez niezależnych rzeczoznawców dnia 01.10.2007 roku oraz wyceny rzeczoznawcy WGN Wyceny z siedzibą w Ostrowie Wlkp. z dnia

27.03.2015 r., potwierdzonej aktualizacją w dniu 06.05.2016 r. Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu na dzień 31.03.2025 r. i 30.09.2025 r. określona została na podstawie wycen rzeczoznawcy WGN Wyceny z siedzibą w Ostrowie Wlkp. z dnia 28.03.2025 r. oraz z dnia 28.03.2024 r. potwierdzonej aktualizacją z dnia 28.03.2025 r. (daty, na które dokonano przeszacowań). Na dzień 30.09.2025 r. wartość godziwa gruntów (prawa wieczystego użytkowania) nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej. Wartość godziwą gruntów określono na bazie danych z porównywalnego rynku odzwierciedlającej najnowsze ceny transakcyjne za podobne nieruchomości.

Wartość godziwa budynków określono podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Szczegóły o gruntach i budynkach oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na koniec okresu sprawozdawczego kształtują się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 30-09-2025
<i>Rzeczowe aktywa trwałe:</i>				
Grunty	-	-	5 434	5 434
Budynki i budowle w tym budynki i budowle w trakcie wytwarzania	-	-	29 507	29 507
Razem	-	-	34 941	34 941

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

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci nieruchomości o łącznej wartości bilansowej 34 941 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych Spółki i Grupy.

10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni użytkowej tj. salonów, magazynów i biur oraz środków transportu. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów sklasyfikowanych zgodnie z MSSF 16 jako leasing przedstawia się następująco:

	Budynki i budowle	Powierzchnie lokalu użytkowych	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa	Razem
Stan na 30-09-2025						
Wartość bilansowa brutto	42 593	42 593	28	3 454	3 482	46 075
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(24 760)	(24 760)	(13)	(2 600)	(2 613)	(27 373)
Wartość bilansowa netto	17 833	17 833	15	854	869	18 702
Stan na 31-03-2025						
Wartość bilansowa brutto	41 975	41 975	32	3 009	3 041	45 016
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(22 028)	(22 028)	(12)	(2 129)	(2 141)	(24 169)
Wartość bilansowa netto	19 947	19 947	20	880	900	20 847

Charakterystyka zobowiązań z tytułu leasingu na 30.09.2025 ujętych według MSSF 16 przedstawia się następująco:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Zobowiązanie krótkoterminowe	Zobowiązanie długoterminowe
Stan na 30-09-2025							
Budynki i budowle	EUR	2,5% - 9,35%	2030	4 953	21 147	4 494	16 653
Budynki i budowle	PLN	7,75%-8,43%	2030	387	387	118	269
Powierzchnie lokali użytkowych					21 534	4 612	16 922
Maszyny i urządzenia	PLN	7,75%-9,35%	2028	16	16	4	12
Środki transportu	PLN	WIBOR 1M + marża; 2,5% - 8,43%	2030	845	845	438	407
Umowy leasingu					861	442	419
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30-09-2025					22 395	5 054	17 341
Stan na 31-03-2025							
Budynki i budowle	EUR	2,5% - 9,35%	2030	5 115	21 401	2 711	18 690
Budynki i budowle	PLN	7,75%	2028	249	249	94	155
Powierzchnie lokali użytkowych					21 650	2 805	18 845
Maszyny i urządzenia	PLN	7,75%-9,35%	2028	29	29	16	13
Środki transportu	PLN	WIBOR 1M + marża; 2,5% - 7,75%	2027	915	915	810	105
Umowy leasingu					944	826	118
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31-03-2025					22 594	3 631	18 963

11. Nieruchomości inwestycyjne

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 31-03-2025
Wartość bilansowa na początek okresu	7 487	7 487
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	197	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 684	7 487

Na dzień bilansowy wartość godziwa nieruchomości została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę: Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości i możliwe przyszłe dochody ze sprzedaży, dzierżawy lub najmu.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągała przychodów z czynszów z inwestycji w nieruchomości. W bieżącym okresie Spółka nie ponosiła bezpośrednich kosztów operacyjnych w związku z eksploatacją tych nieruchomości inwestycyjnych, które nie przynosiły przychodów z najmu.

Na dzień 30.09.2025 nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytów udzielonych Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej w kwocie 145.050 tys. zł (grunty w Stachowie i Wólce Kosowskiej).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 30.09.2025 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 30-09-2025
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w miejscowości Stachowo (gmina Lesznowola) - działka o powierzchni 2,8316 ha	-	-	7 684	7 684
Razem	-	-	7 684	7 684

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

12. Aktywa i zobowiązania finansowe

12.1. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

Aktywa finansowe zostały zaliczone do poszczególnych kategorii wyceny zgodnie z MSSF 9.

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.03.2025
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
1.	Należności handlowe	51 720	56 434
2.	Udzielone pożyczki	7 905	8 536
3.	Pozostałe należności	55 777	57 815
4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 245	6 545
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
1.	Instrumenty pochodne	16	8
Razem:		126 663	129 338

12.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.03.2025
Należności handlowe wg zamortyzowanego kosztu		51 720	56 434
1.	Wartość bilansowa brutto	57 316	61 968
2.	Odpisy aktualizujące	(5 596)	(5 534)
Pozostałe należności		55 777	57 815
1.	Wartość bilansowa brutto	67 150	69 188
2.	Odpisy aktualizujące	(11 373)	(11 373)
Razem:		107 497	114 249

12.3. Pożyczki udzielone

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.03.2025
Pożyczki wg zamortyzowanego kosztu			
1.	Wartość bilansowa brutto	10 202	10 753
2.	Odpisy aktualizujące	(2 297)	(2 217)
Razem:		7 905	8 536

12.4. Klasyfikację aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości przedstawiono poniżej

Stan na 30.09.2025

Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wyszczególnienie				
Wartość brutto (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	51 862	5 454	57 316
Pozostałe należności	55 799	250	11 101	67 150
Pożyczki udzielone	5 661	915	3 626	10 202
Środki pieniężne	11 245	-	-	11 245
Razem	72 705	53 027	20 181	145 913
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	(284)	(5 312)	(5 596)
Pozostałe należności	(272)	-	(11 101)	(11 373)
Pożyczki udzielone	-	-	(2 297)	(2 297)
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(272)	(284)	(18 710)	(19 266)
Wartość bilansowa (MSSF 9)	72 433	52 743	1 471	126 647

Stan na 31.03.2025

Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wyszczególnienie				
Wartość brutto (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	56 407	5 561	61 968
Pozostałe należności	57 830	250	11 108	69 188
Pożyczki udzielone	5 490	1 733	3 530	10 753
Środki pieniężne	6 545	-	-	6 545
Razem	69 865	58 390	20 199	148 454
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	(313)	(5 221)	(5 534)
Pozostałe należności	(265)	-	(11 108)	(11 373)
Pożyczki udzielone	-	-	(2 217)	(2 217)
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(265)	(313)	(18 546)	(19 124)
Wartość bilansowa (MSSF 9)	69 600	58 077	1 653	129 330

12.5. Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

Zobowiązania finansowe zostały zaliczone do poszczególnych kategorii wyceny zgodnie z MSSF 9.

Lp.	Tytuł	30.09.2025	31.03.2025
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
1.	Zobowiązania handlowe	122 574	105 600
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	9 438	-
3.	Kredyty, pożyczki	4 066	3 332
4.	Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	65 752	73 635
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
1.	Pochodne instrumenty finansowe	560	315
Razem:		202 390	182 882

Pozostałe zobowiązania finansowe na 30.09.2025 r. obejmują zobowiązania wynikające z faktoringu odwrotnego.

13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

13.1. 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	30.09.2025	30.09.2025	31.03.2025	31.03.2025
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	7 905	7 905	8 536	8 536
Należności z tytułu dostaw i usług	51 720	51 720	56 434	56 434
Pozostałe należności	55 777	55 777	57 815	57 815
Pochodne instrumenty finansowe	16	16	8	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 245	11 245	6 545	6 545
Zobowiązania:				
Pożyczki	4 066	4 066	3 332	3 332
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 395	22 395	22 594	22 594
Pochodne instrumenty finansowe	560	560	315	315
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122 574	122 574	105 600	105 600
Pozostałe zobowiązania	9 438	9 438	-	-
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	65 752	65 752	73 635	73 635

* Wartość godziwa na 30.09.2025 r. w ocenie Zarządu jest zbliżona do wartości księgowej.

13.2. Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

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

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30-09-2025				
<i>Aktywa:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	-	16	-	16
Aktywa razem	-	16	-	16
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(560)	-	(560)
Zobowiązania razem (-)	-	(560)	-	(560)
Wartość godziwa netto	-	(544)	-	(544)
Stan na 31-03-2025				
<i>Aktywa:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	-	8	-	8
Aktywa razem	-	8	-	8
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(315)	-	(315)
Zobowiązania razem (-)	-	(315)	-	(315)
Wartość godziwa netto	-	(307)	-	(307)

Instrumenty pochodne

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych, tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

13.3. Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

14. Zapasy

W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	30.09.2025	31.03.2025
Towary	176 846	159 463
Wartość bilansowa zapasów razem	176 846	159 463

15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zwiększenie/zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych - nota 8 i 9

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych: nie wystąpiły

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	30.09.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	2 026	1 954
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	379	406
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(334)
Stan na koniec okresu	2 405	2 026

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych: nie wystąpiły

Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych i niefinansowych oraz pożyczek:

	30.09.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	19 848	22 873
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	177	743
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(35)	(3 209)
Odpisy wykorzystane (-)	(25)	(587)
Inne zmiany	50	28
Stan na koniec okresu	20 015	19 848

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych: na 30.09.2025 wyniosły 57 946 tys. zł (31.03.2025 57 963 tys. zł).

Na dzień 30.09.2025 Spółka zidentyfikowała przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości w odniesieniu do udziałów w Komputronik Biznes Sp. z o.o. z uwagi na gorsze od oczekiwanych wyniki uzyskiwane przez Spółkę zależną.

Test na utratę wartości udziałów dla spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o. został przeprowadzony metodą DCF na podstawie pięcioletnich prognoz przychodów, kosztów oraz bilansów z uwzględnieniem wpływów i wypływów z prowadzonej restrukturyzacji zmierzającej do oddłużenia spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o. (w tym zwolnienia grupowe i rezygnacja z nierentownych działalności), której celem jest optymalizacja kosztów zatrudnienia, a w konsekwencji znacząca poprawa wyników finansowych spółki zależnej. Wybór metody podyktowany jest potrzebą oparcia się na kluczowych parametrach dla tworzenia wartości w/w spółki takich jak oczekiwane dochody i ryzyko. Metoda DCF pozwala określić rzeczywistą wartość spółki, a także uwzględnić specyficzne czynniki jakimi są: proces restrukturyzacyjny Grupy i jej wpływ na prognozy.

Do wyceny wartości podmiotów zależnych przyjęto wyliczenie wolnych przepływów pieniężnych (PCFF), a więc wyniku operacyjnego po opodatkowaniu (NOPAT) powiększonego o amortyzację i zmiany w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy oraz pomniejszonego o zakupy aktywów trwałych.

Tak wyliczone wartości PCFF zostały sprowadzone do wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy dyskontowej w wysokości średnio 14,43%.

Biorąc pod uwagę stopę wolną od ryzyka odpowiadającą rentowności 10-letnich obligacji skarbowych Skarbu Państwa (4,36% w pierwszym okresie prognozy, średnio 3,04% w całym okresie prognozy), premię za ryzyko rynkowe na poziomie średnio 4,93%, premię za wielkość – średnio 4,50%, w ocenie Zarządu przyjęta stopa dyskonta (WACC) w wysokości 14,43% jest adekwatna do wyceny Spółki i uwzględnia dodatkową premię za ryzyko działalności.

W dalszej kolejności skalkulowano wartość rezydualną oraz wartość rynkową kapitałów własnych, którą porównano z wartością bilansową udziałów podmiotu zależnego powiększoną o saldo zobowiązań tego podmiotu wobec Komputronik S.A. Przyjęto wzrost przychodów na średnim poziomie 4% r/r, przy wzroście kosztów na poziomie 3% r/r. Wzrost rentowności oczekiwany jest w związku ze zmianą struktury sprzedaży oraz szeregiem działań skutkujących redukcją kosztów działalności operacyjnej, które są sukcesywnie wprowadzane w związku z realizowanymi działaniami restrukturyzacyjnymi. Wartość stopy wzrostu w okresie rezydualnym ustalono na 2,5%.

W toku przeprowadzonych testów ustalono, że na dzień 30.09.2025 r. nie nastąpiła utrata wartości składnika majątku w postaci udziałów w spółce Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Odchylenie stopy dyskonta o +/- 0,5 p.p. spowodowałoby zmniejszenie/zwiększenie wartości odzyskiwalnej o 746 tys. zł/764 tys. zł. Zwiększenia/zmniejszenie stopy dyskonta o 0,5 p.p. nie prowadzi do utraty wartości składnika majątku w postaci udziałów w spółce Komputronik Biznes Sp. z o.o.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych – nie wystąpiły.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2025	31.03.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 675	500
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 013	1 096
Środki pieniężne w kasie	198	217
Depozyty krótkoterminowe	3 581	2 838
Inne	2 778	1 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	11 245	6 545

Na dzień 30.09.2025 środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu wynoszą 1 285 tys. zł (31.03.2025: 153 tys. zł). Saldo dotyczy głównie środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT w mechanizmie podzielonej płatności z tytułu VAT oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych objętych zastawem finansowym.

17. Kapitał podstawowy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła nowych emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.09.2025	31.03.2025
Liczba akcji	9 793 974	9 793 974
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	979	979

17.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, 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 18.08.2025 r. (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (stan na 18.08.2025)
WB iTOTAL Sp. z o.o.	2 957 607	30,20%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	26,11%

* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Moniki i Wojciecha Buczkowskich

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

W dniu 27 listopada 2025 r. doszło do rejestracji przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii G. Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 1 077.397,40 zł i dzieli się na 10 773 974 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi aktualnie 10 773 974.

Wyszczególnienie	Stan na 15.12.2025 - liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (stan na 15.12.2025)
WB iTOTAL Sp. z o.o.	3 006 607	27,91%
EKB Sp. z o.o.	2 263 036	21,00%
EUVIC 2030 Sp. z o.o.	1 225 000	11,37%

* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Moniki i Wojciecha Buczkowskich

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

Od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki (zmniejszenie udziału w kapitale przez akcjonariusza WB iTOTAL Sp. z o.o. oraz EKB Sp. z o.o. oraz zwiększenie udziału w kapitale przez akcjonariusza EUVIC 2030 Sp. z o.o.).

17.2. 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.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Prezes Zarządu bezpośrednio i pośrednio, przez kontrolowany podmiot WB iTOTAL Sp. z o.o. posiadał 3 115 140 szt. akcji, co stanowi 28,91% wszystkich akcji i głosów na WZA.

Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową, posiadają pośrednio akcje zgodnie z informacjami uwidocznionymi w punkcie 17.1.

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

18. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidend.

19. Emisja i wykup papierów dłużnych

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

20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

Spółka nie posiada obowiązujących umów kredytów lub pożyczek zawierających kowenanty finansowe.

21. Rezerwy

Pozostałe rezerwy ujęte w jednostkowym bilansie obejmują:

	Rezerwy krótkoterminowe 30.09.2025	Rezerwy krótkoterminowe 31.03.2025	Rezerwy długoterminowe 30.09.2025	Rezerwy długoterminowe 31.03.2025
Rezerwy na decyzje i postępowania podatkowe	1 138	2 373	-	-
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	3 193	2 459	-	-
Inne rezerwy	976	1 109	-	-
Pozostałe rezerwy razem	5 307	5 941	-	-

	Rezerwy na:			
	decyzje i postępowania podatkowe	koszty napraw gwarancyjnych	inne	razem
za okres od 01-04-2025 do 30-09-2025				
Stan na początek okresu	2 373	2 459	1 109	5 941
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	1 963	155	2 118
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 235)	-	(5)	(1 240)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(1 229)	(283)	(1 512)
Stan rezerw na dzień 30-09-2025	1 138	3 193	976	5 307

Rezerwy na inne koszty obejmują m.in. rezerwę na koszty opłaty reprograficznej (771 tys. zł). Z uwagi na to, że rezerwa na decyzje i postępowania podatkowe dotyczące podatku VAT oraz rezerwa na koszty opłaty reprograficznej obejmują również kwoty kosztów przypadające na okres przed 10 marca 2020 roku, to jest przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego wobec Spółki, wartość rezerwy uwzględnia szacowaną wartość redukcji zobowiązań publiczno-prawnych w postępowaniu układowym.

22. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe 30.09.2025	Rozliczenia krótkoterminowe 31.03.2025	Rozliczenia długoterminowe 30.09.2025	Rozliczenia długoterminowe 31.03.2025
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Inne koszty opłacone z góry	1 086	1 197	2	9
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 086	1 197	2	9
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Inne rozliczenia	37	40	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	37	40	-	-

23. Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami

	Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami
Wierzytelności objęte układem	277 734
Umorzenie zgodnie z warunkami układu	(124 876)
Zobowiązania finansowe objęte układem dotyczące poręczeń	1 000
Inne zmiany	51
Wierzytelności do spłaty	153 909
Spłata w poprzednich okresach sprawozdawczych	(70 028)
Spłata w okresie sprawozdawczym	(10 383)
Stan na 30.09.2025	73 498

W powyższej nocie zostały ujęte zobowiązania Spółki uwzględniające skutki redukcji zadłużenia zgodnie z warunkami zawartego układu. Zobowiązania te zostały zaprezentowane w kwotach do spłaty bez naliczonego dyskonta i wyceny na dzień bilansowy.

Zobowiązania umorzone z tytułu zawartego układu w wysokości 124 876 tys. zł, w tym z tytułu odsetek od umorzonych zobowiązań stanowią zobowiązania warunkowe pozabilansowe. W przypadku, kiedy Spółka nie wypełni warunków spłaty zawartego układu z wierzycielami, to wierzytelności te staną się wymagalne w pełnej wysokości wraz z potencjalnymi odsetkami naliczonymi do dnia 30 września 2025 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała spłat zobowiązań układowych w kwocie 10 383 tys. zł. Spłaty były realizowane dla wierzycieli zaklasyfikowanych do grupy 1 oraz do grup od 3 do 10 zgodnie z propozycjami układowymi dla nich dedykowanymi.

24. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz podatek dochodowy

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

	30.09.2025	31.03.2025
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 528	3 949
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 508	8 711
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(3 980)	(4 762)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(158)	1 275
Inne całkowite dochody (+/-)	-	(493)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(4 138)	(3 980)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 479	5 528
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 617	9 508

Wartość rozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych wynosi 2 114 tys. zł (31.03.2025: 2 706 tys. zł).

Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Inne zmiany	-	39
Podatek bieżący	-	39
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	158	(1 144)
Podatek odroczony	158	(1 144)
Podatek dochodowy razem	158	(1 105)

Kierując się postanowieniami KIMSF 23.11.a Spółka rozpoznała w roku obrotowym 2022 dodatkowe zobowiązanie podatkowe w kwocie 1.224 tys. zł odzwierciedlające skutki niepewności ujęcia podatkowego przyjętego w zeznaniu podatkowym. Podatek bieżący wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat został ustalony zgodnie z ujęciem księgowym podatku dochodowego i obejmował tę dodatkową kwotę zobowiązania podatkowego. Wartość dodatkowego zobowiązania na 30.09.2025 uwzględniającego odsetki ujęte w bieżącym okresie wyniosła 1 701 tys. zł. (31.03.2025 r.: 1 616 tys. zł).

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Wynik przed opodatkowaniem	(1 313)	(9 782)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki Spółki	(249)	(1 859)
Podatek dochodowy	158	(1 105)

Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat różni się od podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem głównie z powodu kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów.

25. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.09.2025 r. nieruchomość inwestycyjna zlokalizowana w Tanowie o wartości bilansowej 368 tys. zł została przedstawiona jako przeznaczona do sprzedaży w związku z podjęciem przez Zarząd aktywnych działań zmierzających do zbycia w/w nieruchomości oraz z uwagi na fakt, iż jej sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Nieruchomość klasyfikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży stanowi zabezpieczenie kredytów udzielonych Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł.

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień bilansowy nie wystąpiły.

26. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Koszty sprzedaży	85 468	78 102
Koszty ogólnego zarządu	10 925	9 897
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	96 393	87 999

27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

27.1. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 240	443
Otrzymane kary i odszkodowania	123	33
Dotacje otrzymane	185	275
Nadwyżki inwentaryzacyjne	135	39
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej	1 173	1 385
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 856	2 175

27.2. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	66
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	25	21
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	379	350
Utworzenie rezerw	99	146
Zapłacone kary i odszkodowania	1	1
Przychody i koszty związane ze znakami towarowymi*	1 233	1 183
Koszty postępowań spornych	57	26
Złomowania/utylizacje	43	42
Inne koszty	1 028	685
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 867	2 520

*Spółka prezentuje w tej pozycji przychody i koszty związane z posiadanymi udziałami w spółkach zależnych zajmujących się zarządzaniem znakami towarowym

Na wartość pozycji przychodów i kosztów związanych z posiadanymi udziałami w spółkach zależnych zajmujących się zarządzaniem znakami towarowym składają się:

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Opłaty licencyjne	1 233	1 183
Razem	1 233	1 183

28. Oczekiwane straty kredytowe

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Odpisy aktualizujące wartość należności	39	(654)
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	78	136
Razem	117	(518)

29. Przychody i koszty finansowe

29.1. Przychody finansowe

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	45	155
Pożyczki i należności	296	266
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	341	421
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	116
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	116
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 023	600
Przychód z tytułu dyskonta	154	118
Inne przychody finansowe	13	13
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	197	-
Przychody finansowe razem	1 728	1 268

29.2. Koszty finansowe

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	947	1 253
Pożyczki	200	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 011	783
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 158	2 036
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	121	97
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	121	97
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	474	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	474	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)	843	600
Koszty finansowe razem	3 596	2 733

30. Opis spraw sądowych

Postępowania z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa Spółki dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostaw i usług.

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

Postępowania przeciwko Spółce

W dniu 13 października 2020 r. Spółce został doręczony pozew o zobowiązanie do złożenia przez Spółkę oświadczenia woli w przedmiocie odkupienia udziałów w spółce Api ERP sp. z o.o. (do 23 grudnia 2019 zależnej od Komputronik S.A.) od udziałowca mniejszościowego tej spółki (powoda) za cenę ustaloną przez rzeczoznawcę zatrudnionego przez tego udziałowca. Powód wystąpił także z roszczeniem ewentualnym (w przypadku, gdyby zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli okazało się niemożliwe), tj. z roszczeniem ewentualnym o zapłatę przez Komputronik S.A. odszkodowania na rzecz powoda za utratę wartości udziałów należących do powoda w spółce Api ERP sp. z o.o., wg wyceny sporządzonej przez powołanego rzeczoznawcę. Wartość przedmiotu sporu nie jest więc znana – zdaniem powoda wartość jego udziałów wynosi 790.664 zł. Wysokość ewentualnej kwoty do zapłaty powodowi uzależniona będzie od wyceny biegłego sądowego. Spółka oszacowała ostrożnościowo rezerwę na powyższy spór na poziomie 204 tys. zł (31.03.2025: 204 tys. zł). Spółka stoi obecnie na stanowisku, że roszczenia powoda są bezpodstawne.

W dniu 1 lipca 2025 r. do Spółki wpłynął pozew o uchylenie uchwały nr 5 z dnia 13 czerwca 2025 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii G, wniesiony przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną (Powód). Dodatkowo Powód wniósł o zabezpieczenie powództwa przez wstrzymanie wykonania Uchwały na czas trwania postępowania. Spółka

złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa. Jednocześnie Spółka uzyskała informacje w przedmiocie oddalenia wniosku Powoda o zabezpieczenie powództwa przez wstrzymanie wykonania Uchwały. Powód złożył zażalenie na postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie powództwa, które zostało oddalone przez Sąd II instancji. W ocenie Spółki roszczenie Powoda jest bezzasadne, a co za tym idzie, Spółka oczekuje pozytywnego rozstrzygnięcia sądu orzekającego. W dniu 27 listopada 2025 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, szerzej opisane w nocie 37 zdarzenia po dniu bilansowym.

Poza sprawami opisanymi powyżej oraz w nocie 31 w stosunku do Spółki nie toczą się inne sprawy sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową lub majątkową

31. Zobowiązania warunkowe

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

	30.09.2025	31.03.2025
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	72 500	72 500
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	72 500	72 500
Wobec pozostałych jednostek:		
Gwarancje udzielone	2 207	2 163
Pozostałe jednostki razem	2 207	2 163
Zobowiązania warunkowe razem	74 707	74 663

Poręczenia spłaty zobowiązań zostały ustanowione na rzecz dostawców spółek należących do Grupy Kapitałowej Spółki. Gwarancje bankowe udzielono dostawcom w celu zwiększenia limitów kredytu kupieckiego. Na wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej i nie objęte ubezpieczeniem utworzono rezerwy w ciężar kosztów.

W związku z uprawomocnieniem się układu z dniem 01.12.2022 r. Spółka przeznaczy kwotę 1 mln zł na spłatę wierzytelności wynikających z poręczeń Spółki za zobowiązania spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o. Propozycje układowe Spółki zakładają spłatę wierzytelności wynikających z poręczeń wraz z ostatnią ratą układową przewidzianą w harmonogramie spłat określonym dla Grupy 3, tj. w dniu 31.01.2029 r. Z kolei spółka Komputronik Biznes Sp. z o.o. w związku z prawomocnością układu z dniem 13.10.2022 w ramach realizacji układu przeznaczy kwotę 1 mln zł na spłatę wierzytelności wynikających z poręczeń za zobowiązania spółki Komputronik S.A. Układ spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o. zakłada spłatę wierzytelności wynikających z poręczeń wraz z ostatnią ratą układową przewidzianą w harmonogramie spłat określonym dla Grupy 2, tj. w dniu 31.10.2025 r. Spółka Komputronik Biznes Sp. z o.o. dokonała spłaty wierzytelności w zakładanym terminie.

Potencjalne zobowiązania warunkowe dotyczące toczących się postępowań sądowoadministracyjnych (CIT) zostały opisane w nocie 21 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego na dzień 31.03.2025 r. oraz poniżej.

Decyzje dotyczące CIT

Spółka jest stroną postępowań sądowoadministracyjnych przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w zakresie prawidłowości ustalenia kosztów uzyskania przychodów (opłaty licencyjne za znaki handlowe) za lata 2013 – 2016.

W dniu 22 listopada 2019 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję określającą stratę podatkową Spółki za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2013 roku i kończący się 31 marca 2014 roku [rok podatkowy 2013] na kwotę niższą o 1.471.686,22 zł od kwoty straty podatkowej określonej przez Spółkę za ten rok podatkowy, to jest na kwotę 7.623.188,26 zł.

Wartość rezerw utworzonych na postępowania dotyczące CIT, ustalonych po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 marca 2020 roku, zakładała, że organy skarbowe wydadzą negatywne dla spółki decyzje za lata 2014-2016 (przy analogicznej podstawie prawnej jak w postępowaniu za 2013 rok).

W dniu 26 listopada 2020 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 roku i

kończący 31 marca 2015 roku [rok podatkowy 2014] na kwotę wyższą o 1.341.156,00 zł od kwoty podatku zapłaconego przez Spółkę za ten rok podatkowy, to jest na kwotę 5.374.278,00 zł.

W dniu 14 czerwca 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 roku i kończący 31 marca 2016 roku [rok podatkowy 2015] na kwotę wyższą o 1.089.340,00 zł od kwoty podatku zapłaconego przez Spółkę za ten rok podatkowy.

W dniu 25 października 2021 decyzją Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu podtrzymana została negatywna decyzja Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu określającej wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 roku i kończący 31 marca 2015 na kwotę wyższą o 1.341.156,00 zł od kwoty podatku zapłaconego przez Spółkę za ten rok podatkowy.

W dniu 8 listopada 2021 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczącą określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2013.

W dniu 24 listopada 2021 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczącą określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2014.

W dniu 6 grudnia 2021 r. decyzją Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu podtrzymana została negatywna decyzja Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu określająca wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 roku i kończący się 31 marca 2016 roku na kwotę wyższą o 1.089.340,00 zł od kwoty podatku zapłaconego przez Spółkę za ten rok podatkowy.

W dniu 21 grudnia 2021 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego poinformował, że w rezultacie przeprowadzonej kontroli celno-skarbowej stwierdzono, że Spółka zaniżyła należny podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynające się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. o kwotę 1.144.544,00 zł.

W dniu 18 stycznia 2022 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczącą określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2015.

W dniu 30 marca 2022 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. [rok podatkowy 2016] na kwotę wyższą o 1.144.544,00 zł od kwoty podatku zapłaconego przez Spółkę za ten rok podatkowy, to jest na kwotę 2.398.352,00 zł.

W dniu 5 sierpnia 2022 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu uchylił decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 24 września 2021 r. oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji w sprawie Spółki w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2013. Sąd podzielił stanowisko Spółki, iż miało miejsce niewłaściwe zastosowanie przez organ podatkowy mechanizmu recharakteryzacji w stosunku do rozliczeń wewnątrz grupy kapitałowej Spółki. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 15 listopada 2022 r. pełnomocnik Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wniósł skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 6 grudnia 2022 r. Spółka powzięła informację, że Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu oddalił skargę Spółki na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 25 października 2021 r. oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji w sprawie Spółki w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok obrotowy 01.04.2014 r. – 31.03.2015 r. W dniu 7 lutego 2023 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 grudnia 2022 r.

W dniu 6 grudnia 2022 r. Spółka powzięła informację, że Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu oddalił skargę Spółki na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 6 grudnia 2021 r. oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji w sprawie Spółki w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok obrotowy 01.04.2015 r. – 31.03.2016 r. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 22 lutego 2023 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 grudnia 2022 r.

W dniu 4 maja 2023 r. Spółka powzięła informację, że Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu utrzymał w mocy decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. [rok podatkowy 2016] na kwotę wyższą o 1.144.544,00 zł od kwoty podatku zapłaconego przez Spółkę za ten rok podatkowy, to jest na kwotę 2.398.352,00 zł.

W dniu 5 czerwca 2023 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczącą określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2016.

W dniu 3 października 2023 r. Spółka powzięła informację o uchyleniu w tym samym dniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu decyzji Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu oraz poprzedzającej ją decyzji organu I instancji w sprawie Spółki w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. Sąd podzielił stanowisko Spółki zgodnie z którym w przedmiotowej sprawie miało miejsce niewłaściwe zastosowanie przez organ podatkowy mechanizmu recharakteryzacji w stosunku do rozliczeń wewnątrz grupy kapitałowej Spółki. Wyrok nie jest prawomocny.

Ze względu na to, że zobowiązania te powstały przed dniem 10 marca 2020 roku, to jest przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego wobec Spółki, zostały one, na podstawie przepisów art. 76 i art. 166 ustawy – Prawo restrukturyzacyjne, objęte układem i jego spłata w przypadku niepomyślnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego dla Spółki będzie podlegać warunkom tego układu.

W związku z korzystnym dla Spółki orzeczeniem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 3 października 2023 Spółka rozwiązała w drugim kwartale roku obrotowego 2023 rezerwę na potencjalne zobowiązania podatkowe dotyczące prawidłowości ustalenia kosztów uzyskania przychodów.

W dniu 20 listopada 2025 r. zapadły korzystne rozstrzygnięcia Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie dotyczące zobowiązań podatkowych Spółki za lata podatkowe 2013-2016, szerzej opisane w notce 37.

32. Sprzedaż jednostek zależnych

Dnia 12 września 2025 r. Spółka dokonała sprzedaży całości posiadanych udziałów (70%) w podmiocie Movity Sp. z o.o. Wartość transakcji to 10 tys. zł. W wyniku sprzedaży z dniem 12 września 2025 r. Spółka utraciła kontrolę nad spółką Movity Sp. z o.o.

Poniżej zaprezentowano wartość aktywów netto spółki Movity Sp. z o.o. według stanu na moment sprzedaży tj. 12 września 2025 r., zysk (stratę) ze zbycia jednostek zależnych oraz wpływy pieniężne ze zbycia jednostek zależnych.

Movity Sp. z o.o.	
<i>Aktywa</i>	
Należności z tytułu dostaw i usług	16
Pozostałe należności	45
Pozostałe aktywa	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
Aktywa razem	88
<i>Zobowiązania</i>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66
Pozostałe zobowiązania	32
Zobowiązania razem	98
Wartość aktywów netto	(10)
Zapłata otrzymana	10
Wartość udziałów w jednostce zależnej	18
Zysk (strata) ze zbycia jednostek zależnych	(8)

33. Ryzyko płynności dotyczące instrumentów finansowych

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Z uwagi na wejście w postępowanie sanacyjne Spółka utraciła możliwość korzystania z wielu instrumentów finansowania handlu dostępnych w poprzednich latach lub ich wykorzystanie zostało w istotny sposób ograniczone. Najważniejsze źródło finansowania zakupu towarów oraz sprzedaży z odroczonym terminem płatności, stanowią środki pieniężne zgromadzone na rachunkach Spółki. Ponadto Spółka wykorzystuje m.in. faktoring standardowy i faktoring odwrotny. Produkty te mają charakter krótkoterminowy, gdyż finansują majątek obrotowy (głównie zapasy oraz należności). Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Krótkoterminowe - Nieokreślony termin zapadalności*	Krótkoterminowe do 30 dni	Krótkoterminowe 31-90 dni	Krótkoterminowe 91-180 dni	Krótkoterminowe 181 - 365 dni	Długoterminowe powyżej 1 roku do 3 lat	Długoterminowe powyżej 3 lat	Przepływy razem przed zdiskontowaniem	Wartość bilansowa
Stan na 30-09-2025									
Kredyty, pożyczki	4 066	-	-	-	-	-	-	4 066	4 066
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	116 853	5 443	278	-	-	-	122 574	122 574
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	9 438	-	-	-	-	-	9 438	9 438
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	336	656	1 861	3 956	12 170	7 955	26 934	22 395
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	-	61	5 026	9 855	14 828	38 867	4 179	72 816	65 752
Razem	4 066	126 688	11 125	11 994	18 784	51 037	12 134	235 828	224 225
Stan na 31-03-2025									
Kredyty, pożyczki	3 332	-	-	-	-	-	-	3 332	3 332
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	99 526	6 074	-	-	-	-	105 600	105 600
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	696	708	1 067	2 977	12 750	10 107	28 304	22 594
Zobowiązania z tytułu zawarcia układu z wierzycielami	-	2 710	2 697	5 025	14 878	50 489	7 438	83 237	73 635
Razem	3 332	102 932	9 479	6 092	17 855	63 239	17 545	220 473	205 161

* W bieżącym roku obrotowym zobowiązania finansowe o nieokreślonym terminie zapadalności stanowiły pożyczki otrzymane w kwocie 3 249 tys. zł na 12 miesięcy z możliwością wcześniejszego zgłoszenia przez pożyczkodawcę żądania zwrotu pożyczki w terminie 5 dni roboczych od otrzymania wezwania do zwrotu oraz pożyczka otrzymana w kwocie 817 tys. zł na 3 miesiące z możliwością wcześniejszego zgłoszenia przez pożyczkodawcę żądania zwrotu pożyczki w terminie 3 dni roboczych od otrzymania wezwania do zwrotu. W poprzednim roku obrotowym zobowiązania finansowe o

nieokreślonym terminie zapadalności stanowiły pożyczki otrzymane w kwocie 3 332 tys. zł na 12 miesięcy z możliwością wcześniejszego zgłoszenia przez pożyczkodawcę żądania zwrotu pożyczki w terminie 5 dni roboczych od otrzymania wezwania do zwrotu.

W ramach przyjętych propozycji układowych Spółki wierzyciele zostali podzieleni na 10 grup obejmujących poszczególne kategorie interesów. W związku z wydaniem przez sąd restrukturyzacyjny postanowienia w dniu 15.03.2023 r. o stwierdzeniu prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu Spółki, określone zostały precyzyjne terminy płatności rat dla wierzycieli zaklasyfikowanych do poszczególnych grup. Zgodnie z harmonogramem spłat zawartym w propozycjach układowych, przy uwzględnianiu wierzycieli zaklasyfikowanych do grup 3-9 termin zapłaty pierwszej raty przypadał na dzień 30.04.2023 r. Kolejne raty płatne są w odstępach kwartalnych. Termin zapłaty ostatniej raty przypada na dzień 31.01.2029 r. W przypadku wierzycieli zaliczanych do grupy 10 (drobni wierzyciele posiadający wierzytelności główne w kwocie nie wyższej niż 8.000 zł) – spłata wierzytelności nastąpiła jednorazowo, w terminie do 31.07.2023 r.

Wierzyciele zaklasyfikowani do grupy 1, w odniesieniu do propozycji układowych dla nich dedykowanych, zostaną zaspokojeni w całości w zakresie wierzytelności głównej zgodnie z propozycją – według przyporządkowania harmonogramów zależnie od tego czy wierzytelność jest zabezpieczona na nieruchomości Spółki, czy też została zabezpieczona w inny sposób. W stosunku do wierzytelności zabezpieczonych na nieruchomościach – harmonogram przewiduje rozłożenie należności na 12 rat określonych procentowo płatnych w odstępach kwartalnych. Termin zapłaty pierwszej raty przypadał na dzień 31.07.2022 r., ostatniej zaś na dzień 30.04.2025 r. W odniesieniu do wierzytelności zabezpieczonych w inny sposób aniżeli na nieruchomości Spółki – należności zostały rozłożone na 21 rat płatnych w odstępach kwartalnych lub dwumiesięcznych (raty 18-21). Termin zapłaty pierwszej raty przypadał na dzień 31.07.2022 r., ostatniej zaś przypada na dzień 30.04.2027 r. Płatność pierwszej raty, zgodnie z przyjętym i zatwierdzonym układem nastąpiła we wskazanych powyżej terminach – niezależnie od wydania przez sąd restrukturyzacyjny postanowienia o stwierdzeniu prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Wierzyciele zakwalifikowani do grupy 2 zostaną spłaćni zgodnie z przedstawioną propozycją spłaty wraz ze spłatą ostatniej raty przewidzianej w harmonogramie spłat określonym dla Grupy 3, tj. dnia 31 stycznia 2029 r.

W dniu 31 stycznia 2024 r. Spółka powzięła informację o wpłynięciu do Spółki podpisanych przez wszystkie strony aneksów do porozumień restrukturyzacyjnych z Bankiem Millennium S.A., Santander Bank Polska S.A., mBankiem S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. Aneksy przewidują zmianę niektórych terminów płatności części wierzytelności Spółki wobec Banków, których to terminy przypadają w odstępach kwartalnych, począwszy od 31.01.2024 roku aż do raty przypadającej na dzień 30.04.2027 roku. Zmiany polegają na tym, iż płatności poszczególnych rat kwartalnych zostają rozłożone na raty miesięczne. Zmiany wprowadzone Aneksami podyktowane są dążeniem Spółki do optymalnego wykorzystania płynności na rzecz działalności operacyjnej.

34. Połączenia jednostek gospodarczych

Nie wystąpiły.

35. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*	835	727
Pozostałe świadczenia	9	9
Świadczenia razem	844	736

* w tym pensje i składki na ubezpieczenie społeczne i premie wypłacane w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek zależnych, kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Przychody z działalności operacyjnej	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	37 700	36 118
Pozostałych podmiotów powiązanych	168	75
Razem	37 868	36 193

Należności	30.09.2025	31.03.2025
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	23 145	24 876
Kluczowego personelu kierowniczego	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	162	5
Razem	23 308	24 882

Należności od jednostek zależnych zaprezentowane w powyższej tabeli pomniejszone są o odpisy aktualizujące ich wartość w łącznej wysokości 1 057 tys. zł na 30.09.2025 (31.03.2025: 1 065 tys. zł).

W pierwszej połowie roku obrotowego 2025 Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 168 tys. zł (w pierwszej połowie roku obrotowego 2024 było to 75 tys. zł) – saldo należności z tego tytułu wyniosło na 30.09.2025: 162 tys. zł, a na 31.03.2025: 5 tys. zł.

Należności te zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość w łącznej wysokości 10 223 tys. zł na 30.09.2025 (31.03.2025: 10 223 tys. zł).

Na saldo należności od pozostałych podmiotów powiązanych na 30.09.2025 r. oraz na 31.03.2025 r. składają się głównie należności wynikające z umów sprzedaży udziałów w Spółce Tradus Sp. z o.o. do podmiotów Mini Karea oraz Investia One. Na dzień 30.09.2025 oraz 31.03.2025 przyjęto prawdopodobieństwo oczekiwanej straty kredytowej w wysokości 100%. Oczekiwana strata kredytowa wyniosła

1 901 tys. zł dla wierzytelności Mini Korea oraz 1 901 tys. zł dla wierzytelności Investia One. Obie należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3 oczekiwanej straty kredytowej. Indywidualną ocenę ryzyka oczekiwanej straty kredytowej przyjęto również w przypadku należności wynikających z umowy przejęcia praw i obowiązków zawartej z Marinera Invest (również związanej z należnościami faktoringowymi, których pierwotnym dłużnikiem był Tradus Sp. z o.o.). Wierzytelność została zaklasyfikowana do Stopnia 3 oczekiwanej straty kredytowej, a prawdopodobieństwo oczekiwanej straty na dzień 30.09.2025 oraz 31.03.2025 oszacowano na 100%. Oczekiwana strata kredytowa wyniosła 6 412 tys. zł.

Na 30 września 2025 r. Spółka posiada aktywne poręczenie spłaty zobowiązań, udzielone przez kluczowy personel kierowniczy, ustanowione na rzecz dostawcy Spółki do kwoty 5 mln zł w celu zwiększenia limitu kredytu kupieckiego.

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup (koszty, aktywa)	od 01-04-2025 do 30-09-2025	od 01-04-2024 do 30-09-2024
Zakup od:		
Jednostek zależnych	1 644	25 231
Kluczowego personelu kierowniczego	208	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 561	1 324
Razem	3 413	26 555

Zobowiązania	30.09.2025	31.03.2025
Zakup od:		
Jednostek zależnych	15 538	19 853
Kluczowego personelu kierowniczego	65	68
Pozostałych podmiotów powiązanych	235	286
Razem	15 838	20 207

Na 30.09.2025 Spółki wykazuje zobowiązanie w kwocie 65 tys. zł wobec kluczowego personelu kierowniczego wynikające ze zrealizowanych na rzecz Spółki poręczeń (31.03.2025: 68 tys. zł). Wartość zobowiązania na 30.09.2025 oraz 31.03.2025 uwzględnia wartość redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym.

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty pożyczek udzielonych oraz otrzymanych od jednostek zależnych, kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	30.09.2025 Udzielone w okresie	30.09.2025 Saldo na dzień bilansowy	31.03.2025 Udzielone w okresie	31.03.2025 Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:				
Jednostce zależnej	7	1 759	26	1 713
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	11	-	11
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	915	-	1 732
Razem	7	2 685	26	3 456

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym zaprezentowane w powyższej tabeli pomniejszone są o odpisy aktualizujące ich wartość w łącznej wysokości 929 tys. zł (31.03.2025: 882 tys. zł).

Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom powiązanym zaprezentowane w powyższej tabeli są pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość w łącznej wysokości 548 tys. zł (31.03.2025: 536 tys. zł).

	30.09.2025 Otrzymane w okresie	30.09.2025 Saldo na dzień bilansowy	31.03.2025 Otrzymane w okresie	31.03.2025 Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:				
Jednostki zależnej	-	199	800	807
Kluczowego personelu kierowniczego	800	817	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	500	3 050	2 500	2 525
Razem	1 300	4 066	3 300	3 332

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 października 2025 r. została podpisana Umowa Inwestycyjna pomiędzy EUVIC 2030 Sp. z o.o. (Inwestor), Spółką oraz spółką WB iTotal Sp. z o.o. (Główny Akcjonariusz) oraz dodatkowo Euvic S.A. oraz Gemini Holding Sp. z o.o. występującymi jako poręczyciele. Przedmiotem zawartej Umowy Inwestycyjnej jest współpraca stron w zakresie wspierania działalności Spółki poprzez wspólną realizację takich działań, jak w szczególności:

- ustanowienie zobowiązania Euvic oraz WBI do ustanowienia zabezpieczeń w celu zapewnienia wzrostu limitów kredytów kupieckich dla Spółki u wskazanych dostawców o kwotę nie mniejszą niż 20 mln zł;
- określenie zobowiązań Euvic oraz WBI w zakresie objęcia przez strony łącznie 980 000 akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym;
- określenie zobowiązań w zakresie nabycia łącznie 490 000 akcji przez Euvic, w tym od WBI w ilości 196 000 akcji oraz od podmiotu przez niego wskazanego – EKB Sp. z o.o. – w ilości 294 000 akcji;
- określenie praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania, nabywania i zbywania akcji Spółki.

W ramach realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej na dzień podpisania Umowy Inwestycyjnej Spółka korzysta z dodatkowych 19 mln zł aktywnych limitów kredytu kupieckiego od swoich dostawców towarów handlowych, a docelowo będzie to kwota nie mniejsza niż 20 mln zł.

Ponadto Umowa Inwestycyjna zawiera zabezpieczenia i gwarancje charakterystyczne i typowe dla tego typu umów. Jako zabezpieczenie dla Inwestora Strony postanowiły o ustanowieniu hipoteki na nieruchomości Emitenta na kwotę 20 mln zł oraz zastawu rejestrowego na wybranych towarach handlowych Spółki do kwoty 10 mln zł.

Dodatkowo Strony postanowiły wprowadzić postanowienia mające na celu ograniczenie możliwości rozporządzania akcjami Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej.

Nadto, na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Strony wskazały intencje do współpracy operacyjnej, a Inwestor potwierdził zamiar wsparcia działalności Spółki oraz spółek należących do Grupy, w szczególności w celu wykorzystania potencjalnej synergii ze spółkami, w których Euvic posiada bezpośrednio lub pośrednio udziały, jak również spółkami, w których bezpośrednio lub pośrednio udziały posiadają wspólnicy Inwestora.

W pozostałym zakresie Umowa Inwestycyjna zawiera typowe postanowienia i zabezpieczenia w zakresie spełnienia warunków umowy, tj. zapisy dotyczące kar umownych, natomiast Gemini Holding Sp. z o.o. oraz EUVIC S.A. pełnią w Umowie Inwestycyjnej funkcję poręczycieli względem Spółki za zobowiązania Inwestora.

W pozostałym zakresie Umowa Inwestycyjna zawiera typowe postanowienia stosowane powszechnie w tego typu umowach.

W dniu 7 października 2025 r. została przeprowadzona subskrypcja prywatna akcji zwykłych na okaziciela serii G. Subskrypcja została przeprowadzona na podstawie uchwały nr 5 z dnia 13 czerwca 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii G.

Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją – 980 000 akcji zwykłych, na okaziciela, serii G. Akcje serii G objęły dwa podmioty: WB iTotal Sp. z o.o. oraz EUVIC 2030 Sp. z o.o. Akcje serii G pokryte zostały w całości wyłącznie wkładami pieniężnymi.

W dniu 20 listopada 2025 r. zapadły opisane poniżej rozstrzygnięcia Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, dotyczące zobowiązań podatkowych Spółki za lata podatkowe 2013-2016.

W sprawie dotyczącej roku podatkowego 2016 Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił skargę organów podatkowych na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 03.10.2023 r. uwzględniający skargę Spółki oraz uchylający decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2016 – 31.03.2017 r. oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji.

W sprawie dotyczącej roku podatkowego 2015 Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym uwzględnił skargę Spółki na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 06.12.2022 r. oddalający skargę Spółki na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 06.12.2021 oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2015 – 31.03.2016 r.

W sprawie dotyczącej roku podatkowego 2014 Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym uwzględnił skargę Spółki na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 06.12.2022 r. oddalający skargę Spółki na decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 25.10.2021 r. oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2014 – 31.03.2015 r.

W sprawie dotyczącej roku podatkowego 2013 Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił skargę organów podatkowych na Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 05.08.2022 r. uwzględniający skargę Spółki oraz uchylający decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2013 – 31.03.2014 r. oraz poprzedzającą ją decyzję organu I instancji.

Należności publicznoprawne będące przedmiotem zaskarżonych decyzji stały się wymagalne po wydaniu decyzji organów skarbowych II instancji, dlatego też zostały objęte układem zawartym przez Spółkę w prowadzonym postępowaniu sanacyjnym, co oznacza, że Spółka dokonywała bieżących, ratalnych spłat na rzecz Urzędu Skarbowego.

Wszystkie opisane powyżej wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie są korzystne dla Spółki i stanowią orzeczenia kończące administracyjny tok postępowania. Korzystne wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie oznaczają, iż po stronie Spółki może powstać nadpłata podatku odpowiadająca części świadczeń spełnionych na rzecz organu podatkowego ponad kwotę wynikającą z prawidłowego, ostatecznego wymiaru zobowiązania podatkowego. Dodatkowo Spółka nie będzie w tym zakresie uiszczała kolejnych rat układowych, których termin wymagalności jeszcze nie nastąpił.

W dniu 27 listopada 2025 r. doszło do rejestracji przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, zmian statutu Spółki. Podstawę zmian stanowi uchwała nr 5 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii G, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii G, która została podjęta dnia 13 czerwca 2025 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii G, wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi aktualnie 1 077.397,40 zł i dzieli się na 10 773 974 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi aktualnie 10 773 974.

W dniu 4 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Mordaka do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu ze skutkiem od 1 stycznia 2026 r.

38. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

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

39. Informacje uzupełniające (dotyczące sytuacji finansowej i majątkowej)

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

Spółka nie publikuje prognoz finansowych, a komentarz w tym punkcie odnosi się jedynie do oceny możliwości realizacji układu zawartego z Wierzycielami.

W ocenie Zarządu obecna sytuacja i perspektywa Spółki są stabilne, wskazując na utrzymanie zdolności do generowania zysków przez Spółkę w najbliższej przyszłości.

Wypracowana w pierwszym półroczu EBITDA na poziomie 12,3 mln zł przy uwzględnieniu obecnej sytuacji rynkowej, ożywia optymizm związany z osiąganiem dobrych wyników finansowych w najbliższej przyszłości. Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia odnośnie możliwości

zrealizowania wcześniej publikowanych informacji na temat możliwych do osiągnięcia wyników pozwalających zrealizować układ (model finansowy będący częścią planu restrukturyzacyjnego).

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

W okresie od 1 kwietnia do 30 września 2025 roku zarówno Spółka ani żadna jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji, która to transakcja nie byłaby typowa i rutynowa, zawierana na warunkach rynkowych. Transakcje zostały przedstawione w notce 36.

39.3. 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 równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

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

40. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A.

Pierwsza połowa 2025 roku obrotowego była nadal niełatwym okresem dla branży, w której działa Spółka. Utrzymujący się trend osłabiania dolara amerykańskiego wpływał na zakłócenia przewidywalności obrotu handlowego i skutkował wzmożoną działalnością konkurencyjną, mającą swoje źródła w imporcie towarów w niższych cenach (licząc w walucie PLN). Równocześnie krajowy popyt nie okazywał oznak ożywienia – notowano stabilny popyt ze strony konsumentów z tendencją zwyżkową, ale jednocześnie zmniejszone zapotrzebowanie z rynku przedsiębiorstw.

Pomimo istotnych wzrostów kosztów jednostkowych, przy przychodach ze sprzedaży wyższych o 5,4% względem analogicznego okresu ubiegłego roku, zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 20,3%. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu za okres od 1 kwietnia do 30 września 2025 r. były o 9,5% wyższe niż rok temu. **Wynik na działalności operacyjnej poprawił się względem zeszłego roku o 8,8 mln zł, za sam drugi kwartał 2025 roku Spółka poprawiła wynik na działalności operacyjnej o 7,1 mln zł.**

Znacznie lepsze wyniki finansowe (w porównaniu do ubiegłego roku) to efekt konsekwentnego wdrażania strategii rynkowej, która z początkiem bieżącego roku finansowego weszła w fazę zwiększania rentowności sprzedaży, nawet kosztem zmniejszonego wzrostu udziałów rynkowych w sprzedaży konsumenckiej. Na uwagę zasługuje zauważalny wzrost średniej marży oraz spadek udziału transakcji nierentownych (mających charakter nakładów marketingowych – zwiększania atrakcyjności w postrzeganiu marki Komputronik przez konsumentów).

Warto jednak wziąć pod uwagę, że Komputronik SA podejmował w ostatnich kwartałach relatywnie agresywne działania służące odzyskaniu utraconych w przeszłości udziałów rynkowych. Skutkowało to lepszą dynamiką wzrostu przychodów w kanałach omni channel w stosunku do dynamik rynkowych, jednak okupione było zmniejszeniem marży i notowaniem nierentownych sprzedaży, które są formą realizacji polityki promocyjnej. **Polityka ta uległa zmianie wraz z nastaniem roku 2025. Spółka zamierza utrzymywać udziały rynkowe i skupić się na zwiększeniu rentowności operacyjnej, co prawdopodobnie wpłynie pozytywnie na uzyskiwane zyski EBITDA w kolejnych kwartałach.**

Ponadto w pierwszym kwartale 2025 Komputronik SA podpisał list intencyjny z Euvic 2030, spółką należącą do jednej z największych w kraju grup informatycznych i znanego inwestora Rafała Sonika, oraz z WB iTotal Sp. z o.o., największym akcjonariuszem Komputronik S.A. Strony przedmiotowego Listu Intencyjnego wyrażają m.in. wolę wsparcia Spółki w zakresie podejmowania działań mających zwiększyć potencjał finansowania działań handlowych Spółki (doprowadzenie do utworzenia podwyższonych limitów kupieckich u kluczowych dostawców), a tym samym przyspieszenia jej rozwoju i poprawy osiąganych wyników finansowych. Nowe limity będą utrzymywane w okresie minimum 24 miesięcy, a ich zapewnienie będzie możliwe dzięki działaniom Euvic i WBI, które udzielią zabezpieczeń finansowych dla dostawców Spółki w formie poręczeń, gwarancji lub innych instrumentów akceptowanych przez tych dostawców.

W dniu 7 października 2025 r. doszło do zawarcia umowy inwestycyjnej, będącej konsekwencją zawarcia Listu Intencyjnego. Jednym ze skutków zawarcia Umowy Inwestycyjnej jest wpływ do Spółki kwoty ok. 5 mln zł w związku z realizacją emisji nowych akcji (uchwała WZA, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2025). Na dzień zawarcia Umowy inwestycyjnej inwestorzy zapewnili poręczenia skutkujące zwiększeniem limitów handlowych od dostawców na kwotę ok. 19 mln zł.

Dodatkowo na początku kwietnia 2025 roku Komputronik SA zawarła dwie umowy faktoringowe z KUKE Finance, zwiększające dostęp do finansowania. Spółka na dzień publikacji sprawozdania posiada **aktywne limity faktoringu odwrotnego na kwotę 10 mln zł.**

Spółka uzyskuje także nowe limity handlowe od dostawców, którzy tworzą je na podstawie pozytywnych decyzji reasekuracji od ubezpieczycieli należności handlowych.

Łącznie powyższe elementy składające się na **wzmocnienie zdolności finansowania sprzedaży pozwolą na dysponowanie nowymi instrumentami o wartości ok. 40 mln zł**, które to środki są przeznaczone na działalność operacyjną począwszy od sierpnia bieżącego roku.

W bieżącym okresie wynik netto Spółki wykazał stratę 1,5 mln zł. **Jednak należy zwrócić uwagę na pozycję Koszty finansowe – koszty dyskonta**, będące częściowym odwróceniem jednorazowych zysków księgowych wykazanych po zatwierdzeniu układu. Pozycja ta pogarsza wynik o 2,5 mln zł, a jest to jedynie techniczny zapis związany z prezentacją wierzytelności układowych w czasie, **nie mająca żadnego wpływu na działalność operacyjną Spółki ani na jej przepływy finansowe**. Narastająco wynik netto Spółki, z pominięciem dyskonta, wykazał zysk netto na poziomie 1,0 mln zł. Jest to znacząca poprawa wyniku w ujęciu rok do roku.

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

Czynniki pozytywne:

- relatywnie wysoki średnioterminowy popyt na sprzęt komputerowy, oprogramowanie i usługi IT,
- długookresowo dobre perspektywy popytu zagranicznego (w latach 2023-2024 czynnik ten był silnie ograniczony),
- stosunkowo niskie, w porównaniu z pozostałymi krajami Unii Europejskiej – nasycenie sprzętem elektronicznym gospodarstw domowych, niski stopień digitalizacji działalności operacyjnej małych i średnich firm,
- popyt restytucyjny ze strony osób fizycznych, firm oraz sektora publicznego – oczekiwany wzrost popytu po dużym popycie w latach 2020-2021,
- systematyczny wzrost popytu na sprzęt komputerowy oraz specjalistyczne oprogramowanie ze strony firm oraz instytucji sektora publicznego w związku z procesami transformacji cyfrowej i wykorzystywaniem funduszy budżetowych oraz unijnych.

Czynniki negatywne:

- tempo wzrostu PKB
- ryzyko, związane z niestabilnością rynków walutowych, w szczególności gdy zmiany mają charakter gwałtownych, dużych zmian w krótkich okresach czasowych,
- możliwe gwałtowne załamanie się popytu w związku z niestabilnością rynków finansowych oraz panującą inflacją, skutkujące spadkiem realnej wartości dochodów osobistych, redukcją dochodów dyspozycyjnych klientów oraz ograniczeniem dostępu do finansowania (kredyty ratalne, kredyty inwestycyjne i obrotowe),
- istotne pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów, powiązane z ewentualną, hipotetyczną sytuacją opisaną w punkcie powyżej,
- ograniczenie ubezpieczeń kredytów kupieckich przyznawanych przez dostawców, na skutek wzrostu ryzyka związanego z podatkiem VAT w branży IT oraz ryzykiem utraty rentowności w niskomargowej branży przy ciągłej presji związanej ze zwiększaniem kosztów operacyjnych,
- ograniczenie finansowania przez banki i inne instytucje finansowe firm z branży IT,
- agresywne, trudne do przewidzenia działania konkurentów, skutkujące czasowym ograniczeniem atrakcyjności oferty Spółki.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój i perspektywy Spółki należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Grupy,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju Grupy, oparta o innowacyjne podejście do sieci dystrybucyjnej: rozwój sieci salonów wystawowych wspieranych przez e-commerce,
- ugruntowana pozycja jednego z czołowych graczy na polskim rynku IT,
- rozpoznawalna, wysoko ceniona i bardzo dobrze oceniana marka Komputronik
- bardzo dobre jakościowo produkty oraz świadczone usługi, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości,
- wykwalifikowana, posiadająca szerokie doświadczenia branżowe kadra charakteryzująca się niskim współczynnikiem rotacji w kluczowych obszarach,
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- stabilne kanały dystrybucji,
- uregulowana sfera formalno-prawna we wszystkich istotnych aspektach działania Spółki.

Czynnikami negatywnymi mogą być:

- potencjalna utrata niektórych kluczowych pracowników,

- gwałtowne pogorszenie się sytuacji finansowej najważniejszych partnerów (sklepy franczyzowe i partnerskie) czy kluczowych klientów Komputronik Biznes, które może skutkować czasową destabilizacją płynności finansowej.

41. Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznej informacji finansowej Komputronik S.A. za I półrocze roku obrotowego 2025/2026

Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Zasady sporządzania sprawozdań finansowych oraz zmiana stosowanych zasad (polityk) rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości oraz zasad sporządzania sprawozdań finansowych.

Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

42. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 grudnia 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2025-12-15	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
2025-12-15	Karolina Pietz-Drapińska	Członek Zarządu	
2025-12-15	Radosław Olejniczak	Członek Zarządu	

Podpis osoby sporządzającej skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2025-12-15	Agnieszka Anglart	Główna Księgowa	