



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN  
ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023**



## Spis Treści:

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów .....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
1. WPROWADZENIE .....	8
2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	10
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	12
4. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI FINANSOWYCH .....	29
NOTA 1 Wartości niematerialne .....	29
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing .....	31
NOTA 4 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczone .....	31
NOTA 5 Zapasy .....	32
NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe .....	32
NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe .....	34
NOTA 8 Instrumenty finansowe .....	34
NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	36
NOTA 10 Kapitał własny .....	36
NOTA 11 Dywidendy wypłacone .....	38
NOTA 12 Rezerwy .....	38
NOTA 13 Zarządzanie kapitałem .....	39
NOTA 14 Leasing .....	44
NOTA 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	46
NOTA 16 Ryzyko wahań kursów walutowych .....	46
NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe .....	48
NOTA 18 Przychody i koszt własny sprzedaży .....	49
NOTA 19 Segmenty działalności .....	50
NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej .....	51
NOTA 21 Amortyzacja .....	51
NOTA 22 Koszty świadczeń pracowniczych .....	51
NOTA 23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	52
Przychody pozostałe operacyjne .....	52
NOTA 24 Przychody i koszty finansowe .....	52
NOTA 25 Podatek dochodowy .....	53
NOTA 26 Zysk na akcję .....	54
NOTA 27 Przepływy pieniężne – objaśnienia .....	54
NOTA 28 Gwarancje Finansowe .....	54
NOTA 29 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	55
NOTA 30 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	56
NOTA 31 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości .....	57
NOTA 32 Zatrudnienie .....	57
NOTA 33 Wynagrodzenia audytora .....	57
NOTA 34 Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania .....	57

## Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	18, 19	467 103	405 919
Koszt własny sprzedaży	18	(170 590)	(150 326)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>296 513</b>	<b>255 593</b>
Koszty sprzedaży	20	(197 464)	(150 699)
Koszty ogólnego zarządu	20	(19 150)	(15 606)
Pozostałe przychody operacyjne	23	1 311	2 543
Pozostałe koszty operacyjne	23	(3 334)	(2 138)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(159)	(1 965)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>77 717</b>	<b>87 728</b>
Przychody finansowe	24	4 116	182
Koszty finansowe	24	(5 594)	(9 491)
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>76 239</b>	<b>78 419</b>
Podatek dochodowy	25	(14 951)	(15 532)
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>61 288</b>	<b>62 887</b>
<b>Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej</b>			
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>61 288</b>	<b>62 887</b>
<b>Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej</b>		<b>61 288</b>	<b>62 887</b>
<b>Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(31)</b>	<b>(7)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne		(31)	(7)
<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		<b>204</b>	<b>(156)</b>
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych		204	(156)
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>173</b>	<b>(163)</b>
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		6	1
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		(39)	30
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>140</b>	<b>(132)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>61 428</b>	<b>62 755</b>
<b>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej</b>		<b>61 428</b>	<b>62 755</b>
<b>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**Z**ysek na akcje

<b>Zysk / (strata) na jedną akcję</b>	26	<b>3,34</b>	<b>3,44</b>
- z działalności kontynuowanej	26	3,34	3,44
<b>Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję</b>	26	<b>3,31</b>	<b>3,43</b>
- z działalności kontynuowanej	26	3,31	3,43

I

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2	74 676	72 586
Wartość firmy	1	17 113	17 113
Wartości niematerialne	1	10 710	10 303
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	44 203	42 011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	275	202
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	1 110	1 224
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>148 087</b>	<b>143 439</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	5	120 631	130 400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6,8	46 434	38 023
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	22 804	18 189
<b>Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>189 869</b>	<b>186 612</b>
<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>189 869</b>	<b>186 612</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>337 956</b>	<b>330 051</b>
<b>PASYWA</b>	<b>NOTA</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	10	3 672	3 658
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		51 911	51 911
Inne udziały kapitałowe		1 305	1 305
Pozostałe kapitały rezerwowe		6 776	4 642
Zyski zatrzymane		153 004	152 848
<b>Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej</b>		<b>216 668</b>	<b>214 364</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>216 668</b>	<b>214 364</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	14	32 879	31 148
Pozostałe zobowiązania finansowe	8,14	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4	-	-
Rezerwy długoterminowe	12	128	81
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	5 039	5 200
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>38 046</b>	<b>36 429</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8,15	48 979	43 108
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	13,14	13 711	18 693
Pozostałe zobowiązania finansowe	8,13	13 812	5 605
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 184	9 476
Rezerwy krótkoterminowe	12	1 825	1 389
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	731	987
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>83 242</b>	<b>79 258</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>83 242</b>	<b>79 258</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>121 288</b>	<b>115 687</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>337 956</b>	<b>330 051</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.01.-31.12.2023	nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2023</b>		<b>3 658</b>	<b>51 911</b>	<b>1 305</b>	<b>4 642</b>	<b>152 848</b>	<b>214 364</b>	<b>214 364</b>
Wynik okresu		-	-	-	-	61 288	61 288	61 288
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	140	-	140	140
<i>Razem całkowite dochody</i>		-	-	-	140	61 288	61 428	61 428
Emisja akcji		14	-	-	-	-	14	14
Wypłata dywidendy	11	-	-	-	-	(61 140)	(61 140)	(61 140)
Emisja i wycena warrantów	10	-	-	-	1 999	-	1 999	1 999
Inne zmiany					(5)	8	3	3
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>		<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 134</b>	<b>156</b>	<b>2 304</b>	<b>2 304</b>
<b>Stan na 31.12.2023</b>		<b>3 672</b>	<b>51 911</b>	<b>1 305</b>	<b>6 776</b>	<b>153 004</b>	<b>216 668</b>	<b>216 668</b>

  

1.01.-31.12.2022	nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2022</b>		<b>3 651</b>	<b>51 911</b>	<b>1 305</b>	<b>3 566</b>	<b>145 381</b>	<b>205 814</b>	<b>205 814</b>
Wynik okresu		-	-	-	-	62 887	62 887	62 887
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	(132)	-	(132)	(132)
<i>Razem całkowite dochody</i>		-	-	-	(132)	62 887	62 755	62 755
Emisja akcji		7	-	-	-	-	7	7
Wypłata dywidendy	11	-	-	-	-	(55 420)	(55 420)	(55 420)
Emisja i wycena warrantów	10	-	-	-	1 208	-	1 208	1 208
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>		<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 076</b>	<b>7 467</b>	<b>8 550</b>	<b>8 550</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>		<b>3 658</b>	<b>51 911</b>	<b>1 305</b>	<b>4 642</b>	<b>152 848</b>	<b>214 364</b>	<b>214 364</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / (strata) brutto		76 239	78 419
Korekty razem		37 083	5 868
Amortyzacja		28 208	25 352
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(3 778)	1 409
(Przychody)/koszty finansowe		3 846	2 854
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		25	(893)
Zmiana stanu rezerw		483	(313)
Zmiana stanu zapasów		9 769	(27 392)
Zmiana stanu należności		(8 404)	(10 016)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27	5 929	13 262
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(592)	532
Inne korekty	27	1 597	1 073
<b>Przychody pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>113 322</b>	<b>84 287</b>
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami		(20 132)	(7 216)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>93 190</b>	<b>77 071</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		511	1 486
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(11 480)	(9 256)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(10 969)</b>	<b>(7 770)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja akcji		14	7
Wyplacone dywidendy	11	(61 140)	(55 420)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13	8 720	-
Splaty kredytów i pożyczek	13		(26 089)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	14	(23 447)	(21 384)
Odsetki zapłacone	27	(1 753)	(1 190)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		<b>(77 606)</b>	<b>(104 076)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych		4 615	(34 775)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>4 615</b>	<b>(34 775)</b>
Środki pieniężne na początek okresu		18 189	52 964
Środki pieniężne na koniec okresu		22 804	18 189



## 1. WPROWADZENIE

### 1.1 Opis organizacji Grupy oraz podstawy sporządzenia

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: WITTCHEN S.A.

Nazwa Jednostki dominującej Grupy: WITTCHEN S.A.

Siedziba jednostki: Palmiry, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów, Polska.

Forma prawna jednostki: Spółka Akcyjna.

Państwo rejestracji: Polska.

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Palmiry, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Polska i Europa.

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: Podstawowym przedmiotem działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa luksusowych dodatków, odzieży, obuwia oraz bagażu.

Spółka WITTCHEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”). Spółka powstała w wyniku przekształcenia WITTCHEN sp. z o.o., na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki WITTCHEN sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266, nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54 oraz numer BDO 000111767.

Akcje Spółki są notowane od 9 listopada 2015 roku na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: odzież i kosmetyki – odzież i obuwie.

Jednostką Dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku jak również na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej.



## **1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej**

### **WITTCHEN Premium sp. z o.o.**

WITTCHEN Premium sp. z o.o. powstała w dniu 18 maja 2012 roku. Spółka została wpisana do rejestru handlowego dnia 24 maja 2012 roku. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000421738.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146139207 oraz nr identyfikacyjny NIP 118-208-49-76.

WITTCHEN Premium sp. z o.o. na datę sporządzenia sprawozdania nie prowadzi działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 5 tys. zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości 50,00 zł każdy, objętych przez jednego udziałowca - WITTCHEN S.A.

### **WITTCHEN Travel sp. z o.o.**

Spółka powstała z przekształcenia WITTCHEN Premium sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna w spółkę WITTCHEN Travel sp. z o.o. Przekształcenie zarejestrowane zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 maja 2019 roku. Spółce nadany został numer KRS 0000788954.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146441774 oraz nr identyfikacyjny NIP 118-208-91-23.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi oraz zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 5 tys. zł i dzielił się na 50 udziałów o wartości 100 zł każdy. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

### **WITTCHEN GmbH z siedzibą w Berlinie**

Spółka została założona 24 lutego 2015 roku. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Głównym przedmiotem działalności spółki WITTCHEN GmbH jest sprzedaż detaliczna.

### **WITTCHEN S.R.O. z siedzibą w Pradze**

Spółka została założona 25 marca 2019 roku. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Głównym przedmiotem działalności spółki WITTCHEN S.R.O. jest sprzedaż detaliczna.

### **WITTCHEN Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie**

Spółka została założona 14 sierpnia 2020 roku. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Głównym przedmiotem działalności spółki WITTCHEN Hungary Kft. jest sprzedaż detaliczna.

#### **WITTCHEN Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie**

Spółka założona (data rejestracji we właściwym rejestrze handlowym): 13 kwietnia 2022. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W trakcie roku obrotowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nastąpiła zmiana w ramach Grupy - powstała nowa spółka WITTCHEN Romania S.R.L.

#### **WITTCHEN Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu**

Spółka założona (data rejestracji we właściwym rejestrze handlowym): 30 sierpnia 2023. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### **WITTCHEN Slovakia S.R.O. z siedzibą w Bańskiej Bystrzycy**

Spółka założona (data rejestracji we właściwym rejestrze handlowym): 5 sierpnia 2023. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

### **1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

W dniu 18 kwietnia 2024 roku niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

## **2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### **2.2 Standardy obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniu za 2023 rok:**

A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17, nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości.

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – globalny minimalny podatek dochodowy (Pillar Two)

Zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. █

### **2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. █

### **2.4 Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane**

#### **A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską**

Poniżej wymienione standardy zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 r. które Spółka zamierza zastosować po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Grupa jest w trakcie analizy wpływu poniżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,

#### **B. Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską**

Poniżej wymienione standardy zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 r. które Spółka zamierza zastosować po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Grupa jest w trakcie analizy wpływu poniżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe Ujawnienia dotyczących ustalenia finansowania dostawców

Poniżej wymienione standardy zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2025 r. które Spółka zamierza zastosować po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Grupa jest w trakcie analizy wpływu poniżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych dotyczących braku możliwości wymiany obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2025 r.

█

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1 Waluta funkcjonalna i zastosowane kursy walut

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie podano inaczej.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów jednostki w walucie obcej (środki pieniężne, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

Podobnie, wybrane dane finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę EUR w następujący sposób: (a) pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP, (b) pozycje ze sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów średnich NBP na koniec każdego miesiąca.

Kursy zastosowane dla celów przeliczenia jednostek zależnych, w których walutą funkcjonalną jest odpowiednio EUR, są identyczne jak kursy zastosowane dla przeliczenia wybranych danych finansowych, przy czym aktywa i zobowiązania zostały przeliczone przy zastosowaniu kursów zamknięcia, a przychody i koszty po kursie średnim. Różnice wynikające z takiego sposobu przeliczenia zostały ujęte w odrębnym składniku kapitałów własnych.

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Kursy przeliczeniowe	31.12.2023	31.12.2022
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,348	4,6899
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,935	4,4018
Pozycje bilansowe: kurs RUB	-	0,0330
Pozycje bilansowe: kurs HKD	0,5038	0,5643
Pozycje bilansowe: kurs CNY	0,5534	0,6348
Pozycje bilansowe: kurs UAH	0,1037	0,1258
Pozycje bilansowe: kurs GBP	4,9997	5,2957
Pozycje bilansowe: kurs CZK	0,1759	0,1942
Pozycje bilansowe: kurs HUF	0,01136	0,0117
Pozycje bilansowe: kurs RON	0,8742	0,9475
Pozycje wynikowe: kurs EUR	4,528	4,6883

#### 3.2 Prezentacja sprawozdań finansowych

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

### 3.3 Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez Jednostkę Dominującą jak również jednostki wchodzące w skład Grupy.

W trakcie ostatniego roku jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa podjęła szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu wojny w Ukrainie, sytuacji makroekonomicznej, zwiększonej inflacji i zwiększających się stóp procentowych na wyniki osiągane przez Grupę, jak również jej sytuację finansową. Działania te skupiają się na ograniczaniu kosztów prowadzonej działalności, poprzez negocjacje z dostawcami usług i towarów.

W konsekwencji, biorąc pod uwagę poziom osiągniętych w 2023 roku przez Grupę przychodów i wyników, jak również bieżący poziom zadłużenia oraz dostępne finansowanie, w opinii Zarządu Grupy na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Grupa analizuje wpływ ryzyka związanego z trwającym konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy pod kątem zagrożenia kontynuacji działalności i na dzień publikacji takie zagrożenie nie wystąpiło.

### 3.4 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

Grupa nie dokonała na dzień 1 stycznia 2023 roku zmian prezentacji danych porównywalnych.

### 3.5 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

- Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Grupa określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w efekcie zmian rynkowych i technologicznych.

- Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Grupa tworzy rezerwy, gdy ciąży na niej obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Grupa podejmuje decyzje co do klasyfikacji danej

pozycji jako rezerwy lub zobowiązania warunkowe w oparciu o szacunki Zarządu co do prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia przyszłego, które może spowodować wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Ponadto Zarząd dokonuje szacunku wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

- Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Grupa na bieżąco dokonuje analizy rotacji i ceny sprzedaży możliwej do uzyskania dla zapasów. Ustalenie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży zapasów wymaga dokonania szacunków opartych o analizę trendów historycznych oraz znajomość rynku.

- Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Oszacowanie jest wymagane do określenia kwoty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które może być rozpoznane w oparciu o prawdopodobny moment wystąpienia i poziom przyszłych zysków do opodatkowania.

- Testy na utratę wartości

Grupa stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia czy składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania utracił wartość.

Na koniec okresu Grupa ocenia, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości oraz dokonuje testów na utratę wartości. Testy te wymagają oszacowania wartości godziwej albo wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane są przyszłe przepływy pieniężne, a następnie dyskontowane. Zarówno szacunek wartości godziwej jak i wartości użytkowej wymaga przyjęcia przez Zarząd różnych założeń.

- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.



Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz 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. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### Ryzyko prawno-podatkowe

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które są zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych, którym podlegają spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów.

## 3.5 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i jednostek kontrolowanych przez tę Spółkę. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:



- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych, a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostają w całości wyeliminowane.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich efektywnego nabycia lub do momentu ich efektywnego zbycia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są według standardów rachunkowości obowiązujących w poszczególnych krajach, jednakże dla celów konsolidacji ich dane finansowe zostały przekształcone tak aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe było sporządzone w oparciu o jednolite zasady rachunkowości. W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niekontrolującym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niekontrolujących do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

## Połączenie jednostek

W przypadku połączeń/ przejęć jednostek Grupa stosuje do rozliczenia transakcji zasady wynikające z MSSF 3 „Połączenia jednostek”. Do rozliczenia połączenia / przejęcia jednostek stosuje się metodę przejęcia.

Zastosowanie metody przejęcia wymaga:

- a) zidentyfikowania jednostki przejmującej,
- b) ustalenia dnia przejęcia,
- c) ujęcia i wyceny w wartościach godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- d) ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia.

MSSF 3 wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru tymczasowego. W takim przypadku jednostka stosuje MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy”.

## Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości: (i) suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed data przejęcia oraz (ii) wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Na dzień sprawozdawczy wartość firmy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach jednostki (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty

wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach. █

### **Segmenty operacyjne**

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe. Grupa wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, (ii) segment B2B obejmujący sprzedaż hurtową oraz sprzedaż do firm i klientów korporacyjnych oraz (iii) segment pozostały, obejmujący pozostałą sprzedaż nie zaklasyfikowaną do pozostałych segmentów. █

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryterium ujęcia określone w MSR 38.

W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (nakłady na niezakończone wartości niematerialne).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wydatki związane z utrzymaniem oprogramowania komputerowego spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować programów komputerowych, kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane perspektywnie.

Grupa stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych: (i) prawa do używania znaków towarowych 20%, (ii) prawa własności do oprogramowania i innych wartości niematerialnych i prawnych oraz licencje 5% - 50%.

Znak towarowy został zakwalifikowany przez Grupę do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania między innymi z uwagi na jego unikalność. Znak towarowy obejmuje nazwisko głównego akcjonariusza, natomiast planowany okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych z tytułu korzystania ze znaku towarowego nie został ograniczony czasowo.

Znak towarowy wyceniono według ceny nabycia, ze względu na brak aktywnego rynku nie zastosowano modelu opartego na wartości przeszacowanej. █

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy mogła nastąpić utrata wartości znaku towarowego. Wartość odzyskiwalna znaku towarowego ustalana jest na poziomie wartości całej spółki dominującej. Jeżeli wartość odzyskiwalna znaku towarowego jest niższa od jego wartości bilansowej, wówczas Grupa obniża wartość znaku towarowego do jego wartości odzyskiwalnej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Odpis ten ujmowany jest jako koszt w wyniku finansowym.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto znaku towarowego lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. █

## Środki trwałe

### Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Grupa dokonuje początkowej wyceny rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszelkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są od momentu, kiedy są one dostępne do użytkowania.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych stosowane stawki amortyzacyjne są następujące: (i) budynki 2,5%, (ii) nakłady w obcych środkach trwałych 10%, (iii) urządzenia techniczne i maszyny 10% - 20%, (iv) środki transportu 20%, (v) inne środki trwałe 10% - 20%.

Koszty bieżącego utrzymania środka trwałego, napraw, remonty i okresowe przeglądy zaliczane są do wyniku finansowego okresu, w którym zostały poniesione.

## Leasing

### a) Grupa jako leasingobiorca

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu (pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości), skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością

ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości*

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu, tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna. Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### b) Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa jako leasingodawca, zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania, które zostały poniesione w celu budowy dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane przez okres niezbędny dla przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Kiedy środki pożyczają się w celu finansowania określonego składnika lub składników aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania tych pożyczonych środków. Kiedy środki pożyczają się bez ściśle określonego celu, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana, ustala się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji jest średnią ważoną wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawieszają się w przypadku przerwania na dłuższy okres czasu aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej lub gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania zostały zakończone.

### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów: (i) wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, (ii) wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane, (iii) wartość firmy.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.



Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych. ■

## Instrumenty finansowe

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych nie uległa zmianie w związku z implementacją MSSF 9.

Aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej pozostaną nadal wyceniane w wartości godziwej. Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w zamortyzowanym koszcie, dalej pozostaną wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania. ■

*Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe z tytułu odsetek”.

### Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

### Zapasy

Zapasy (towary) wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Towary wyceniane są według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia składają się wszystkie koszty zakupu poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Na koszty zakupu składają się: cena zakupu, cła importowe i inne podatki, koszty transportu i inne koszty związane bezpośrednio z nabyciem towarów.

Grupa przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FIFO („pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”).

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się również w związku z utratą ich wartości oraz w związku z ich zaleganiem. Zapasy zalegające podlegają indywidualnej ocenie, polegającej na szczegółowej analizie rotacji w danej grupie asortymentowej oraz analizie według lokalizacji (punktów sprzedaży detalicznej) zalegających zapasów – w takim przypadku towary są odpowiednio promowane oraz przesuwane do punktów sprzedaży detalicznej w której dany asortyment towarów wykazuje rotację.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonywane są także w przypadku utraty ich wartości z powodu uszkodzenia i braku możliwości przywrócenia ich cech użytkowych. W takiej sytuacji zapasy te podlegają utylizacji.



Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związanych z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. █

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zamiany wartości jest nieznaczne, a także środki pieniężne w drodze (wpłaty utargów z kas placówek handlowych na rachunek bankowy oraz wpłaty z kart płatniczych). █

### **Kapitał własny**

Na kapitały własne składają się: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości, (iii) inne udziały kapitałowe – powstałe z innych dopłat do kapitału (iv) pozostałe kapitały rezerwowe - który tworzy się zgodnie z MSSF, (v) zyski zatrzymane – obejmujące wynik netto roku bieżącego oraz lub ubiegłych.

Wartość kapitałów Grupy wynika z umów, statutów, zasad MSSF a także pozostawionych w jednostce zysków lub niepokrytych strat. █

### **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły: (i) rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz (ii) inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę.

Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Grupę metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych – metodą aktuariálną. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuariálnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w wyniku finansowym. █

## **Płatności w formie akcji**

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, w ramach, których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki po preferencyjnej cenie.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa warrantów wyceniana jest na dzień przyznania.

Koszt rodzajowy oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby warrantów, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych warrantów różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych warrantów ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po zamianie warrantów subskrypcyjnych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych warrantów prezentowana jest jako kapitał rezerwowy. █

## **Inne rezerwy:**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów. █

## **Zobowiązania warunkowe:**

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub wynikają z obecnego obowiązku, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ: (i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o zobowiązaniach i aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających. █

## **Zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, oraz (ii) pozostałe zobowiązania finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu i instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu leasingu są wykazywane w pozycjach sprawozdania: Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe i Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego.

### **Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są przez Grupę jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych uiszczonych płatności.

Po początkowym ujęciu zobowiązania, wycenia się w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Koszt odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli ujmowane dyskonto byłoby nieznaczące.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Grupa wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

## Rozliczenia międzyokresowe bierne

Po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” oraz „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” Grupa wykazuje w szczególności: (i) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, (ii) dotacje otrzymane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach”.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych kwoty otrzymanych dotacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

## Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w wynik finansowy systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje rządowe ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować. Dotacje należne jako kompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym są należne.

## Przychody ze sprzedaży

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Zgodnie z powyższym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa rozpoznaje przychód w momencie przekazania towaru do klienta w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

Grupa realizuje przychody z umów z klientami w podziale na 2 istotne kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

- a) sprzedaż detaliczna omnichannel towarów (segment B2C),
- b) sprzedaż hurtowa towarów (segment B2B).

W obu segmentach umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, tj. sprzedaż towaru, który jest rozpoznawany w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

W segmencie sprzedaży detalicznej we własnej sieci oraz na własnych stronach internetowych Grupa udziela klientom 30-dniowego prawa do zwrotu. Zobowiązanie z tytułu zwrotów jest ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym poprzez korektę zarówno przychodów jak i kosztu własnego sprzedaży. W tym segmencie płatność jest realizowana zazwyczaj gotówkowo (w tym także poprzez karty płatnicze i przelewy natychmiastowe).

W segmencie sprzedaży hurtowej prawo do zwrotów zależy od umowy z odbiorcą i także jest ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym poprzez korektę zarówno przychodów jak i kosztu własnego sprzedaży. W tym segmencie płatności zazwyczaj nie są realizowane gotówkowo.

Wszystkie towary oferowane przez Spółkę pod własną marką, niezależnie od kanału dystrybucji, są objęte rękojmią albo gwarancją. Ponieważ Spółka nie stosuje dodatkowych umów czy ustaleń w zakresie gwarancji, a udzielana gwarancja wynika z konieczności zapewnienia przez Spółkę zgodności produktu z jego specyfikacją to zobowiązania z tego tytułu były i są rozpoznawane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. ■

### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat oraz ujawnia koszty według rodzaju w notach objaśniających. ■

### **Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)**

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawalny do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązań z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywanej przyszłości różnice te odwrócą się.

Wartość bilansowa składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składników aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie

zostanie wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. █

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji Spółki w danym okresie. Grupa na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku /straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcję i rozwodnionego zysku na akcję są przedstawione w notce 26. █

### **Błąd istotny**

Błąd jest istotny, jeżeli może indywidualnie lub w sumie z innymi błędami wpływać na decyzje ekonomiczne użytkowników sprawozdania finansowego. Błędy poprzedniego okresu to błędy w sprawozdaniu za jeden lub kilka poprzednich okresów.

Kwota korekty błędu istotnego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych powinna zostać wykazana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku / (straty) z lat ubiegłych. Dane porównywalne powinny zostać przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych należy rozumieć doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu kwotę błędu istotnego należy wykazać w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób: (i) jeżeli błąd istotny powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku, (ii) jeżeli błąd istotny powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku / (straty) z lat ubiegłych. █

### **Zmiany polityki rachunkowości**

Zmiany polityki rachunkowości należy dokonać jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy Grupa dokonuje zmian w celu zapewnienia lepszej prezentacji sprawozdań finansowych.

Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości wykazuje się jako korekty zysku (straty) z lat ubiegłych i doprowadza się do porównywalności dane finansowe za rok poprzedni i prezentuje je według zasad obowiązujących w roku bieżącym. █



#### 4. Dane uzupełniające do informacji finansowych

##### NOTA 1 Wartości niematerialne

31.12.2023	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na 1.01.2023	26 327	2 600	22 736	51 663
Zwiększenia	-	-	2 072	2 072
Zmniejszenia	-	-	(7)	(7)
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>26 327</b>	<b>2 600</b>	<b>24 800</b>	<b>53 727</b>
<b>Umorzenie</b>				
Stan na 1.01.2023	9 214	-	15 033	24 247
Zwiększenia	-	-	1 786	1 786
Zmniejszenia	-	-	(129)	(129)
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>9 214</b>	<b>-</b>	<b>16 690</b>	<b>25 904</b>
<b>Stan na 31.12.2023 - wartość netto</b>	<b>17 113</b>	<b>2 600</b>	<b>8 110</b>	<b>27 823</b>

  

31.12.2022	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na 1.01.2022	26 327	2 600	21 223	50 150
Zwiększenia	-	-	1 556	1 556
Zmniejszenia	-	-	(43)	(43)
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>26 327</b>	<b>2 600</b>	<b>22 736</b>	<b>51 663</b>
<b>Umorzenie</b>				
Stan na 1.01.2022	9 214	-	13 396	22 610
Zwiększenia	-	-	1 640	1 640
Zmniejszenia	-	-	(3)	(3)
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>9 214</b>	<b>-</b>	<b>15 033</b>	<b>24 247</b>
<b>Stan na 31.12.2022 - wartość netto</b>	<b>17 113</b>	<b>2 600</b>	<b>7 703</b>	<b>27 416</b>

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują wartość firmy, znaki towarowe, know-how i oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami).

Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „nakłady na niezakończone wartości niematerialne”.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zgodnie z wymogami MSR 36, Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, w tym wartości firmy oraz posiadanych znaków towarowych. Na dzień bilansowy wartość odzyskiwalna wyżej wymienionych aktywów przewyższa ich wartość bilansową, w związku z czym Grupa nie rozpoznała żadnych odpisów z tytułu utraty wartości.



## NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

2023	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1.01.2023</b>	9 624	76 257	12 196	5 970	23 037	491	127 575
Zwiększenia	-	3 582	1 403	1 043	2 308	2 738	11 074
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(499)	(182)	(598)	(706)	(1 666)	(3 651)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>9 624</b>	<b>79 340</b>	<b>13 417</b>	<b>6 415</b>	<b>24 639</b>	<b>1 563</b>	<b>134 998</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1.01.2023	-	24 962	8 767	2 755	18 506	-	54 989
Zwiększenia	-	3 085	863	896	1 941	-	6 785
Zmniejszenia	-	(294)	(93)	(577)	(489)	-	(1 453)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>27 753</b>	<b>9 537</b>	<b>3 074</b>	<b>19 958</b>	<b>-</b>	<b>60 322</b>
<b>Stan na 31.12.2023 - wartość netto</b>	<b>9 624</b>	<b>51 587</b>	<b>3 880</b>	<b>3 341</b>	<b>4 681</b>	<b>1 563</b>	<b>74 676</b>
<b>2022</b>							
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1.01.2022</b>	9 624	75 674	11 061	4 563	21 579	180	122 681
Zwiększenia	-	1 652	1 259	2 773	1 705	649	8 038
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(1 069)	(124)	(2 025)	(247)	(338)	(3 803)
Wykup z leasingu	-	-	-	659	-	-	659
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>9 624</b>	<b>76 257</b>	<b>12 196</b>	<b>5 970</b>	<b>23 037</b>	<b>491</b>	<b>127 575</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1.01.2022	-	22 802	8 128	3 567	16 315	-	50 812
Zwiększenia	-	3 038	710	499	2 425	-	6 672
Zmniejszenia	-	(879)	(71)	(1 970)	(234)	-	(3 154)
Wykup z leasingu	-	-	-	659	-	-	659
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>24 961</b>	<b>8 767</b>	<b>2 755</b>	<b>18 506</b>	<b>-</b>	<b>54 989</b>
<b>Stan na 31.12.2022 - wartość netto</b>	<b>9 624</b>	<b>51 296</b>	<b>3 429</b>	<b>3 215</b>	<b>4 531</b>	<b>491</b>	<b>72 586</b>

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2023 oraz 2022 roku stanowiły budynki i budowle. W zakresie tej pozycji główną jej wartość tworzy budynek biurowo-magazynowy w Palmirach, jak również nakłady w wynajmowanych obiektach handlowych.

Nakłady na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2023	31.12.2022
Poniesione nakłady	11 480	9 627
Planowane nakłady	15 500	12 600

Wśród planowanych na 2024 r. inwestycji rzeczowych Spółka planuje przeznaczyć ok. 8,0 mln zł na wyposażenie nowych salonów i modernizację obecnych oraz ok. 5,4 mln zł na infrastrukturę IT związaną z e-commerce oraz 7,0 mln na modernizację magazynu w Palmirach. █

### NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing

W związku z wdrożeniem MSSF 16 środki trwałe w leasingu, prezentowane są jako element aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz nota 14). Przedmiotem zawartych umów leasingowych są środki transportu i umowy najmu salonów stacjonarnych. █

### NOTA 4 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	1 224	2 280
Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego	(114)	(1 056)
Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 110</b>	<b>1 224</b>

Ujemne różnice przejściowe	31.12.2023	31.12.2022
Odpisy aktualizujące zapasy	2 580	2 630
Odpisy aktualizujące należności, korekty przychodów	660	660
Rezerwy i rozliczenia bierne kosztów	5 496	4 845
Różnice przejściowe na środkach trwałych i aktywach niematerialnych	-	-
Pozostałe	1 004	583
Różnica przejściowa na umowach MSSF 16	3 074	7 074
Straty do rozliczenia w przyszłych okresach	6 733	1 809
<b>Razem</b>	<b>19 547</b>	<b>17 601</b>
Stawka podatku 19%, 30%, 23%	3 660	3 454
<b>Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(2 550)</b>	<b>(2 230)</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa</b>	<b>1 110</b>	<b>1 224</b>

<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Dodatnie różnice przejściowe</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	12 700	10 764
Pozostałe	374	464
Leasing	346	511
<b>Razem</b>	<b>13 420</b>	<b>11 739</b>
Stawka podatku 19%	2 550	2 230
<b>Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(2 550)</b>	<b>(2 230)</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### NOTA 5 Zapasy

<b>Zapasy</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Towary	123 211	133 030
Odpis aktualizujący zapasy	(2 580)	(2 630)
<b>Razem</b>	<b>120 631</b>	<b>130 400</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2.580 tys. zł (2022: 2.630 tys. zł). Ustalenie poziomu odpisu aktualizującego nastąpiło po indywidualnej ocenie Grupy opartej na analizie stanu towarów, ich zalegania oraz rotacji.

#### NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	182	170
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	30 344	22 394
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(826)	(1 025)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	12 573	12 838
Należności z tytułu podatków	-	-
Inne należności krótkoterminowe	4 351	4 011
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(2 019)	(2 105)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 829	1 741
<b>Razem</b>	<b>46 434</b>	<b>38 023</b>

#### Odpisy aktualizujące należności:

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług i innych należności nie związane z ich wykorzystaniem są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	3 130	4 375
Zwiększenia	126	69
Spisanie przedawnionych i nieściągalnych wierzytelności	(325)	-
Rozwiązanie odpisu	(86)	(1 314)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 845</b>	<b>3 130</b>

Odpisy aktualizujące uwzględniają analizę oczekiwanych strat kredytowych.

Grupa stosuje uproszczone podejście do należności z tytułu dostaw i usług i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa wykorzystuje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosowanych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe. W związku z brakiem ryzyka lub bardzo niską oceną ryzyka na większości należności odpis nie został utworzony.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług (jednostki pozostałe) pomniejszone o odpisy oraz należności z tytułu zaliczek na towary została przedstawiona poniżej.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczek od jednostek pozostałych	W terminie	1-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	ponad rok	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>22 823</b>	<b>18 944</b>	<b>72</b>	<b>99</b>	<b>153</b>	<b>42 091</b>
Odbiorcy krajowi	20 575	8 911	64	88	45	29 683
Odbiorcy zagraniczni	2 248	10 033	8	11	108	12 408
<b>Ocena ryzyka w %</b>						
Odbiorcy krajowi		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	
Odbiorcy zagraniczni		0,00%	0,00%	0,00%	95,00%	
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>22 941</b>	<b>10 477</b>	<b>154</b>	<b>79</b>	<b>556</b>	<b>34 207</b>
Odbiorcy krajowi	16 983	4 222	29	45	553	21 832
Odbiorcy zagraniczni	5 958	6 255	125	34	3	12 375
<b>Ocena ryzyka w %</b>						
Odbiorcy krajowi		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	
Odbiorcy zagraniczni		0,00%	0,00%	0,00%	95,00%	

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji sprzedaży wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane. Ryzyko kredytowe jest kontrolowane poprzez ustalanie i weryfikowanie limitów dla kontrahentów. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia możliwości nabywania towarów od spółek z Grupy. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówień u jednego dostawcy i stanowi część płatności za zakontraktowaną wartość towaru.

Znaczna część sprzedaży Grupy to sprzedaż detaliczna rozliczana gotówkowo, przy pomocy kart płatniczych bądź innych instrumentów płatniczych (e-przelewy, bony zakupowe, itp.). Na dzień bilansowy w segmencie B2B oraz wobec dostawców Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu pozostałej sprzedaży przez kontrahentów Grupy ma umiarkowany wpływ na jej działalność.

Z tytułu posiadanych przez Grupę innych aktywów finansowych nie zostały poczynione na jej rzecz żadne istotne zabezpieczenia. █

## NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2023	31.12.2022
Koszty eksploatacyjne lokali	-	-
Ubezpieczenia	275	188
Pozostałe koszty	1 639	1 534
Opłata za odrolnienie gruntów	190	221
<b>Razem, z czego</b>	<b>2 104</b>	<b>1 943</b>
Długoterminowe	275	202
Krótkoterminowe	1 829	1 741

## NOTA 8 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, w tym szacunków Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 1.750 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni. Wartość godziwa tych instrumentów finansowych wyniosła -41 tys. zł. i została zaprezentowana jako pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 2.000 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni.

Wartość godziwa aktywów finansowych odpowiada ich wartości bilansowej. Wartość bilansowa należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9.

Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych	31.12.2023	31.12.2022
1. Pożyczki i należności, w tym:	69 238	56 212
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 434	38 023
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 804	18 189

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej zarówno dla danych na dzień 31 grudnia 2023 roku jak również danych porównywalnych.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się wyłącznie do jednej z kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe	31.12.2023	31.12.2022
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	13 772	5 093
- część krótkoterminowa	13 722	5 093
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 979	43 108
3. Leasing, w tym:	46 589	49 841
- część krótkoterminowa	13 711	18 693
- część długoterminowa	32 879	31 148
4. Forward walutowy	41	512

## Ryzyko płynności

Na dzień bilansowy Grupa nie była narażona na istotne ryzyko utraty płynności. Zarówno zobowiązania krótkoterminowe jak i całkowite zobowiązania Grupy są niższe niż aktywa obrotowe. Grupa na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych i w wypadku zwiększonych potrzeb może zwiększyć poziom finansowania długiem. Na podstawie analizy wskaźników zadłużenia Zarząd ocenia, że obecny poziom finansowania długiem jest znacząco niższy od poziomu możliwego do uzyskania dla Grupy na rynku bankowym.

## NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne PLN	2 418	2 958
Środki pieniężne EUR	2 765	4 010
Środki pieniężne USD	7 447	3 838
Środki pieniężne HKD	1	1
Środki pieniężne GBP	2	5
Środki pieniężne CNY	3	6
Środki pieniężne RUB	0	1
Środki pieniężne HUF	3 152	1 364
Środki pieniężne CZK	6 472	5 974
Środki pieniężne RON	544	33
	<b>22 804</b>	<b>18 190</b>

## NOTA 10 Kapitał własny

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym potencjalnym beneficjentom.

### Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego:

31.12.2023	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 016 244	2 203	60,00%
pośrednio poprzez Gold Town	10 313 776	2 063	56,17%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	662 308	132	3,61%
Pozostali	7 344 158	1 469	40,00%
<b>Razem</b>	<b>18 360 402</b>	<b>3 672</b>	<b>100,00%</b>

\* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% udziałów spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% udziałów spółki Gold Town Inv. Ltd.

31.12.2022	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 798 514	2 760	75,44%
pośrednio poprzez Gold Town	13 124 046	2 625	71,76%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	634 308	127	3,47%
Pozostali	4 491 956	898	24,56%
<b>Razem</b>	<b>18 290 470</b>	<b>3 658</b>	<b>100,00%</b>



\* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% udziałów spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% udziałów spółki Gold Town Inv. Ltd.

W dniu 1 czerwca 2023 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, z dniem 7 czerwca 2023 roku, 69.932 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda (objętych wcześniej w ramach III Programu Motywacyjnego Emitenta na lata 2022-2024), pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 7 czerwca 2023 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 3.672.080,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące osiemdziesiąt złotych i 40 groszy) i dzieli się na 18.360.402 (słownie: osiemnaście milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta dwie) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C oraz (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 69.932 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 18.360.402 głosów.

### III Program Motywacyjny na lata 2022 - 2024

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 maja 2022 r. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki a także uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego na lata 2022 – 2024. Przyjęty program zakłada warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 54.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Akcje serii E będą przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 maja 2022 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego oraz na podstawie regulaminu III Programu Motywacyjnego określającego szczegółowe zasady jego funkcjonowania przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 1 czerwca 2022 roku.

Poniższe zestawienie przedstawia ilości warrantów w III Programie Motywacyjnym:

Transza	Liczba przyznanych warrantów	Cena wykonania w zł	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Transza 2022	69 932	0,2	16,75
Transza 2023	84 227	0,2	16,87
Transza 2024	87 580	0,2	16,88

Celem III Programu Motywacyjnego skierowanego do menedżerów, pracowników i współpracowników spółek z Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. jest stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągania celów, poprzez takie działania jak: (i) generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów oraz poszerzenie asortymentu w dostępnych i rozwijanych kanałach sprzedaży, (ii) rozwój sprzedaży detalicznej, w tym na nowych rynkach oraz (iii) rozwój w zakresie sprzedaży za pośrednictwem e-commerce, z uwzględnieniem platform typu marketplace, co w efekcie powinno przełożyć się na wzrost kursu akcji Spółki. Koszt III Programu Motywacyjnego ujęty w roku 2023 wynosi 1.999 tys. PLN. Całość kosztów z tytułu III Programu Motywacyjnego wynosi 4 071 tys. PLN.

#### Opis wartości godziwych:

Średnia wartość godziwa warrantów w III programie motywacyjnym na dzień przyznania wynosi 16,84 zł. W dniu 19 kwietnia 2023 zostało zarejestrowanych 69.932 warrantów subskrypcyjnych serii C. 28 grudnia zostało zarejestrowanych 171.807 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C. Łączna liczba warrantów wyniosła 241.739.

#### Opis kapitału rezerwowego:

W 2023 roku wpływ warrantów na Kapitały rezerwowe Grupy to 1.999 tys. zł.

W 2022 roku Grupa ujęła w kosztach 164 tys. zł z tytułu II Programu Motywacyjnego i 1044 tys. zł z tytułu III Programu Motywacyjnego. W 2022 roku wpływ warrantów na Kapitały rezerwowe Grupy to 1.208 tys. zł.

#### NOTA 11 Dywidendy wypłacone

Dywidendy	1.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	61 140	55 420
Dywidenda wypłacona na 1 akcję	3,33 PLN	3,03 PLN
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	61 140	55 420

Uchwałą ZWZA z dnia 5 czerwca 2023 r. zysk za 2022 rok w kwocie 60.582 tys. zł został w kwocie 42.407 tys. PLN przeznaczony na wypłatę dywidendy. Pozostałą kwotę w wysokości 18.175 tys. PLN przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki. Ponadto, postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 18.733 tys. zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych. Łącznie wypłacona dywidenda wyniosła 61.140 tys. PLN.

#### NOTA 12 Rezerwy

Rezerwy 2023	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 1.01.2023	84	1 050	336	1 470
Zwiększenia - obciążenie wyniku	18	28	406	452
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	-	-
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	31	-	-	31
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>133</b>	<b>1 078</b>	<b>742</b>	<b>1 953</b>
Długoterminowe	128	-	-	128
Krótkoterminowe	5	1 078	742	1 825

<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>133</b>	<b>1 078</b>	<b>742</b>	<b>1 953</b>
<b>Rezerwy 2022</b>	<b>odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</b>	<b>niewykorzystane urlopy</b>	<b>pozostałe rezerwy</b>	<b>razem</b>
Stan na 1.01.2022	97	901	785	1 783
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	149	-	149
Zmniejszenia - uznanie wyniku	(20)	-	(449)	(469)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitale	7	-	-	7
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>84</b>	<b>1 050</b>	<b>336</b>	<b>1 470</b>
Długoterminowe	81	-	-	81
Krótkoterminowe	3	1 050	336	1 389
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>84</b>	<b>1 050</b>	<b>336</b>	<b>1 470</b>

### NOTA 13 Zarządzanie kapitałem

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 30 czerwca 2023 roku zobowiązania finansowe Spółki wynikały z umów kredytowych zawartych z mBank S.A. oraz z umów leasingu zawartych z PKO LEASING Spółka Akcyjna.

W dniu 28 września 2023 roku Spółka zawarła z mBank S.A. aneks nr 14 do umowy ramowej o linię wieloproduktową z dnia 13 października 2014 roku, na mocy którego zmieniono okres spłaty limitu kredytowego w kwocie 80 mln zł przedłużono do 30 września 2026 r.

W ramach zobowiązań z tytułu leasingu, prezentowane są przede wszystkim zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, rozpoznanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej od dnia 1 stycznia 2019 roku, w związku z wdrożeniem MSSF 16 (szczegóły: Nota 15).

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 879	31 148
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>32 879</b>	<b>31 148</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 711	18 693
Kredyty bankowe i pożyczki	13 812	5 093
Inne zobowiązania finansowe	-	512
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>27 523</b>	<b>24 298</b>
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	60 402	55 446
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(22 804)	(18 189)

<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty</b>	<b>37 598</b>	<b>37 256</b>
--	---------------	---------------

#### Uzgodnienie długu

<b>2023</b>	<b>Kredyty</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1.01.2023	5 093	-	5 093
Zaciągnięcie	8 719	-	8 719
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>13 812</b>	<b>-</b>	<b>13 812</b>

Uzgodnienie ruchu na zobowiązaniach leasingowych zgodnie z MSSF 16 zostało zaprezentowane w nocy 14.

<b>2022</b>	<b>Kredyty</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1.01.2022	31 182	-	31 182
Splata (netto)	(26 089)	-	(26 089)
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>5 093</b>	<b>-</b>	<b>5 093</b>

#### Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

## Kredyty

### Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2023 roku

31.12.2023	kwota kredytu (limit)	kwota zobowiązania PLN	kwota zobowiązania (waluta)	stopa procentowa	termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank	80 000	13 772	PLN	WIBOR O/N dla PLN, LIBOR O/N dla USD i EUR + marża	23.09.2026	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 90 000 tys. zł.  Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową  Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości

### Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2022 roku

31.12.2022	kwota kredytu (limit)	kwota zobowiązania PLN	kwota zobowiązania (waluta)	stopa procentowa	termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank	80 000	5 605	PLN	WIBOR O/N dla PLN, LIBOR O/N dla USD i EUR + marża	23.09.2023	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 90 000 tys. zł.  Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową  Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości

## Leasing

### Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2023 roku

Przedmiot umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy (w miesiącach)	Zabezpieczenia wynikające z umowy
Środki transportu	PKO Leasing	710	36	Brak

### Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2022 roku

Przedmiot umowy	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy (w miesiącach)	Zabezpieczenia wynikające z umowy
Środki transportu	PKO Leasing	710	36	Brak



### Zobowiązania według okresu spłaty – ryzyko płynności

31.12.2023	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-12 m-cy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	13 812	-	-
Leasingi	1 546	4 751	7 414	31 367	1 512
Faktoring	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	40 369	5 027	3 583	-	-
<b>Razem</b>	<b>41 915</b>	<b>9 778</b>	<b>24 809</b>	<b>31 367</b>	<b>1 512</b>

31.12.2022	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-12 m-cy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	5 093	-	-
Leasingi	1 669	4 988	12 036	28 979	2 169
Faktoring	512	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37 255	1 780	4 073	-	-
<b>Razem</b>	<b>39 436</b>	<b>6 768</b>	<b>21 202</b>	<b>28 979</b>	<b>2 169</b>

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu wysokości tych stóp. Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę stóp procentowych o 50 p.b. dla zobowiązań finansowych o oprocentowaniu zmiennym oraz środków pieniężnych. W tabeli przedstawiony został wpływ wzrostu lub spadku stóp procentowych na wynik finansowy, przy czym wartości ujemne reprezentują spadek zysku brutto, a wartości dodatnie wzrost zysku brutto.

31.12.2023	Wartość narażona na ryzyko	+50 p.b.	-50 p.b.
Kredyty bankowe i pożyczki	13 812	(69)	69
Zobowiązania z tytułu leasingów	46 590	(233)	233
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(22 804)	114	(114)
<b>Razem</b>		<b>(188)</b>	<b>188</b>

31.12.2022	Wartość narażona na ryzyko	+50 p.b.	-50 p.b.
Kredyty bankowe	5 093	(25)	25
Zobowiązania z tytułu leasingów	50 353	(252)	252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(18 189)	91	(91)
<b>Razem</b>		<b>(186)</b>	<b>186</b>

#### NOTA 14 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1.01.2023	107 454	728	108 182
Wykup z leasingu	-	-	-
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	22 014	-	22 014
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>129 468</b>	<b>728</b>	<b>130 196</b>
<b>Umorzenie</b>			
Stan na 1.01.2023	66 086	85	66 171
Wykup z leasingu	-	-	-
Zwiększenia	19 676	146	19 822
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>85 762</b>	<b>231</b>	<b>85 993</b>
<b>Stan na 31.12.2023 – wartość netto</b>	<b>43 706</b>	<b>497</b>	<b>44 203</b>

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku Grupa wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych:

<b>Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2023</b>	<b>49 392</b>
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	22 016
Naliczone odsetki	2 093
Płatności z tytułu leasingu	(23 447)
Różnice kursowe	(3 778)
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>46 276</b>
z czego	
Zobowiązania krótkoterminowe	13 465
Zobowiązania długoterminowe	32 811

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2023: 246 tys. zł krótkoterminowych i 68 tys. zł długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingów środków transportu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1.01.2022	97 738	659	97 738
Wykup z leasingu	-	(659)	-
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	9 716	728	10 444
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>107 454</b>	<b>728</b>	<b>108 182</b>
<b>Umorzenie</b>			
Stan na 1.01.2022	49 115	659	49 115
Wykup z leasingu	-	(659)	-
Zwiększenia	16 971	85	17 056
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>66 086</b>	<b>85</b>	<b>66 171</b>
<b>Stan na 31.12.2022 – wartość netto</b>	<b>41 368</b>	<b>643</b>	<b>42 011</b>

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Grupa wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych:

<b>Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2022</b>	<b>57 987</b>
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	9 716
Naliczone odsetki	1 664
Płatności z tytułu leasingu	(21 384)
Różnice kursowe	1 409
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>49 392</b>
<b>z czego</b>	
Zobowiązania krótkoterminowe	18 454
Zobowiązania długoterminowe	30 939

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w notce 13.

I

## NOTA 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	32
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane	72	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	35 446	29 502
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	320	267
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	10 451	10 807
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 690	2 428
<b>Razem</b>	<b>48 979</b>	<b>43 108</b>

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały przedstawione w nocy nr 16. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe oraz handlowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Koszt odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli ujmowane dyskonto byłoby nieznaczące.

## NOTA 16 Ryzyko wahań kursów walutowych

Walutą funkcjonalną dla sprzedaży na rynkach zagranicznych jest głównie EUR. Jednocześnie część kosztów jest ponoszona w walutach obcych, gdyż nabycie luksusowych produktów skórzanych następuje u kontrahentów zagranicznych. Walutą funkcjonalną dla tych dostaw jest USD i EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych. Umocnienie się USD i EUR wobec złotego może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy. Jednocześnie, rosnąca aktywność sprzedażowa Grupy na rynkach zagranicznych przyczynia się do zwiększania poziomu przychodów ze sprzedaży rozpoznawanych w walutach obcych, w tym głównie EUR, a także w CZK, HUF, RON i UAH.

Grupa zmniejsza ryzyko kursu walutowego rozkładając płatności za zamówione towary, dokonywane w walutach obcych, na dłuższy okres. Specyfika składania zamówień wymaga wpłaty zaliczki w dniu złożenia zamówienia (wysokość zaliczki waha się zwykle od 20 do 50% kwoty zamówienia). Reszta płatności realizowana jest w zależności od dostawcy częściowo w dniu wysyłki lub w ciągu maksymalnie 90 dni od realizacji dostawy. W ramach umowy o linię wieloproduktową omówionej w Nocy 14 niniejszego sprawozdania Grupa wykorzystuje kredyt walutowy w rachunku bieżącym dla EUR i USD.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę wartości należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przy zmianie kursu walutowego o 15%.

31.12.2023	Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.)	Kurs na dzień bilansowy	Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN	+15%	-15%
Zobowiązania handlowe USD	1 427	3,9350	5 614	(842)	842
Zobowiązania handlowe EUR	1 012	4,3480	4 399	(660)	660
Zobowiązania handlowe CZK	13 095	0,1759	2 303	(345)	345
Zobowiązania handlowe HUF	30 491	0,0114	346	(52)	52
Zobowiązania handlowe RON	858	0,8742	750	(113)	113
Zobowiązania handlowe RUB	36	0,0427	2	-	-
Pozostałe aktywo finansowe USD (forward)	1 750	3,9350	6 886	(1 033)	1 033
Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16)	10 644	4,3480	46 281	(6 942)	6 942
Aktywa handlowe USD	239	3,9350	939	141	(141)
Aktywa handlowe EUR	4 216	4,3480	18 330	2 749	(2 749)
Aktywa handlowe CZK	10 880	0,1759	1 914	287	(287)
Aktywa handlowe RUB	-				
Aktywa handlowe UAH	3 872	0,1037	402	60	(60)
Aktywa handlowe HUF	31 263	0,0114	355	53	(53)
Aktywa handlowe DKK	51	0,5833	30	4	(4)
Aktywa handlowe SEK	126	0,3919	49	7	(7)
Aktywa handlowe CNY	3	0,5534	2	-	-
Aktywa handlowe HRK	-				
Aktywa handlowe RON	854	0,8742	747	112	(112)
Aktywa handlowe HKD	1	0,5038	-	-	-
Środki pieniężne w EUR	636	4,3480	2 765	415	(415)
Środki pieniężne w RUB	9				
Środki pieniężne w HUF	198 163	0,0114	2 251	338	(338)
Środki pieniężne w CNY	5	0,5534	3	-	-
Środki pieniężne w HKD	2	0,5038	1	-	-
Środki pieniężne w GBP	0	4,9997	2	-	-
Środki pieniężne w CZK	30 566	0,1759	5 377	806	(806)
Środki pieniężne w RON	622	0,8742	544	82	(82)
Środki pieniężne w USD	1 893	3,9350	7 447	1 117	(1 117)

31.12.2022	Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.)	Kurs na dzień bilansowy	Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN	+15%	-15%
Zobowiązania handlowe USD	961	4,4018	4 230	(635)	635
Zobowiązania handlowe EUR	321	4,6899	1 507	(226)	226
Zobowiązania handlowe CZK	14 188	0,1942	2 755	(413)	413
Zobowiązania handlowe HUF	49 531	0,0117	580	(87)	87
Zobowiązania handlowe RON	35	0,9475	34	(5)	5
Pozostałe aktywo finansowe USD (forward)	2 000	4,4018	8 804	(1 321)	1 321
Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16)	10 544	4,6899	49 450	(7 418)	7 418
Aktywa handlowe USD	1 228	4,4018	5 405	811	(811)
Aktywa handlowe EUR	1 500	4,6899	7 034	1 055	(1 055)
Aktywa handlowe CZK	42 246	0,1942	8 204	1 231	(1 231)
Aktywa handlowe RUB	-	0,0618	-	-	-
Aktywa handlowe UAH	-	0,1258	-	-	-
Aktywa handlowe HUF	53 219	0,0117	624	94	(94)
Aktywa handlowe DKK	513	0,6307	324	49	(49)
Aktywa handlowe SEK	863	0,4213	364	55	(55)
Aktywa handlowe CNY	4	0,6348	3	-	-
Aktywa handlowe HRK	-	0,6224	-	-	-
Aktywa handlowe RON	32	0,9475	30	5	(5)
Aktywa handlowe HKD	1	0,5643	1	-	-
Środki pieniężne w EUR	3 329	4,6899	15 612	2 342	(2 342)
Środki pieniężne w RUB	1	0,0618	-	-	-
Środki pieniężne w HUF	116 164	0,0117	1 361	204	(204)
Środki pieniężne w CNY	6	0,6348	4	1	(1)
Środki pieniężne w HKD	1	0,5643	1	-	-
Środki pieniężne w GBP	5	5,2957	26	4	(4)
Środki pieniężne w CZK	30 762	0,1942	5 974	896	(896)
Środki pieniężne w RON	35	0,9475	33	5	(5)
Środki pieniężne w USD	3 838	4,4018	16 894	2 534	(2 534)

#### NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2023	31.12.2022
<b>Długoterminowe</b>	<b>5 039</b>	<b>5 200</b>
Rozliczenie dotacji PARP	5 039	5 200
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>731</b>	<b>986</b>
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160
Pozostałe	571	826
<b>Razem</b>	<b>5 770</b>	<b>6 186</b>



Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią przede wszystkim dotacje otrzymane w 2011 roku w kwocie 9.537 tys. zł rozliczane przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, na zakup których zostały przyznane. Przedmiotem umowy o dofinansowanie zawartej w grudniu 2008 roku, była realizacja projektu dotyczącego „Wprowadzenia nowych usług poprzez zastosowanie innowacyjnej technologii w Centrum Dystrybucyjnym”. Zakończenie inwestycji nastąpiło w styczniu 2011 r.

**NOTA 18 Przychody i koszt własny sprzedaży**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	462 820	403 058
Przychody ze sprzedaży usług	4 283	2 861
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>467 103</b>	<b>405 919</b>

  

<b>Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Wartość sprzedanych towarów	170 590	150 326
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>170 590</b>	<b>150 326</b>

W 2023 jak również w 2022 roku, przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

I

## NOTA 19 Segmenty działalności

### Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe, bez rozróżnienia na marki pod jakimi są sprzedawane towary. Grupa wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, (ii) segment B2B obejmujący sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową do firm i klientów korporacyjnych oraz (iii) segment pozostały, obejmujący pozostałą sprzedaż nie zaklasyfikowaną do pozostałych segmentów, głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej.

Do segmentów działalności za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 r. nie zostały zaalokowane pozycje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych w kwocie -2 182 tys. PLN. W okresie od 1.01.2022 roku do 31.12.2022 była to kwota -1 560 tys. PLN.

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
<b>Przychody</b>		
Segment detaliczny	406 156	344 957
Segment B2B	60 947	60 962
<b>Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej</b>	<b>467 103</b>	<b>405 919</b>
<b>Koszty</b>		
Segment detaliczny	343 143	271 789
Segment B2B	44 061	44 843
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>387 204</b>	<b>316 631</b>
<b>Wynik działalności podstawowej segmentu</b>		
Segment detaliczny	63 013	73 168
Segment B2B	16 886	16 120
<b>Razem wynik działalności podstawowej segmentów</b>	<b>79 899</b>	<b>89 288</b>
<b>Aktywa segmentu operacyjnego</b>		
Segment detaliczny	260 607	256 906
Segment B2B	77 349	73 145
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>337 956</b>	<b>330 051</b>

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność na rynku krajowym oraz zagranicznych. Grupa posiada prawie wszystkie aktywa trwałe w Polsce i na dzień bilansowy, poza aktywami związanymi z wyposażeniem 7 salonów sprzedaży detalicznej w Czechach, w łącznej wartości 6,1 mln zł, 3 salonów na Węgrzech o łącznej wartości 4,1 mln zł, 1 salonu w Rumunii w wartości 0,8 mln zł, 1 salonu na Słowacji 1,4 mln zł nie posiada innych aktywów trwałych poza granicami kraju.

Poniżej zostały przedstawione dane dotyczące przychodów ze sprzedaży z podziałem na kraj i zagranicę.

<b>Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Przychody ze sprzedaży kraj	366 452	317 957
Przychody ze sprzedaży zagranica	100 651	87 962
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>467 103</b>	<b>405 919</b>

#### NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej

<b>Koszty operacyjne - układ rodzajowy</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Amortyzacja	28 208	25 352
Zużycie materiałów i energii	8 542	8 605
Usługi obce i pozostałe	131 492	92 278
Podatki i opłaty	1 265	1 050
Wynagrodzenia	40 398	33 458
Świadczenia na rzecz pracowników	6 709	5 562
<b>Razem koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>216 614</b>	<b>166 305</b>
Koszty sprzedaży	197 464	150 699
Koszty ogólnego zarządu	19 150	15 606
<b>Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>216 614</b>	<b>166 305</b>

#### NOTA 21 Amortyzacja

<b>Amortyzacja</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 657	1 640
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 729	6 659
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	19 822	17 053
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>28 208</b>	<b>25 352</b>

#### NOTA 22 Koszty świadczeń pracowniczych

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Wynagrodzenia	40 398	33 458
Składki na ubezpieczenie społeczne	6 045	5 127
Inne świadczenia	664	435
<b>Razem</b>	<b>47 107</b>	<b>39 020</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych wykazane zostały w wartości netto.

Spółka do kosztów świadczeń pracowniczych zalicza również koszty związane z uczestnictwem w Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK).

## NOTA 23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Przychody pozostałe operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	160	1 358
Odszkodowania	269	159
Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	260	449
Rozliczenie środków z dotacji	160	160
Umorzenia podatków	-	-
Inne	462	417
<b>Razem</b>	<b>1 311</b>	<b>2 543</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Likwidacja i niedobory towarów	2 220	862
Utworzenie rezerwy na koszty	447	149
Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych	-	452
Inne	667	675
<b>Razem</b>	<b>3 334</b>	<b>2 138</b>

## NOTA 24 Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	123	182
Odsetki budżetowe	-	-
Różnice kursowe	3 993	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>4 116</b>	<b>182</b>

## Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 114	1 664
Odsetki od umów leasingu	1 732	1 372
Odsetki od faktoringu	-	-
Odsetki budżetowe	10	8
Odsetki pozostałe	89	2
Różnice kursowe	1 540	6 326
Pozostałe	109	119
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>5 594</b>	<b>9 490</b>

## NOTA 25 Podatek dochodowy

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.01.-31.12.2023</b>	<b>01.01.-31.12.2022</b>
<b>Zysk brutto Grupy przed opodatkowaniem</b>	<b>76 239</b>	<b>78 419</b>
obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%,30%	19%,30%
<b>Podatek wg ustawowej stawki podatkowej</b>	<b>14 359</b>	<b>15 023</b>
Zysk brutto spółek przed opodatkowaniem	76 239	78 419
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	7 406	4 455
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-	-
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	30 832	28 409
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów podatkowych	36 741	32 267
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>74 742</b>	<b>77 822</b>
Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym	14 840	14 476
Korekty lat poprzednich		
Obciążenie podatkiem odroczonym	114	1 056
<b>Obciążenie bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym</b>	<b>14 951</b>	<b>15 532</b>
Efektywna stawka podatkowa	19,61%	19,81%

## NOTA 26 Zysk na akcję

Liczba akcji	1.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Liczba akcji na 31 grudnia	18 360 402	18 290 470
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 334 154	18 274 479
Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 31 grudnia	24 1739	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie	198 055	43 227
<b>Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>18 532 209</b>	<b>18 319 706</b>
<b>Zysk na akcję</b>		
Zysk / (strata) netto okresu bieżącego	61 288	62 887
Zysk / (strata) na akcję (w zł)	3,34	3,44
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (w zł)	3,31	3,43

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając rozładniający wpływ warrantów.

## NOTA 27 Przepływy pieniężne – objaśnienia

	1.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Bilansowa zmiana zobowiązań	5 870	13 488
korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej	59	(226)
<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>5 929</b>	<b>13 262</b>
Odsetki naliczone w ciągu roku	(3 846)	(2 854)
Odsetki skapitalizowane na wartości inwestycji	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego MSSF 16	2 093	1 664
Odsetki dotyczące działalności operacyjnej	-	-
<b>Odsetki zapłacone</b>	<b>(1 753)</b>	<b>(1 190)</b>
Koszty warrantów	1 999	1 208
Pozostałe	(402)	(135)
<b>Inne korekty</b>	<b>1 597</b>	<b>1 073</b>

## NOTA 28 Gwarancje Finansowe

	31.12.2023	31.12.2022
Gwarancje udzielone Grupie	8 935	8 105
<b>Razem</b>	<b>8 935</b>	<b>8 105</b>



Gwarancje udzielone Grupie (bankowe) dotyczą umów najmu powierzchni handlowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy zostały opisane w nocie 13 i dotyczą zawartych przez Grupę umów kredytowych i pożyczek.

#### **NOTA 29 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Podmioty powiązane zostały zdefiniowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 24 (MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”). Jednostka Dominująca i spółki z Grupy Kapitałowej zawierały i zamierzają zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje związane były bezpośrednio z bieżącą, statutową działalnością WITTCHEN S.A. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierają klauzule i postanowienia nie odbiegające znacząco od postanowień Kodeksu Cywilnego lub innych przepisów prawa oraz przyjętych standardów rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na podstawie umów, bez pisemnych umów na bazie zamówień i towarzyszących im faktur lub na bazie przepisów prawa, nakazujących wypłacanie określonych świadczeń.

Jednostka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane na dzień 31.12.2023 roku i 31.12.2022 roku oraz podmioty powiązane z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2022 – 2023 które to transakcje nie podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą WITTCHEN Jędrzej Wittchen,
- Monika Wittchen – Prokurent, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen,
- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Gold Town Inv. Ltd. - znaczący akcjonariusz,
- GM Legal Grot i Wspólnicy sp. k. (spółka powiązana przez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej),
- WITTCHEN Real Estate sp. z o.o. (powiązana poprzez osobę Moniki Wittchen, Jędrzeja Wittchen oraz spółkę Gold Town Inv. Ltd).

**Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2023 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2023 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym**

2023	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	1 241	113	93
Monika Wittchen**	14	2 975	70	296
Józef Mirecki	-	58	-	4
Barbara Mirecka	78	58	-	4
Monika Dziedzic	-	58	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	71	-	4
Adam Sobieszek	-	59	-	4
WITTCHEN Real Estate sp. z o.o.	30	48	-	-
GM Legal	-	-	-	-

\* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen

\*\* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen

\*\*\* wymienione kwoty nie zawierają kosztów II Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 10

**Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2022 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2022 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym**

2022	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	1 092	66	81
Monika Wittchen**	12	2 106	103	270
Józef Mirecki	-	54	-	3
Barbara Mirecka	-	54	-	3
Monika Dziedzic	-	55	-	3
Paweł Marcinkiewicz	-	65	-	4
Adam Sobieszek	-	56	-	3
WITTCHEN Real Estate sp. z o.o.	-	-	-	16
GM Legal	73	58	42	-

\* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą WITTCHEN Jędrzej Wittchen

\*\* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen

\*\*\* wymienione kwoty nie zawierają kosztów II Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 10

**NOTA 30 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana w zakresie posiadanych udziałów Spółki Wittchen przez Panią Monikę Wittchen i Pana Jędrzeja Wittchen. Obecnie posiadają oni po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

### NOTA 31 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości

Nie wystąpiła.

### NOTA 32 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	1.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Pracownicy administracyjni, w tym logistyka	127	120
Pracownicy sprzedaży i marketingu	298	284
<b>Razem</b>	<b>425</b>	<b>404</b>

  

Rotacja kadry	1.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Liczba pracowników przyjętych	172	117
Liczba pracowników zwolnionych (-)	151	106

### NOTA 33 Wynagrodzenia audytora

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy	1.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	56	54
Przegląd sprawozdań finansowych	38	38
Pozostałe usługi	11	11
<b>Razem</b>	<b>105</b>	<b>103</b>

### NOTA 34 Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	01.01.-31.12.2023	1.01.-31.12.2022
Paweł Marcinkiewicz	71	55
Barbara Mirecka	58	47
Józef Mirecki	58	47
Adam Sobieszek	59	47
Monika Dziedzic	58	47
Jędrzej Wittchen	480	400
Monika Wittchen	-	120
<b>Razem</b>	<b>784</b>	<b>763</b>

\* Pani Monika Wittchen złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezes Zarządu ze skutkiem na koniec kwietnia 2022 roku.

Powyższe wynagrodzenia obejmują wyłącznie wynagrodzenia z tytułu powołania za okres pełnienia funkcji i nie obejmują wynagrodzeń otrzymywanych z innych tytułów, np. świadczonych usług, otrzymanych diet, etc. które są ujawnione dodatkowo w notce 29.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Dariusz Kormański – Manager ds. Finansów i Rozwoju

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej

Dorota Chomicz - Główna Księgowa

Zarząd WITTCHEN S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu