Raport bieżący 14/2025

Data sporządzenia: 2025-06-25

**Temat: Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. w dniu 25 czerwca 2021 r.**

Podstawa prawna: Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Działając zgodnie z § 19 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Wittchen S.A. przekazuje w załączeniu do niniejszego raportu treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. w dniu 25 czerwca 2025 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

2025-06-25 Jędrzej Wittchen Prezes Zarządu

**Uchwała nr 1**
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**
**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**
**z siedzibą w Palmirach**
**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia*

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Wittchen S.A. z siedzibą w Palmirach dokonuje wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie *Pani Ewy Biskupek*.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 807 547 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 0 |

**Uchwała nr 2**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie przyjęcia porządku obrad*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje powyżej przedstawiony porządek obrad.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 807 547 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 0 |

**Uchwała nr 3**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024*

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1. Po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd jednostkowym sprawozdaniem finansowym Wittchen Spółka Akcyjna za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024r. oraz sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2024 obejmujące:

a) jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 44 323 tys. zł,
b) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 332 190 tys. zł,
c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20 891 tys. zł,
d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 938 tys. zł,
e) wprowadzenie wraz ze stosowanymi standardami i zasadami rachunkowości,
f) dane uzupełniające do informacji finansowych.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**Uchwała nr 4**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen za rok 2024*

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1. Po zapoznaniu się z przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Wittchen za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. oraz sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen, Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen za rok 2024 obejmujące:

a) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 34 238 tys. zł.
b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 350 422 tys. zł,
c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 30 877 tys. zł,
d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 475 tys. zł,
e) wprowadzenie wraz ze stosowanymi standardami i zasadami rachunkowości,
f) dane uzupełniające do informacji finansowych.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

WITTCHEN

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024



**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 ..... 13
4. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI FINANSOWYCH ..... 30
NOTA 1 Wartości niematerialne ..... 30
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe ..... 31
NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing ..... 32
NOTA 4 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony ..... 32
NOTA 5 Zapasy ..... 33
NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe ..... 33
NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe ..... 36
NOTA 8 Instrumenty finansowe ..... 36
NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ..... 37
NOTA 10 Kapitał własny ..... 38
NOTA 11 Dywidendy wypłacone ..... 40
NOTA 12 Rezerwy ..... 41
NOTA 13 Zarządzanie kapitałem ..... 41
NOTA 14 Leasing ..... 46
NOTA 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ..... 48
NOTA 16 Ryzyko wahań kursów walutowych ..... 48
NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe ..... 50
NOTA 18 Przychody i koszt własny sprzedaży ..... 51
NOTA 19 Segmenty działalności ..... 52
NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej ..... 53
NOTA 21 Amortyzacja ..... 53
NOTA 22 Koszty świadczeń pracowniczych ..... 53
NOTA 23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne ..... 54
Przychody pozostałe operacyjne ..... 54
NOTA 24 Przychody i koszty finansowe ..... 54
NOTA 25 Podatek dochodowy ..... 55
NOTA 26 Zysk na akcję ..... 56
NOTA 27 Przepływy pieniężne – objaśnienia ..... 56
NOTA 28 Gwarancje Finansowe ..... 56
NOTA 29 Transakcje z podmiotami powiązanymi ..... 57
NOTA 30 Zdarzenia po dniu bilansowym ..... 58
NOTA 31 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości ..... 59
NOTA 32 Zatrudnienie ..... 59
NOTA 33 Wynagrodzenia audytora ..... 59
NOTA 34 Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania ..... 60

## Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

| | *nota* | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | |
| Przychody ze sprzedaży | *18,19* | 454 162 | 467 103 |
| Koszt własny sprzedaży | *18* | (173 715) | (170 590) |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | | **280 447** | **296 513** |
| Koszty sprzedaży | *20* | (206 011) | (197 464) |
| Koszty ogólnego zarządu | *20* | (20 279) | (19 150) |
| Pozostałe przychody operacyjne | *23* | 3 207 | 1 311 |
| Pozostałe koszty operacyjne | *23* | (5 424) | (3 334) |
| Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności | | (223) | (159) |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | | **51 717** | **77 717** |
| Przychody finansowe | *24* | 1 413 | 4 116 |
| Koszty finansowe | *24* | (7 150) | (5 594) |
| **Zysk / (strata) przed opodatkowaniem** | | **45 980** | **76 239** |
| Podatek dochodowy | *25* | (11 742) | (14 951) |
| **Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej** | | **34 238** | **61 288** |
| **Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej** | | | |
| **Zysk / (strata) netto** | | **34 238** | **61 288** |
| **Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej** | | **34 238** | **61 288** |
| **Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom niekontrolującym** | | - | - |
| **Inne całkowite dochody** | | | |
| **Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty** | | **(6)** | **(31)** |
| Zyski/(straty) aktuarialne | | (6) | (31) |
| **Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków** | | **122** | **204** |
| Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych | | 122 | 204 |
| **Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem** | | **116** | **173** |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | | 1 | 6 |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | | (23) | (39) |
| **Inne całkowite dochody netto** | | **94** | **140** |
| **Całkowite dochody ogółem** | | **34 332** | **61 428** |
| **Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej** | | **34 332** | **61 428** |
| **Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym** | | - | - |

Zysk na akcje

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Zysk / (strata) na jedną akcję** | *26* | **1,86** | **3,34** |
| - z działalności kontynuowanej | *26* | 1,86 | **3,34** |
| **Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję** | *26* | **1,85** | **3,31** |
| - z działalności kontynuowanej | *26* | 1,85 | **3,31** |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | NOTA | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | *2* | 73 500 | 74 676 |
| Wartość firmy | *1* | 17 113 | 17 113 |
| Wartości niematerialne | *1* | 12 039 | 10 710 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | *14* | 50 696 | 44 203 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | *7* | 1 835 | 275 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | *4* | 1 769 | 1 110 |
| **Aktywa trwałe razem** | | **156 952** | **148 087** |
| **Aktywa obrotowe** | | | |
| Zapasy | *5* | 133 554 | 120 631 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | *6,8* | 41 261 | 46 434 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 2 326 | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | *9* | 16 329 | 22 804 |
| **Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży** | | **193 470** | **189 869** |
| **Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży** | | - | - |
| **Aktywa obrotowe razem** | | **193 470** | **189 869** |
| **AKTYWA RAZEM** | | **350 422** | **337 956** |

| PASYWA | NOTA | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Kapitał własny** | | | |
| Kapitał zakładowy | *10* | 3 687 | 3 672 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 51 911 | 51 911 |
| Inne udziały kapitałowe | | 1 305 | 1 305 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 7 461 | 6 776 |
| Zyski zatrzymane | | 121 427 | 153 004 |
| **Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej** | | **185 791** | **216 668** |
| **Kapitał własny razem** | | **185 791** | **216 668** |
| | | | |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe | *14* | 40 862 | 32 879 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | *8,14* | - | - |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | *4* | - | - |
| Rezerwy długoterminowe | *12* | 136 | 128 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | *17* | 4 880 | 5 039 |
| **Zobowiązania długoterminowe razem** | | **45 878** | **38 046** |
| | | | |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | *8,15* | 53 288 | 48 979 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe | *13,14* | 11 444 | 13 711 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | *8,13* | 51 769 | 13 812 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | 4 184 |
| Rezerwy krótkoterminowe | *12* | 2 105 | 1 825 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | *17* | 147 | 731 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży** | | **118 753** | **83 242** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe razem** | | **118 753** | **83 242** |
| **Zobowiązania razem** | | **164 631** | **121 288** |
| **PASYWA RAZEM** | | **350 422** | **337 956** |

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| 1.01.-31.12.2024 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1.01.2024** | | **3 672** | **51 911** | **1 305** | **6 776** | **153 004** | **216 668** | **216 668** |
| Wynik okresu | | - | - | - | - | 34 238 | 34 238 | 34 238 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | - | 94 | - | 94 | 94 |
| *Razem całkowite dochody* | | - | - | - | 94 | 34 238 | 34 332 | 34 332 |
| Emisja akcji | | 15 | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Wypłata dywidendy | *11* | - | - | - | - | (65 817) | (65 817) | (65 817) |
| Emisja i wycena warrantów | *10* | - | - | - | 595 | - | 595 | 595 |
| Inne zmiany | | | | | (4) | 2 | (2) | (2) |
| **Zmiany w kapitale własnym** | | **15** | **-** | **-** | **685** | **(31 577)** | **(30 877)** | **(30 877)** |
| **Stan na 31.12.2024** | | **3 687** | **51 911** | **1 305** | **7 461** | **121 427** | **185 791** | **185 791** |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1.01.2023** | | **3 658** | **51 911** | **1 305** | **4 642** | **152 848** | **214 364** | **214 364** |
| Wynik okresu | | - | - | - | - | 61 288 | 61 288 | 61 288 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | - | 140 | - | 140 | 140 |
| *Razem całkowite dochody* | | - | - | - | 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 |
| **Zmiany w kapitale własnym** | | **14** | **-** | **-** | **2 134** | **156** | **2 304** | **2 304** |
| **Stan na 31.12.2023** | | **3 672** | **51 911** | **1 305** | **6 776** | **153 004** | **216 668** | **216 668** |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | *nota* | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| Zysk / (strata) brutto | | 45 980 | 76 239 |
| Korekty razem | | 27 345 | 37 083 |
| Amortyzacja | | 31 053 | 28 208 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | | (1 108) | (3 778) |
| (Przychody)/koszty finansowe | | 3 231 | 3 846 |
| (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej | | 47 | 25 |
| Zmiana stanu rezerw | | 289 | 483 |
| Zmiana stanu zapasów | | (12 923) | 9 769 |
| Zmiana stanu należności | | 5 174 | (8 404) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 27 | 4 301 | 5 929 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (1 601) | (592) |
| Inne korekty | 27 | (1 118) | 1 597 |
| **Przychody pieniężne z działalności operacyjnej** | | **73 325** | **113 322** |
| Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami | | (18 910) | (20 132) |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | | **54 415** | **93 190** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 2 377 | 511 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (11 712) | (11 480) |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **(9 335)** | **(10 969)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| Emisja akcji | | 15 | 14 |
| Wypłacone dywidendy | 11 | (65 817) | (61 140) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 13 | 37 957 | 8 720 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 13 | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | 14 | (23 653) | (23 447) |
| Odsetki zapłacone | 27 | (57) | (1 753) |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | **(51 555)** | **(77 606)** |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych | | (6 475) | 4 615 |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | | - | - |
| **Przepływy pieniężne netto razem** | | **(6 475)** | **4 615** |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 22 804 | 18 189 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 16 329 | 22 804 |

# 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 („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 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzą:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku jak również na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzili:

- 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. z siedzibą w Kiełpinie

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. z siedzibą w Palmirach

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.

**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 10 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 2024 rok:

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 2024 rok:

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing" – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,

  Zmiany tego standardu nie mają wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, ani na okres porównywalny,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,

  Zastosowanie wyżej wymienionych standardów, nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółka klasyfikując zobowiązania jako długo lub krótkoterminowe kieruje się umownymi terminami zapadalności oraz klasyfikuje zobowiązanie jako długoterminowe wyłącznie w przypadku istnienia na dzień bilansowy prawa Spółki do odroczenia uregulowania zobowiązania powyżej 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i jednocześnie ewentualny zamiar Spółki co do wcześniejszej spłaty zobowiązania pozostaje bez wpływu na dokonywaną klasyfikację,

Zmiany do MSR 1 wprowadziły m.in. obowiązek ujawniania w sprawozdaniu finansowym informacji na temat kowenantów (warunków), jeśli jednostka posiada zobowiązania które kwalifikuje jako długoterminowe. Spółka nie posiada na koniec roku obrotowego kredytów i pożyczek, które kwalifikuje jako długoterminowe.

- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia: Umowy finansowe dostawców (opublikowano 25 maja 2023 roku) – Rozporządzenie Komisji UE przyjęte 15 maja 2024 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

  Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczą ujawniania informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców i nie miały 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

Poniżej wymienione standardy zatwierdzone przez Unię do stosowania po 1 stycznia 2025 r. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji. Spółka 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.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później. MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji.

MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów.

Spółka ocenia, że wprowadzenie MSSF 18 będzie miało istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, w szczególności poprzez wprowadzenie nowej struktury sprawozdania z zysków lub strat,

MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej - ujawnianie informacji - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2027 r.,

MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.

Spółka ocenia jest w trakcie analizy, czy wprowadzenie MSSF 19 będzie miało istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 w ramach Annual Improvements Volume 11 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r. Zmiany obejmują MSSF 1, MSSF 7 (wraz z wytycznymi implementacji), MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 i polegają na poprawie czytelności, dostępności i spójności z innymi standardami oraz wyeliminowaniu niejednoznaczności w wybranych paragrafach.

Spółka ocenia jest w trakcie analizy, czy wprowadzenie powyższych zmian będzie miało istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r. Zmiany MSSF 9 i MSSF 7 dotyczą rozliczania zobowiązań finansowych przy użyciu elektronicznego systemu płatności oraz oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych, w tym tych powiązanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG). Zmianie uległy również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązanymi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian.

Spółka ocenia, że wprowadzenie zmian będzie miało niewielki wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

# 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Pozycje bilansowe: kurs EUR | 4,273 | 4,348 |
| Pozycje bilansowe: kurs USD | 4,1012 | 3,935 |
| Pozycje bilansowe: kurs RUB | - | - |
| Pozycje bilansowe: kurs HKD | 0,5281 | 0,5038 |
| Pozycje bilansowe: kurs CNY | 0,5621 | 0,5534 |
| Pozycje bilansowe: kurs UAH | 0,0976 | 0,1037 |
| Pozycje bilansowe: kurs GBP | 5,1488 | 4,9997 |
| Pozycje bilansowe: kurs CZK | 0,1699 | 0,1759 |
| Pozycje bilansowe: kurs HUF | 0,010421 | 0,01136 |
| Pozycje bilansowe: kurs RON | 0,8589 | 0,8742 |
| Pozycje wynikowe: kurs EUR | 4,3042 | 4,528 |

## 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 2024 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.

### 3.4 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

Grupa nie dokonała na dzień 1 stycznia 2024 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 warunkowego w oparciu o szacunki Zarządu co do prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia przyszłego, które może spowodować wypływ 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.

- Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z wymogami MSSF 9 – Instrumenty finansowe. Ocena utraty wartości opiera się na modelu oczekiwanych strat kredytowych (ang: ECL – expected credit losses).

W ramach uproszczonego podejścia przewidzianego przez MSSF 9 dla należności handlowych, Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe z wykorzystaniem macierzy rezerw, która uwzględnia historyczne poziomy braku spłat skorygowane o czynniki przyszłe.

Ponadto Spółka w uzasadnionych przypadkach, biorąc pod uwagę istotność, tworzy odpis aktualizujący dla indywidualnych pozycji należności dla tych kontrahentów, w przypadku których wystąpiło ryzyko braku spłaty należności.

- Leasing

Spółka ujmuje wszystkie umowy leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające im zobowiązania leasingowe, z wyjątkiem umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz umów dotyczących składników aktywów o niskiej wartości.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres, na jaki zawarto leasing, określone umową ewentualne okresy przedłużenia, jeśli istnieje uzasadniona pewność, że Spółka z nich skorzysta lub okresy wypowiedzenia, jeśli istnieje uzasadniona pewność, że Spółka nie wypowie umowy.

Ocena ta opiera się na analizie wszystkich istotnych okoliczności, takich jak: warunki ekonomiczne (warunki najmu), znaczenie aktywów dla działalności operacyjnej Spółki, koszty zastąpienia składnika aktywów i wcześniejsze praktyki w zakresie odnawiania umów.

Dla umów najmu Spółka używa granicznej stopy finansowania, którą Spółka szacuje w oparciu o aktualne rynkowe stopy procentowe, stopę bezpiecznych instrumentów finansowych (obligacji Skarbu Państwa) profil kredytowy Spółki, w tym w szczególności umowy zawarte z bankiem dotyczące finansowania, długość okresu leasingu. Dobór odpowiedniej stopy dyskontowej ma istotny wpływ na wartość początkową zobowiązania leasingowego i prawa do użytkowania.

Spółka dokonuje regularnego przeglądu istotnych szacunków i osądów związanych z leasingami – w szczególności w zakresie zmian w ocenie opcji przedłużenia/wypowiedzenia, aktualizacji stóp dyskontowych oraz modyfikacji umów leasingowych.

Zmiany szacunków są ujmowane prospektywnie – zgodnie z zasadami MSSF 16.

- 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 ujmuje 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 niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom

niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących 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 ujmuje 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 okazyjnego 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 prospektywnie.

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 jakiejkolwiek 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 zobowiązania 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 pożycza 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 pożycza 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 zawiesza 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 aktuarialną. 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 aktuarialnych 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 podlegających 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 nocie 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

| 31.12.2024 | Wartość firmy | Znaki towarowe | Licencje, oprogramowania komputerowe | Razem |
|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 26 327 | 2 600 | 24 800 | 53 727 |
| Zwiększenia | - | - | 4 059 | 4 059 |
| Zmniejszenia | - | - | (937) | (937) |
| **Stan na 31.12.2024** | **26 327** | **2 600** | **27 922** | **56 849** |
| **Umorzenie** | | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 9 214 | - | 16 690 | 25 904 |
| Zwiększenia | - | - | 1 946 | 1 946 |
| Zmniejszenia | - | - | (153) | (153) |
| **Stan na 31.12.2024** | **9 214** | **-** | **18 483** | **27 697** |
| **Stan na 31.12.2024 - wartość netto** | **17 113** | **2 600** | **9 439** | **29 152** |

| 31.12.2023 | Wartość firmy | Znaki towarowe | Licencje, oprogramowania komputerowe | Razem |
|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 26 327 | 2 600 | 22 736 | 51 663 |
| Zwiększenia | - | - | 2 072 | 2 072 |
| Zmniejszenia | - | - | (7) | (7) |
| **Stan na 31.12.2023** | **26 327** | **2 600** | **24 800** | **53 727** |
| **Umorzenie** | | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 9 214 | - | 15 033 | 24 247 |
| Zwiększenia | - | - | 1 786 | 1 786 |
| Zmniejszenia | - | - | (129) | (129) |
| **Stan na 31.12.2023** | **9 214** | **-** | **16 690** | **25 904** |
| **Stan na 31.12.2023 - wartość netto** | **17 113** | **2600** | **8 110** | **27 823** |

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

| 2024 | Grunty | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | | | | | |
| **Stan na 1.01.2024** | 9 624 | 79 340 | 13 417 | 6 415 | 24 639 | 1 563 | 134 998 |
| Zwiększenia | - | 3 466 | 1 785 | 454 | 2 719 | 1 200 | 9 624 |
| Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku. | - | (3 659) | (630) | (864) | (1 921) | (1 971) | (9 045) |
| Wykup z leasingu | - | - | - | - | - | - | - |
| **Stan na 31.12.2024** | **9 624** | **79 147** | **14 572** | **6 005** | **25 437** | **792** | **135 577** |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2024 | - | 27 753 | 9 537 | 3 074 | 19 958 | - | 60 322 |
| Zwiększenia | - | 3 622 | 1 029 | 941 | 1 605 | - | 7 197 |
| Zmniejszenia | - | (2 914) | (460) | (790) | (1 278) | - | (5 442) |
| Wykup z leasingu | - | - | - | - | - | - | - |
| **Stan na 31.12.2024** | **-** | **28 461** | **10 106** | **3 225** | **20 285** | **-** | **62 077** |
| **Stan na 31.12.2024 - wartość netto** | **9 624** | **50 686** | **4 466** | **2 780** | **5 152** | **792** | **73 500** |

| 2023 | Grunty | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | | | | | |
| **Stan na 1.01.2023** | 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| **Stan na 31.12.2023** | **9 624** | **79 340** | **13 417** | **6 415** | **24 639** | **1 563** | **134 998** |
| Umorzenie | | | | | | | |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| **Stan na 31.12.2023** | **-** | **27 753** | **9 537** | **3 074** | **19 958** | **-** | **60 322** |
| **Stan na 31.12.2023 - wartość netto** | **9 624** | **51 587** | **3 880** | **3 341** | **4 681** | **1 563** | **74 676** |

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2024 oraz 2023 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Poniesione nakłady | 11 712 | 11 480 |
| Planowane nakłady | 14 400 | 15 500 |

Wśród planowanych na 2025 r. inwestycji rzeczowych Spółka planuje przeznaczyć ok. 7,0 mln zł na wyposażenie nowych salonów i modernizację obecnych oraz ok. 5,5 mln zł na infrastrukturę IT związaną z e-commerce oraz 14,1 mln na modernizację magazynu w Palmirach oraz 0,9 mln zł na inwestycje pozostałe.

## 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Stan na początek okresu | 1 110 | 1 224 |
| Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego | | (114) |
| Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego | 659 | - |
| **Stan na koniec okresu** | **1 769** | **1 110** |

| Ujemne różnice przejściowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Odpisy aktualizujące zapasy | 2 938 | 2 580 |
| Odpisy aktualizujące należności, korekty przychodów | - | 660 |
| Rezerwy i rozliczenia bierne kosztów | 5 768 | 5 496 |
| Różnice przejściowe na środkach trwałych i aktywach niematerialnych | - | - |
| Różnica przejściowa na umowach MSSF 16 | 2 578 | 3 074 |
| Straty do rozliczenia w przyszłych okresach | 11 347 | 6 733 |
| | 1 121 | 1 004 |
| **Razem** | **23 752** | **19 547** |
| Stawka podatku 19%, 30%, 23%,9% | 4 707 | 3 660 |
| **Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego** | **(2 938)** | **(2 550)** |
| **Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa** | **1 769** | **1 110** |

| Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Stan na początek okresu | - | - |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego | - | - |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego | - | - |
| **Stan na koniec okresu** | - | - |

| Dodatnie różnice przejściowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 13 251 | 12 700 |
| Leasing | 1 872 | 346 |
| Pozostałe | 338 | 374 |
| **Razem** | **15 461** | **13 420** |
| Stawka podatku 19% | 2 938 | 2 550 |
| **Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego** | **(2 938)** | **(2 550)** |
| **Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa** | - | - |

## NOTA 5 Zapasy

| Zapasy | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Towary | 136 492 | 123 211 |
| Odpis aktualizujący zapasy | (2 938) | (2 580) |
| **Razem** | **133 554** | **120 631** |

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2.938 tys. zł (2023: 2.580 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

| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | - | - |
| Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane | 138 | 182 |
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe | 13 084 | 30 344 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług | (223) | (826) |
| Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi | 24 113 | 12 573 |
| Należności z tytułu podatków | - | - |
| Inne należności krótkoterminowe | 4 118 | 4 351 |
| Odpis aktualizujący wartość inne należności | (1 988) | (2 019) |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 019 | 1 829 |
| **Razem** | **41 261** | **46 434** |

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** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Stan na początek okresu | 2 845 | 3 130 |
| Zwiększenia | 200 | 126 |
| Spisanie przedawnionych i nieściągalnych wierzytelności | (781) | (325) |
| Rozwiązanie odpisu | (53) | (86) |
| **Stan na koniec okresu** | **2 211** | **2 845** |
| Rezerwa na straty kredytowe | **111** | **-** |

Odpisy aktualizujące uwzględniają analizę oczekiwanych strat kredytowych.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe.

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji sprzedaży wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane.

Znaczna część sprzedaży Spółki 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 Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu pozostałej sprzedaży przez kontrahentów Spółki ma umiarkowany wpływ na jej działalność.

Ryzyko kredytowe jest kontrolowane poprzez ustalanie i weryfikowanie limitów dla odbiorców hurtowych. Ponadto stosuje się odpowiednie procedury windykacyjne, w tym okresową analizę sytuacji finansowej kontrahentów i stałe monitorowanie należności od nich.

W stosunku do klientów, którzy przekraczają terminy płatności stosowana ograniczana jest możliwość nabywania towarów od Grupy. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówieniu jednego dostawcy i stanowi część płatności za zakontraktowaną wartość towaru.

Ponieważ odbiorcy hurtowi (B2B) Spółki nie posiadają zewnętrznej oceny ryzyka kredytowego (ratingów kredytowych), Grupa samodzielnie monitoruje sytuację i ocenia ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców.

Grupa stosuje uproszczone podejście stosownie do wskazówek zawartych w standardzie MSSF 9. Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Grupy wykorzystuje się macierze rezerw tworzone w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów i skorygowane o wpływ czynników przyszłych odnoszących się do przewidywanej koniunktury gospodarczej. Następnie w celu wyliczenia straty kredytowej wykorzystuje się tabelę wiekowania należności.

Ponadto w uzasadnionych przypadkach Spółka ocenia indywidualne ryzyko dla kontrahentów, w przypadku których istnieje ryzyko braku spłaty należności, zwiększając poziom odpisów na należności.

Grupa stosuje uproszczone podejście stosownie do wskazówek zawartych w standardzie MSSF 9. Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Grupy wykorzystuje się macierze rezerw tworzone w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów i skorygowane o wpływ czynników przyszłych odnoszących się do przewidywanej koniunktury gospodarczej. Następnie w celu wyliczenia straty kredytowej wykorzystuje się tabelę wiekowania należności.

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** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 31.12.2024** | **30 396** | **6 170** | **99** | **155** | **154** | **36 974** |
| Odbiorcy krajowi | 29 722 | 3 950 | 35 | 54 | 17 | 33 778 |
| Odbiorcy zagraniczni | 674 | 2 220 | 64 | 101 | 137 | 3 196 |
| **Ocena ryzyka w %** | | | | | | |
| Odbiorcy krajowi | 0,01% | 0,2% | 3,23% | 15,90% | 43,68% | |
| **Stan na 31.12.2023** | **22 823** | **18 944** | **72** | **99** | **153** | **42 091** |
| Odbiorcy krajowi | 20 575 | 8 911 | 64 | 88 | 45 | 29 683 |
| Odbiorcy zagraniczni | 2 248 | 10 033 | 8 | 11 | 108 | 12 408 |
| **Ocena ryzyka w %** | | | | | | |
| Odbiorcy krajowi | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | |
| Odbiorcy zagraniczni | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 95,00% | |

Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe na koniec roku bilansowego 2024 wraz z okresem porównawczym przedstawia poniższa tabela.

| **Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Należności od odbiorców | 37 198 | 42 917 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 329 | 22 804 |
| **Razem** | **53 526** | **65 721** |

## NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Koszy eksploatacyjne lokali | - | - |
| Ubezpieczenia | 288 | 275 |
| Pozostałe koszty | 1 708 | 1 639 |
| Opłata za odrolnienie gruntów | 158 | 190 |
| **Razem, z czego** | **2 154** | **2 104** |
| Długoterminowe | 135 | 275 |
| Krótkoterminowe | 2 019 | 1 829 |

## 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 2024 roku Spółka nie posiadała aktywnych kontraktów typu forward. 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.

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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Pożyczki i należności, w tym: | 57 589 | 69 238 |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 41 260 | 46 434 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 16 329 | 22 804 |

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej zarówno dla danych na dzień 31 grudnia 2024 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 51 769 | 13 772 |
| - część krótkoterminowa | 51 769 | 13 722 |
| 2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 53 288 | 48 979 |
| 3. Leasing, w tym: | 52 306 | 46 589 |
| - część krótkoterminowa | 11 444 | 13 711 |
| - część długoterminowa | 40 862 | 32 879 |
| 4. Forward walutowy | - | 41 |

### 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Środki pieniężne PLN | 1 368 | 2 418 |
| Środki pieniężne EUR | 10 872 | 2 765 |
| Środki pieniężne USD | 20 | 7 447 |
| Środki pieniężne HKD | 1 | 1 |
| Środki pieniężne GBP | 1 | 2 |
| Środki pieniężne CNY | 1 | 3 |
| Środki pieniężne RUB | - | - |
| Środki pieniężne HUF | 1 022 | 3 152 |
| Środki pieniężne CZK | 2 754 | 6 472 |
| Środki pieniężne RON | 290 | 544 |
| | **16 329** | **22 804** |

## 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:

| 31.12.2024 | Liczba akcji/głosów (szt.) | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|---|---|---|
| Jędrzej i Monika Wittchen* | 11 051 244 | 2 210 | 59,94% |
| *pośrednio poprzez Gold Town* | 10 313 776 | 2 063 | 55,94% |
| *bezpośrednio Jędrzej Wittchen* | 40 160 | 8 | 0,22% |
| *bezpośrednio Monika Wittchen* | 697 308 | 139 | 3,78% |
| Pozostali | 7 384 852 | 1 477 | 40,06% |
| **Razem** | **18 436 096** | **3 687** | **100,00%** |

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

| 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% |
| **Razem** | **18 360 402** | **3 672** | **100,00%** |

* 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 17 maja 2024 r. nastąpiło wydanie uprawnionym (poprzez rejestrację na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych) 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 0,20 zł każda („Akcje"). Akcje zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z realizacją praw z warrantów subskrypcyjnych serii C (za 2023 rok) przez osoby uprawnione w ramach III Programu Motywacyjnego, przyjętego uchwałą nr Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego. Emisja Akcji nastąpiła na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki WITTCHEN S.A.

W dniu 7 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 14 czerwca 2024 roku, 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E 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 14 czerwca 2023 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki WITTCHEN S.A. wynosi 3.687.219,20 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych i 20/100 groszy) i dzieli się na 18.436.096 (słownie: osiemnaście milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) 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, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 145.626 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.436.096.

**III Program Motywacyjny na lata 2022 - 2024**

Celem III Programu Motywacyjnego skierowanego do menedżerów, pracowników i współpracowników spółek z Grupy Kapitałowej WITTCHEN 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.

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.

| 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 |

Opis wartości godziwych:

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

W grudniu 2024 r. dokonano zmniejszenia kosztów programu motywacyjnego z tytułu niespełnienia przez osoby uprawnione wymagań III Programu motywacyjnego, tj. brak stosunku umownego na dzień 31 grudnia 2024 r. pomiędzy Spółką WITTCHEN S.A., a osobami uprawnionymi do objęcia akcji. W związku z tym liczba warrantów oraz ich średnia wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2024 r. kształtowała się jak zaprezentowano w poniższej tabeli.

| 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 | 75 694 | 0,2 | 16,87 |
| Transza 2024 | 81 048 | 0,2 | 17,10 |

Opis kapitału rezerwowego:

W 2024 roku wpływ warrantów na Kapitały rezerwowe Grupy to kwota 595 tys. złotych. W 2023 roku wpływ warrantów na Kapitały rezerwowe Grupy to 1.999 tys. zł.

## NOTA 11 Dywidendy wypłacone

| **Dywidendy** | **1.01.-31.12.2024** | **1.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA | 65 817 | 61 140 |
| Dywidenda wypłacona na 1 akcję | 3,57 PLN | 3,33 PLN |
| Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego | 65 817 | 61 140 |

Uchwałą ZWZA z dnia 22 maja 2024 roku 67,2% zysku netto Spółki za rok 2023, w kwocie 63.820.147,40 złotych (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony osiemset dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści siedem złotych i czterdzieści groszy), tj. kwota 42.901.637,23 złotych (słownie: czterdzieści dwa miliony, dziewięćset jeden tysięcy, sześćset trzydzieści siedem złotych i 23/100) została przeznaczona na wypłatę dywidendy, natomiast pozostałą część, w kwocie 20.918.510,17 złotych słownie: dwadzieścia milionów, dziewięćset osiemnaście tysięcy, pięćset dziesięć złotych i 17/100) przeznaczono na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

Ponadto, postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 22.915.225,49 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony, dziewięćset piętnaście tysięcy, dwieście dwadzieścia pięć złotych i 49/100) z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych.

## NOTA 12 Rezerwy

| Rezerwy 2024 | odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe | niewykorzystane urlopy | pozostałe rezerwy | razem |
|---|---|---|---|---|
| Stan na 1.01.2024 | 133 | 1 078 | 742 | 1 953 |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku | 22 | - | 275 | 297 |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku | - | (14) | - | (14) |
| Zmniejszenia - odniesienie w kapitały | 5 | - | - | 5 |
| **Stan na 31.12.2024** | **160** | **1 064** | **1 017** | **2 241** |
| Długoterminowe | 136 | - | - | 136 |
| Krótkoterminowe | 24 | 1 064 | 1 017 | 2 105 |
| **Stan na 31.12.2024** | **160** | **1 064** | **1 017** | **2 241** |

| 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 |
| **Stan na 31.12.2023** | **133** | **1 078** | **742** | **1 953** |
| Długoterminowe | 128 | - | - | 128 |
| Krótkoterminowe | 5 | 1 078 | 742 | 1 825 |
| **Stan na 31.12.2023** | **133** | **1 078** | **742** | **1 953** |

## NOTA 13 Zarządzanie kapitałem

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i czerwca 2024 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 24 maja 2024 roku Spółka zawarła z PKO S.A. umowy leasingu dotyczącą środków trwałych. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wyniosła 1,6 mln zł, a okres wynajmu wynosi 35 miesięcy.

W poprzednim okresie obrachunkowym, tj. 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).

| **Zobowiązania finansowe** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Kredyty bankowe i pożyczki | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 40 862 | 32 879 |
| **Razem długoterminowe zobowiązania finansowe** | **40 862** | **32 879** |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 11 444 | 13 711 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 51 769 | 13 812 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - |
| **Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe** | **63 213** | **27 523** |
| Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem | 104 075 | 60 402 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (16 329) | (22 804) |
| **Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty** | **87 746** | **37 598** |

## Uzgodnienie długu

| **2024** | **Kredyty** | **Pożyczki** | **Razem** |
|---|---|---|---|
| Stan na 1.01.2024 | 13 812 | - | 13 812 |
| Zaciągnięcie | 37 957 | - | 37 957 |
| **Stan na 31.12.2024** | **51 769** | **-** | **51 769** |

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

| **2023** | **Kredyty** | **Pożyczki** | **Razem** |
|---|---|---|---|
| Stan na 1.01.2023 | 5 093 | - | 5 093 |
| Zaciągnięcie | 8 719 | - | 8 719 |
| **Stan na 31.12.2023** | **13 812** | **-** | **13 812** |

## Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

## Kredyty

**Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 roku**

| **31.12.2024** | kwota kredytu (limit) | kwota zobowiązania PLN | kwota zobowiązania (waluta) | stopa procentowa | termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|---|---|---|---|---|---|
| mBank | 80 000 | 51 769 | 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 120 000 tys. zł.<br>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości |

| **Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2023 roku**<br>**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 120 000 tys. zł.<br>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości |

## Leasing

**Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 roku**

| Przedmiot umowy | Leasingodawca | Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu | Czas trwania umowy (w miesiącach) | Zabezpieczenia wynikające z umowy |
|---|---|---|---|---|
| Środki transportu | PKO Leasing | 1 618 | 35 | weksle własne in blanco |
| Środki transportu | PKO Leasing | 710 | 36 | weksle własne in blanco |

**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 | weksel własny in blanco |

**Zobowiązania według okresu spłaty – ryzyko płynności**

| 31.12.2024 | 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 | - | - | 51 769 | - | - |
| Leasingi | 1 561 | 1 369 | 8 514 | 39 072 | 1 790 |
| Faktoring | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 39 753 | 9 962 | 3 573 | - | - |
| **Razem** | **41 314** | **11 331** | **63 856** | **39 072** | **1 790** |

| 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 | - | - |
| **Razem** | **41 915** | **9 778** | **24 809** | **31 367** | **1 512** |

**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.

| 31.12.2024 | Wartość narażona na ryzyko | +50 p.b. | -50 p.b. |
|---|---|---|---|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 51 769 | (259) | 259 |
| Zobowiązania z tytułu leasingów | 52 306 | (262) | 262 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (16 329) | 82 | (82) |
| **Razem** | | **(439)** | **439** |

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

## NOTA 14 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 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 |
|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 129 468 | 728 | 130 196 |
| Wykup z leasingu | 26 597 | 1 805 | 28 402 |
| Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu | | | |
| **Stan na 31.12.2024** | **156 065** | **2 533** | **158 598** |
| Umorzenie | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 85 762 | 230 | 85 992 |
| Wykup z leasingu | 21 553 | 357 | 21 910 |
| Zwiększenia | | | 0 |
| **Stan na 31.12.2024** | **107 315** | **587** | **107 902** |
| **Stan na 31.12.2024 – wartość netto** | **48 750** | **1 946** | **50 696** |

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych:

| | |
|---|---|
| **Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2024** | **46 276** |
| Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów | 26 601 |
| Naliczone odsetki | 3 173 |
| Płatności z tytułu leasingu | (23 653) |
| Różnice kursowe | (1 108) |
| **Stan na 31.12.2024** | **51 289** |
| z czego | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 11 028 |
| Zobowiązania długoterminowe | 40 261 |

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2024: 416 tys. zł krótkoterminowych i 601 tys. zł długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingów środków transportu.

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 |
|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | |
| 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 |
| **Stan na 31.12.2023** | **129 468** | **728** | **130 196** |
| Umorzenie | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 66 086 | 85 | 66 171 |
| Wykup z leasingu | - | | - |
| Zwiększenia | 19 676 | 146 | 19 822 |
| **Stan na 31.12.2023** | **85 762** | **231** | **85 993** |
| **Stan na 31.12.2023 – wartość netto** | **43 706** | **497** | **44 203** |

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:

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

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

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.

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

| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | - | - |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane | - | 72 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki | 39 351 | 35 446 |
| Inne zobowiązania - pozostałe jednostki | 448 | 320 |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych | 10 647 | 10 451 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 842 | 2 690 |
| **Razem** | **53 288** | **48 979** |

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały przedstawione w nocie 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 Nocie 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%.

| 31.12.2024 | Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.) | Kurs na dzień bilansowy | Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN | +15% | -15% |
|---|---|---|---|---|---|
| Zobowiązania handlowe USD | 3 292 | 4,1012 | 13 501 | (2 025) | 2 025 |
| Zobowiązania handlowe EUR | 545 | 4,273 | 7 567 | (1 135) | 1 135 |
| Zobowiązania handlowe HUF | 58 648 | 0,010421 | 611 | (92) | 92 |
| Zobowiązania handlowe CZK | 8 066 | 0,1699 | 1 370 | (206) | 206 |
| Zobowiązania handlowe RON | 327 | 0,8589 | 281 | (42) | 42 |
| Zobowiązania handlowe GBP | - | 5,1488 | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16) | 12 003 | 4,273 | 51 289 | (7 693) | 7 693 |
| Aktywa handlowe USD | 44 | 4,1012 | 182 | (27) | 27 |
| Aktywa handlowe EUR | 3 237 | 4,273 | 13 830 | (2 075) | 2 075 |
| Aktywa handlowe CZK | 9 548 | 0,1699 | 1 622 | (243) | 243 |
| Aktywa handlowe RON | 134 | 0,8589 | 115 | (17) | 17 |
| Aktywa handlowe HUF | 40 936 | 0,010421 | 427 | (64) | 64 |
| Aktywa handlowe DKK | 14 | 0,573 | 8 | (1) | 1 |
| Aktywa handlowe SEK | 36 | 0,3731 | 14 | (2) | 2 |
| Aktywa handlowe CNY | - | 0,5621 | - | - | - |
| Aktywa handlowe HKD | - | 0,5281 | - | - | - |
| Aktywa handlowe UAH | 1 615 | 0,0976 | 158 | (24) | 24 |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe EUR | - | 4,273 | - | - | - |
| Środki pieniężne w EUR | 2 545 | 4,273 | 10 873 | (1 631) | 1 631 |
| Środki pieniężne w USD | 5 | 4,1012 | 20 | (3) | 3 |
| Środki pieniężne w HKD | 2 | 0,5281 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w GBP | - | 5,1488 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w CNY | 2 | 0,5621 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w RUB | - | 0,0427 | - | - | - |
| Środki pieniężne w CZK | 16 207 | 0,1699 | 2 754 | (413) | 413 |
| Środki pieniężne w HUF | 98 049 | 0,010421 | 1 022 | (53) | 153 |
| Środki pieniężne w RON | 338 | 0,8589 | 290 | (44) | 44 |

| 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) |

## NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Długoterminowe** | **4 880** | **5 039** |
| Rozliczenie dotacji PARP | 4 880 | 5 039 |
| **Krótkoterminowe** | **147** | **731** |
| Rozliczenie dotacji z PARP | 160 | 160 |
| Pozostałe | (13) | 571 |
| **Razem** | **5 027** | **5 770** |

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

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 449 171 | 462 820 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 4 991 | 4 283 |
| **Razem przychody ze sprzedaży** | **454 162** | **467 103** |

| Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Wartość sprzedanych towarów | 173 715 | 170 590 |
| **Razem koszt własny sprzedaży** | **173 715** | **170 590** |

W 2024 jak również w 2023 roku, przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

## 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.

| | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Przychody** | | |
| Segment detaliczny | 398 695 | 406 156 |
| Segment B2B | 55 467 | 60 947 |
| **Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej** | **454 162** | **467 103** |
| | | |
| **Koszty** | | |
| Segment detaliczny | 358 092 | 344 677 |
| Segment B2B | 44 353 | 44 709 |
| **Razem koszty działalności podstawowej** | **402 445** | **389 386** |
| | | |
| **Wynik działalności podstawowej segmentu** | | |
| Segment detaliczny | 40 603 | 61 479 |
| Segment B2B | 11 114 | 16 238 |
| **Razem wynik działalności podstawowej segmentów** | **51 717** | **77 717** |
| | | |
| **Aktywa segmentu operacyjnego** | | |
| Segment detaliczny | 279 866 | 260 607 |
| Segment B2B | 71 586 | 77 349 |
| **Razem aktywa segmentów** | **351 452** | **337 956** |

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność na rynku krajowym oraz zagranicznych. Grupa posiada prawie wszystkie aktywa trwałe w Polsce i na dzień bilansowy łączna wartość aktywów za granicą obejmuje aktywa związane z wyposażeniem salonów za granicą, z tego 7 salonów sprzedaży detalicznej w Czechach (łączna wartość 1,2 mln zł), 3 salony na Węgrzech (łączna wartość 0,7 mln zł), 3 salony w Rumunii (łączna wartość 1,1 mln zł), 2 salony w Austrii (łączna wartość 1,3 mln zł), 1 salon na Słowacji (0,5 mln zł) oraz 1 salon w Niemczech (0,9 mln zł). Grupa nie posiada innych aktywów trwałych poza granicami kraju.

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

| Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży kraj | 368 658 | 366 452 |
| Przychody ze sprzedaży zagranica | 85 504 | 100 651 |
| Razem przychody ze sprzedaży | **454 162** | **467 103** |

## NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej

| Koszty operacyjne - układ rodzajowy | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Amortyzacja | 31 052 | 28 208 |
| Zużycie materiałów i energii | 7 732 | 8 542 |
| Usługi obce i pozostałe | 133 088 | 131 492 |
| Podatki i opłaty | 1 578 | 1 265 |
| Wynagrodzenia | 45 129 | 40 398 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 7 711 | 6 709 |
| **Razem koszty w układzie rodzajowym** | **226 290** | **216 614** |
| Koszty sprzedaży | 206 011 | 197 464 |
| Koszty ogólnego zarządu | 20 279 | 19 150 |
| **Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** | **226 290** | **216 614** |

## NOTA 21 Amortyzacja

| Amortyzacja | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1 946 | 1 657 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 7 197 | 6 729 |
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 21 910 | 19 822 |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| **Razem** | **31 053** | **28 208** |

## NOTA 22 Koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty świadczeń pracowniczych | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Wynagrodzenia | 45 129 | 40 398 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne | 6 846 | 6 045 |
| Inne świadczenia | 865 | 664 |
| **Razem** | **52 840** | **47 107** |

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.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | - | 160 |
| Odszkodowania | 627 | 269 |
| Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników | - | - |
| Rozwiązanie rezerw pozostałych | 1 691 | 260 |
| Rozliczenie środków z dotacji | 160 | 160 |
| Umorzenia podatków | - | - |
| Inne | 729 | 462 |
| **Razem** | **3 207** | **1 311** |

### Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | 45 | |
| Likwidacja i niedobory towarów | 2 874 | 2 220 |
| Utworzenie rezerwy na koszty | 802 | 447 |
| Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych | 2 | - |
| Inne | 1 701 | 667 |
| **Razem** | **5 424** | **3 334** |

## NOTA 24 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

| Przychody finansowe | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Odsetki (pożyczki, lokaty, należności) | 72 | 123 |
| Różnice kursowe | 1 195 | - |
| Pozostałe | 146 | 3 993 |
| **Razem przychody finansowe** | **1 413** | **4 116** |

Koszty finansowe

| **Koszty finansowe** | **01.01.-31.12.2024** | **01.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 1 744 | 2 114 |
| Odsetki od umów leasingu | 3 231 | 1 732 |
| Odsetki od faktoringu | - | - |
| Odsetki budżetowe | 2 | 10 |
| Odsetki pozostałe | 2 | 89 |
| Różnice kursowe | 1 729 | 1 540 |
| Pozostałe | 442 | 109 |
| **Razem koszty finansowe** | **7 150** | **5 594** |

## NOTA 25 Podatek dochodowy

| **Podatek dochodowy** | **01.01.-31.12.2024** | **01.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| **Zysk brutto Grupy przed opodatkowaniem** | **45 980** | **76 239** |
| obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych | 19%,30% | 19%,30% |
| **Podatek wg ustawowej stawki podatkowej** | **10 860** | **14 359** |
| Zysk brutto spółek przed opodatkowaniem | 45 980 | 76 239 |
| Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych | 4 413 | 7 406 |
| Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych | - | - |
| Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych | 24 436 | 30 832 |
| Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów podatkowych | 36 603 | 36 741 |
| **Podstawa opodatkowania** | **53 733** | **74 742** |
| Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym | 12 426 | 14 840 |
| Korekty lat poprzednich | | |
| Obciążenie podatkiem odroczonym | (684) | 114 |
| **Obciążenie bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym** | **11 742** | **14 951** |
| Efektywna stawka podatkowa | 25,54% | 19,61% |

## NOTA 26 Zysk na akcję

| **Liczba akcji** | **1.01.-31.12.2024** | **1.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Liczba akcji na 31 grudnia | 18 436 096 | 18 360 402 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 18 401 765 | 18 334 154 |
| Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 31 grudnia | 226 674 | 24 1739 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie | 113 434 | 198 055 |
| **Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie** | **18 515 199** | **18 532 209** |
| **Zysk na akcję** | | |
| Zysk / (strata) netto okresu bieżącego | 34 238 | 61 288 |
| Zysk / (strata) na akcję (w zł) | 1,86 | 3,34 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (w zł) | 1,85 | 3,31 |

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając rozwadniający wpływ warrantów.

## NOTA 27 Przepływy pieniężne – objaśnienia

| | **1.01.-31.12.2024** | **1.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Bilansowa zmiana zobowiązań | 4 310 | 5 870 |
| korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej | (9) | 59 |
| **Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych** | **4 301** | **5 929** |
| Odsetki naliczone w ciągu roku | (4 974) | (3 846) |
| Odsetki skapitalizowane na wartości inwestycji | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego MSSF 16 | 3 173 | 2 093 |
| Odsetki dotyczące działalności operacyjnej | - | - |
| **Odsetki zapłacone** | **(1 801)** | **(1 753)** |
| | | |
| Koszty warrantów | 595 | 1 999 |
| Pozostałe | (1 713) | (402) |
| **Inne korekty** | **(1 118)** | **1 597** |

## NOTA 28 Gwarancje Finansowe

| | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Gwarancje udzielone Grupie | 8 971 | 8 935 |
| **Razem** | **8 971** | **8 935** |

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 31.12.2024 roku i 31.12.2023 roku oraz podmioty powiązane z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2024 – 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,
- 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 2024 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2024 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym**

| 2024 | przychody | koszty/inwestycje*** | należności | zobowiązania |
|---|---|---|---|---|
| Jędrzej Wittchen* | - | 903 | 75 | 105 |
| Monika Wittchen** | 12 | 2 830 | 63 | 289 |
| Józef Mirecki | - | 66 | - | 4 |
| Barbara Mirecka | - | 66 | - | 4 |
| Monika Dziedzic | - | 66 | - | 4 |
| Paweł Marcinkiewicz | - | 81 | - | 5 |
| Adam Sobieszek | - | 67 | - | 4 |
| WITTCHEN Real Estate sp. z o.o. | 16 | - | - | - |

* 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 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 | - | - |

* 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

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Nie wystąpiła.

## NOTA 32 Zatrudnienie

| Przeciętne zatrudnienie | 1.01.-31.12.2024 | 1.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Pracownicy administracyjni, w tym logistyka | 118 | 127 |
| Pracownicy sprzedaży i marketingu | 300 | 298 |
| **Razem** | **418** | **425** |

| Rotacja kadry | 1.01.-31.12.2024 | 1.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Liczba pracowników przyjętych | 126 | 172 |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | 116 | 151 |

## NOTA 33 Wynagrodzenia audytora

| Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy | 1.01.-31.12.2024 | 1.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 63 | 56 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 43 | 38 |
| Pozostałe usługi | 14 | 11 |
| **Razem** | **120** | **105** |

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o dokonanie badania i oceny sprawozdania finansowego WITTCHEN S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WITTCHEN została zawarta w dniu 21 sierpnia 2024 roku i dotyczy wykonania czynności rewizji finansowych dla rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych za lata 2024 - 2025. Dodatkowo umowa obejmuje również usługi atestacyjne w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania oraz przeprowadzenie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. UHY ECA Audyt Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 3886.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych UHY ECA Audyt wykonał czynności rewizji finansowych dla półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018-2023 , a także rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018-2023. Dodatkowo UHY ECA Audyt przeprowadziła inne usługi atestacyjne polegające na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata obrotowe kończące się dnia 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 oraz 31.12.2023.

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

| | 01.01.-31.12.2024 | 1.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Paweł Marcinkiewicz | 81 | 71 |
| Barbara Mirecka | 66 | 58 |
| Józef Mirecki | 66 | 58 |
| Adam Sobieszek | 66 | 59 |
| Monika Dziedzic | 66 | 58 |
| Jędrzej Wittchen | 480 | 480 |
| **Razem** | **827** | **784** |

* 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 nocie 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

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

WITTCHEN

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WITTCHEN S.A.

## ZA ROK OBROTOWY

## ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024



**Spis Treści:**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 3**
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 4**
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 5**
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 6**
**1. WPROWADZENIE ..... 7**
**2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ..9**
**3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI ..... 11**
**4. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI FINANSOWYCH ..... 25**
**NOTA 1 Wartości niematerialne ..... 25**
**NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe ..... 26**
**NOTA 3 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe ..... 27**
**NOTA 4 Udzielone pożyczki ..... 28**
**NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony ..... 30**
**NOTA 6 Zapasy ..... 30**
**NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe ..... 31**
**NOTA 8 Instrumenty finansowe ..... 32**
**NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe ..... 34**
**NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ..... 34**
**NOTA 11 Kapitał własny ..... 34**
**NOTA 12 Dywidendy wypłacone ..... 36**
**NOTA 13 Rezerwy ..... 37**
**NOTA 14 Zobowiązania finansowe ..... 37**
**NOTA 15 Leasing ..... 41**
**NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ..... 42**
**NOTA 18 Rozliczenia międzyokresowe ..... 44**
**NOTA 19 Przychody i koszt własny sprzedaży ..... 45**
**NOTA 20 Segmenty działalności ..... 45**
**NOTA 21 Koszty działalności operacyjnej ..... 45**
**NOTA 22 Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych ..... 45**
**NOTA 23 Koszty świadczeń pracowniczych ..... 46**
**NOTA 24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne ..... 46**
**NOTA 25 Przychody i koszty finansowe ..... 46**
**NOTA 26 Podatek dochodowy ..... 47**
**NOTA 27 Zysk na akcję ..... 47**
**NOTA 28 Przepływy pieniężne – objaśnienia ..... 48**
**NOTA 29 Należności i zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki ....48**
**NOTA 30 Transakcje z podmiotami powiązanymi ..... 49**
**NOTA 31 Zdarzenia po dniu bilansowym ..... 51**
**NOTA 32 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości ..... 51**
**NOTA 33 Zatrudnienie ..... 51**
**NOTA 34 Wynagrodzenia audytora ..... 51**
**NOTA 35 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania ..... 52**

# Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

| | *nota* | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | |
| Przychody ze sprzedaży | *19,20* | 439 259 | 454 740 |
| Koszt własny sprzedaży | *19,20* | (174 771) | (171 456) |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | | **264 488** | **283 284** |
| | | | |
| Koszty sprzedaży | *21* | (183 508) | (182 953) |
| Koszty ogólnego zarządu | *21* | (16 973) | (16 947) |
| Pozostałe przychody operacyjne | *24* | 3 167 | 1 284 |
| Pozostałe koszty operacyjne | *24* | (5 408) | (3 291) |
| Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności | | (223) | (159) |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | | **61 543** | **81 217** |
| | | | |
| Przychody finansowe | *25* | 1 141 | 3 468 |
| Koszty finansowe | *25* | (5 527) | (4 898) |
| **Zysk / (strata) przed opodatkowaniem** | | **57 157** | **79 786** |
| Podatek dochodowy | *26* | (12 834) | (15 966) |
| **Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej** | | **44 323** | **63 820** |
| | | | |
| **Inne całkowite dochody** | | | |
| **Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty** | | **(5)** | **(31)** |
| Zyski/(straty) aktuarialne | | (6) | (31) |
| **Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem** | | **(6)** | **(31)** |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | | 1 | 6 |
| **Inne całkowite dochody netto** | | **(5)** | **(25)** |
| **Całkowite dochody ogółem** | | **44 318** | **63 795** |
| | | | |
| **Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej** | | **44 323** | **63 820** |
| **Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej** | | **44 318** | **63 795** |
| | | | |
| **Zysk / (strata) na jedną akcję** | *27* | **2,41** | **3,48** |
| **Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję** | *27* | **2,39** | **3,44** |

# Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | nota | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 67 409 | 70 865 |
| Wartości niematerialne | 1 | 11 832 | 10 492 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 15 | 37 310 | 35 126 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 3 | 1 641 | 1 641 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 4,8 | 11 954 | 2 904 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 9 | 152 | 169 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 | - | - |
| **Aktywa trwałe razem** | | **130 298** | **121 197** |
| | | | |
| **Aktywa obrotowe** | | | |
| Zapasy | 6 | 129 953 | 118 389 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 7,8,9 | 59 289 | 58 816 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 2 326 | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 4,8 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10,14 | 10 324 | 12 262 |
| **Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży** | | **201 892** | **189 467** |
| **Aktywa obrotowe razem** | | **201 892** | **189 467** |
| **Aktywa razem** | | **332 190** | **310 664** |

| PASYWA | | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Kapitał własny** | | | |
| Kapitał zakładowy | 11 | 3 687 | 3 672 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 11 | 51 911 | 51 911 |
| Inne udziały kapitałowe | 11 | 1 305 | 1 305 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 11 | 7 644 | 7 056 |
| Zyski zatrzymane | 11 | 119 890 | 141 384 |
| **Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej** | | **184 437** | **205 328** |
| **Kapitał własny razem** | | **184 437** | **205 328** |
| | | | |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe | 14,15 | 30 322 | 26 434 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | 905 | 309 |
| Rezerwy długoterminowe | 13 | 136 | 128 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 4 880 | 5 039 |
| **Zobowiązania długoterminowe razem** | | **36 243** | **31 910** |
| | | | |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8,16 | 49 699 | 42 001 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe | 14,15 | 7 857 | 11 002 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8,14 | 51 769 | 13 812 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | 4 184 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 13 | 2 093 | 1 819 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 92 | 608 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży** | | **111 510** | **73 426** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe razem** | | **111 510** | **73 426** |
| **Pasywa razem** | | **332 190** | **310 664** |

# Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| 2024 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1.01.2024** | | **3 672** | **51 911** | **1 305** | **7 056** | **141 384** | **205 328** | **205 328** |
| Wynik okresu | | - | - | - | - | 44 323 | 44 323 | 44 323 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | - | (5) | - | (5) | (5) |
| Emisja akcji | | 15 | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Podział zysku | | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | *12* | - | - | - | - | (65 817) | (65 817) | (65 817) |
| Emisja i wycena warrantów | *11* | - | - | - | 595 | - | 595 | 595 |
| Inne zmiany | | - | - | - | (2) | - | (2) | (2) |
| **Zmiany w kapitale własnym** | | **15** | **-** | **-** | **588** | **(21 494)** | **(20 891)** | **(20 891)** |
| **Stan na 31.12.2024** | | **3 687** | **51 911** | **1 305** | **7 644** | **119 890** | **184 437** | **184 437** |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1.01.2023** | | **3 658** | **51 911** | **1 305** | **5 097** | **138 695** | **200 666** | **200 666** |
| Wynik okresu | | - | - | - | - | 63 829 | 63 829 | 63 829 |
| Pozostałe całkowite dochody | | - | - | - | (25) | - | (25) | (25) |
| Emisja akcji | | 14 | - | - | - | - | 14 | 14 |
| Podział zysku | | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | *12* | - | - | - | - | (61 140) | (61 140) | (61 140) |
| Emisja i wycena warrantów | *11* | - | - | - | 1 999 | - | 1 999 | 1 999 |
| Inne zmiany | | | | | (15) | | (15) | (15) |
| **Zmiany w kapitale własnym** | | **14** | **-** | **-** | **1 958** | **2 689** | **4 662** | **4 662** |
| **Stan na 31.12.2023** | | **3 672** | **51 911** | **1 305** | **7 056** | **141 384** | **205 328** | **205 328** |

# Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | nota | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | |
| Zysk / (strata) brutto | | 57 157 | 79 786 |
| Korekty razem | | 23 687 | 27 839 |
| Amortyzacja | | 25 511 | 25 163 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | | (646) | (3 065) |
| (Przychody)/koszty finansowe | | 4 154 | 3 450 |
| (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej | | (96) | (106) |
| Zmiana stanu rezerw | | 275 | 447 |
| Zmiana stanu zapasów | | (11 564) | 10 323 |
| Zmiana stanu należności | | (473) | (12 251) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 28 | 7 689 | 2 508 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (658) | (504) |
| Inne korekty | 28 | (505) | 1 874 |
| **Przychody pieniężne z działalności operacyjnej** | | **80 844** | **107 625** |
| Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami | | (18 747) | **(20 165)** |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | | **62 097** | **87 460** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 1 489 | 455 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (7 263) | (9 987) |
| Udzielone pożyczki | | (9 051) | (1 410) |
| Spłata udzielonych pożyczek | | - | 1 361 |
| Przejęcie majątku rozwiązanej spółki zależnej | | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | | - | - |
| **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **(14 825)** | **(9 581)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | |
| Emisja akcji | | 15 | 14 |
| Wypłacone dywidendy | 12 | (65 817) | (61 140) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | | 37 956 | 8 208 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | | - | - |
| Spłata innych zobowiązań finansowych | | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu | 15 | **(19 563)** | **(20 467)** |
| Odsetki zapłacone | 28 | **(1 801)** | **(1 753)** |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | **(49 210)** | **(75 138)** |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych | | (1 938) | 2 740 |
| Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | | - | - |
| **Przepływy pieniężne netto razem** | | **(1 938)** | **2 740** |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 12 262 | 9 522 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 10 324 | 12 262 |

# 1. WPROWADZENIE

## 1.1 Informacje podstawowe

Nazwa: WITTCHEN S.A. („Spółka", „Emitent").

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

Spółka WITTCHEN S.A. 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna i hurtowa dodatków skórzanych oraz odzieży, obuwia oraz bagażu.

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.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania wchodzą:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodzili:

- 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 Jednostki zależne

Jednostki zależne na dzień 31 grudnia 2024 roku

1. WITTCHEN Premium Sp. z o.o. w Kiełpinie.

Spółka założona 18 maja 2012 roku. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

2. WITTCHEN Travel Sp. z o.o. z siedzibą w Palmirach.

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. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

3. WITTCHEN GmbH z siedzibą w Berlinie

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

4. WITTCHEN S.R.O. z siedzibą w Pradze

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

5. WITTCHEN Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie

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

6. 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.

7. 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.

8. 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 10 kwietnia 2025 roku niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

# 2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

## 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe 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 2024 rok:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów.

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing" – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,

  Zmiany tego standardu nie mają wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe ani na okres porównywalny,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,

  Zastosowanie wyżej wymienionych standardów, nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

  Spółka klasyfikując zobowiązania jako długo lub krótkoterminowe kieruje się umownymi terminami zapadalności oraz klasyfikuje zobowiązanie jako długoterminowe wyłącznie w przypadku istnienia na dzień bilansowy prawa Spółki do odroczenia uregulowania zobowiązania powyżej 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i jednocześnie ewentualny zamiar Spółki co do wcześniejszej spłaty zobowiązania pozostaje bez wpływu na dokonywaną klasyfikację,

  Zmiany do MSR 1 wprowadziły m.in. obowiązek ujawniania w sprawozdaniu finansowym informacji na temat kowenantów (warunków), jeśli jednostka posiada zobowiązania, które kwalifikuje jako długoterminowe. Spółka nie posiada na koniec roku obrotowego kredytów i pożyczek, które kwalifikuje jako długoterminowe.

- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia: Umowy finansowe dostawców (opublikowano 25 maja 2023 roku) – Rozporządzenie Komisji UE przyjęte 15 maja 2024 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

  Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczą ujawniania informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców i nie miały istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

### A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które jeszcze nie weszły w życie

Poniżej wymienione standardy zatwierdzone przez Unię do stosowania po 1 stycznia 2025 r. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji. Spółka 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.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później. MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji.

MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów.

Spółka ocenia, że wprowadzenie MSSF 18 będzie miało istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, w szczególności poprzez wprowadzenie nowej struktury sprawozdania z zysków lub strat,

MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej - ujawnianie informacji - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2027 r.,

MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.

Spółka jest w trakcie analizy czy wprowadzenie MSSF 19 będzie miało istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 w ramach Annual Improvements Volume 11 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych

rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r. Zmiany obejmują MSSF 1, MSSF 7 (wraz z wytycznymi implementacji), MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 i polegają na poprawie czytelności, dostępności i spójności z innymi standardami oraz wyeliminowaniu niejednoznaczności w wybranych paragrafach.

Spółka ocenia jest w trakcie analizy czy wprowadzenie powyższych zmian będzie miało istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r. Zmiany MSSF 9 i MSSF 7 dotyczą rozliczania zobowiązań finansowych przy użyciu elektronicznego systemu płatności oraz oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych, w tym tych powiązanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG).

Zmianie uległy również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązanymi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian.

Spółka ocenia, że wprowadzenie zmian będzie miało niewielki wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

### 3.1 Waluta funkcjonalna i zastosowane kursy walut

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania WITTCHEN S.A. 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.

Operacje gospodarcze przedstawione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ich ujęcia w księgach.

| Kursy przeliczeniowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Pozycje bilansowe: kurs EUR | 4,273 | 4,348 |
| Pozycje bilansowe: kurs USD | 4,1012 | 3,935 |
| Pozycje bilansowe: kurs RUB | - | - |
| Pozycje bilansowe: kurs HKD | 0,5281 | 0,5038 |
| Pozycje bilansowe: kurs CNY | 0,5621 | 0,5534 |
| Pozycje bilansowe: kurs UAH | 0,0976 | 0,1037 |
| Pozycje bilansowe: kurs GBP | 5,1488 | 4,9997 |
| Pozycje bilansowe: kurs CZK | 0,1699 | 0,1759 |
| Pozycje bilansowe: kurs HUF | 0,010421 | 0,01136 |
| Pozycje bilansowe: kurs RON | 0,8589 | 0,8742 |
| Pozycje wynikowe: kurs EUR | 4,3042 | 4,528 |

### 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 finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Poziom przychodów osiąganych przychodów oraz marż na rynku ukraińskim nie wpływa w sposób istotny na działalność Spółki. W konsekwencji, biorąc pod uwagę poziom osiągniętych w 2024 roku przez Spółkę przychodów i wyników, jak również bieżący poziom zadłużenia oraz dostępne finansowanie, w opinii Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

### 3.3 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

Spółka nie dokonała na dzień 1 stycznia 2024 roku zmian prezentacji danych porównywalnych.

### 3.4 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

Spółka 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

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

- Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Spółka 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.

- Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z wymogami MSSF 9 – Instrumenty finansowe. Ocena utraty wartości opiera się na modelu oczekiwanych strat kredytowych (ang: ECL – expected credit losses).

W ramach uproszczonego podejścia przewidzianego przez MSSF 9 dla należności handlowych, Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe z wykorzystaniem macierzy rezerw, która uwzględnia historyczne poziomy braku spłat skorygowane o czynniki przyszłe.

Ponadto Spółka w uzasadnionych przypadkach, biorąc pod uwagę istotność, tworzy odpis aktualizujący dla indywidualnych pozycji należności dla tych kontrahentów, w przypadku których wystąpiło ryzyko braku spłaty należności.

- Leasing

Spółka ujmuje wszystkie umowy leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające im zobowiązania leasingowe, z wyjątkiem umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz umów dotyczących składników aktywów o niskiej wartości.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres, na jaki zawarto leasing, określone umową ewentualne okresy przedłużenia, jeśli istnieje uzasadniona pewność, że Spółka z nich skorzysta lub okresy wypowiedzenia, jeśli istnieje uzasadniona pewność, że Spółka nie wypowie umowy.

Ocena ta opiera się na analizie wszystkich istotnych okoliczności, takich jak: warunki ekonomiczne (warunki najmu), znaczenie aktywów dla działalności operacyjnej Spółki, koszty zastąpienia składnika aktywów i wcześniejsze praktyki w zakresie odnawiania umów.

Dla umów najmu Spółka używa granicznej stopy finansowania, którą Spółka szacuje w oparciu o aktualne rynkowe stopy procentowe, stopę bezpiecznych instrumentów finansowych (obligacji Skarbu Państwa) profil kredytowy Spółki, w tym w szczególności umowy zawarte z bankiem dotyczące finansowania, długość okresu leasingu. Dobór odpowiedniej stopy dyskontowej ma istotny wpływ na wartość początkową zobowiązania leasingowego i prawa do użytkowania.

Spółka dokonuje regularnego przeglądu istotnych szacunków i osądów związanych z leasingami – w szczególności w zakresie zmian w ocenie opcji przedłużenia/wypowiedzenia, aktualizacji stóp dyskontowych oraz modyfikacji umów leasingowych.

Zmiany szacunków są ujmowane prospektywnie – zgodnie z zasadami MSSF 16.

- 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

Na koniec okresu Spółka 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. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

Spółka 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, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

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

**Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują prawa do używania znaków towarowych, 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 Spółkę, 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 prospektywnie.

Spółka 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%.

**Środki trwałe**

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka 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.

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.

**Leasing**

a) Spółka jako leasingobiorca

Spółka 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.

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

*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Spółka 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 jakiejkolwiek 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 Spółka wycenia zobowiązania 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 Spółka 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*

Spółka 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) Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka 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 pożycza 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 pożycza 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 zawiesza 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.

**Inwestycje w jednostkach zależnych**

W Spółce występują udziały w jednostkach zależnych. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, jak również koszty bezpośrednio związane z zakupem.

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty na konto przychodów z operacji finansowych. Przywrócenie wartości może być pełne lub częściowe.

**Instrumenty finansowe**

*Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu 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 Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka 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,

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 Spółka 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**

Spółka 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, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane 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.

Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 Spółkę metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych – metodą aktuarialną. 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 aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w wyniku finansowym.

Spółka ponosi również koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK") poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

**Płatności w formie akcji**

W Spółce 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 wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby warrantów, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka 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 pozycja pozostałych kapitałów.

**Inne rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce 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.

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 Spółki, 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**

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, (ii) zobowiązania z tytułu leasingu, oraz (iii) 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 Spółka 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.

**Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są przez Spółkę 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 wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu i instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, 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 byłyby nieznaczące.

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

**Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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.

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

**Dotacje państwowe**

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

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę 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 Spółki 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.

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

Spółka realizuje przychody z umów z klientami w podziale na dwie 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółka 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 Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

**Jednostkowy zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji WITTCHEN S.A. w danym okresie. Spółka 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 nocie.

**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 Spółka 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

| 2024 | Licencje, oprogramowania komputerowe | Znaki towarowe | Razem |
|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 26 392 | 2 600 | 28 992 |
| Zwiększenia | 3 992 | - | 3 992 |
| Zmniejszenia | (935) | - | (935) |
| **Stan na 31.12.2024** | **29 449** | **2 600** | **32 049** |
| **Umorzenie** | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 18 500 | - | 18 500 |
| Zwiększenia | 1 871 | - | 1 871 |
| Zmniejszenia | (154) | | (154) |
| **Stan na 31.12.2024** | **20 217** | **-** | **20 217** |
| **Stan na 31.12.2024 - wartość netto** | **9 232** | **2 600** | **11 832** |

| 2023 | Licencje, oprogramowania komputerowe | Znaki towarowe | Razem |
|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 24 536 | 2 600 | 27 136 |
| Zwiększenia | 1 863 | - | 1 863 |
| Zmniejszenia | (7) | - | (7) |
| **Stan na 31.12.2023** | **26 392** | **2 600** | **28 992** |
| **Umorzenie** | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 16 707 | - | 16 707 |
| Zwiększenia | 1 922 | - | 1 922 |
| Zmniejszenia | (129) | | (129) |
| **Stan na 31.12.2023** | **18 500** | **-** | **18 500** |
| **Stan na 31.12.2023 - wartość netto** | **7 892** | **2 600** | **10 492** |

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmowały głównie licencje na używanie zastrzeżonych znaków towarowych, know-how i oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami).

Nie wystąpiły zmniejszenia z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

| 2024 | Grunty | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 9 624 | 74 687 | 12 731 | 6 415 | 23 723 | 941 | 128 121 |
| Zwiększenia | - | 584 | 1 769 | 292 | 1 197 | 751 | 4 593 |
| Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania | - | (1 661) | (565) | (864) | (1 075) | (1 322) | (5 487) |
| Wykup z leasingu | | | | - | | | - |
| **Stan na 31.12.2024** | **9 624** | **73 610** | **13 935** | **5 843** | **23 845** | **370** | **127 227** |
| **Umorzenie** | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2024 | - | 25 193 | 9 357 | 3 073 | 19 633 | - | 57 256 |
| Zwiększenia | | 2 881 | 911 | 923 | 1 420 | | 6 135 |
| Zmniejszenia | | (1 353) | (419) | (789) | (1 012) | | (3 573) |
| Wykup z leasingu | | | | - | | | - |
| **Stan na 31.12.2024** | **-** | **26 721** | **9 849** | **3 207** | **20 041** | **-** | **59 818** |
| **Stan na 31.12.2024 - wartość netto** | **9 624** | **46 889** | **4 086** | **2 636** | **3 804** | **370** | **67 409** |

| 2023 | Grunty | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 9 624 | 72 034 | 11 565 | 5 970 | 22 114 | 491 | 121 798 |
| Zwiększenia | - | 2 988 | 1 335 | 1 043 | 2 307 | 2 115 | 9 788 |
| Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania | - | (335) | (169) | (598) | (698) | (1 665) | (3 465) |
| Wykup z leasingu | | | | - | | | - |
| **Stan na 31.12.2023** | **9 624** | **74 687** | **12 731** | **6 415** | **23 723** | **941** | **128 121** |
| **Umorzenie** | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2023 | - | 22 664 | 8 693 | 2 755 | 18 369 | - | 52 481 |
| Zwiększenia | | 2 822 | 758 | 896 | 1 752 | | 6 229 |
| Zmniejszenia | | (294) | (94) | (578) | (488) | | (1 454) |
| Wykup z leasingu | | | | | | | - |
| **Stan na 31.12.2023** | **-** | **25 193** | **9 357** | **3 073** | **19 633** | **-** | **57 256** |
| **Stan na 31.12.2023 - wartość netto** | **9 624** | **49 494** | **3 375** | **3 342** | **4 090** | **941** | **70 865** |

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2024 oraz 2023 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Poniesione nakłady | 7 263 | 9 987 |
| Planowane nakłady | 14 300 | 15 500 |

Wśród planowanych na 2025 r. inwestycji rzeczowych Spółka planuje przeznaczyć ok. 7,0 mln zł na wyposażenie nowych salonów i modernizację obecnych oraz ok. 5,5 mln zł na infrastrukturę IT związaną

z e-commerce oraz 14,1 mln na modernizację magazynu w Palmirach oraz 0,9 mln zł na inwestycje pozostałe.

## NOTA 3 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

### *Inwestycje w jednostkach zależnych*

Na inwestycje w jednostkach zależnych składa się wartość inwestycji we wszystkich jednostkach podlegających konsolidacji.

Spółka wycenia inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty wartości aktywów.

| Inwestycje w jednostkach zależnych | 01.01.2024 | Zwiększenia | Zmniejszenia | 31.12.2024 |
|---|---|---|---|---|
| Wittchen Premium sp. z o.o. SK | - | - | - | - |
| Wittchen GmbH | 104 | - | - | 104 |
| Wittchen SRO | 20 | - | - | 20 |
| Wittchen Hungary Kft. | 1 380 | - | - | 1 380 |
| Wittchen RO | 6 | - | - | 6 |
| Wittchen Austria GmbH | 45 | - | - | 45 |
| Wittchen Slovakia S.R.O. | 23 | - | - | 23 |
| Pozostałe spółki zależne | 62 | - | - | 62 |
| **Razem** | **1 641** | **-** | **-** | **1 641** |

| Inwestycje w jednostkach zależnych | 01.01.2023 | Zwiększenia | Zmniejszenia | 31.12.2023 |
|---|---|---|---|---|
| Wittchen Premium sp. z o.o. SK | - | - | - | - |
| Wittchen GmbH | 104 | - | - | 104 |
| Wittchen SRO | 20 | - | - | 20 |
| Wittchen Hungary Kft. | 39 | 1 341 | - | 1 380 |
| Wittchen RO | 6 | - | - | 6 |
| Wittchen Austria GmbH | | 45 | | 45 |
| Wittchen Slovakia S.R.O. | | 23 | | 23 |
| Pozostałe spółki zależne | 62 | - | - | 62 |
| **Razem** | **231** | **1 409** | **-** | **1 641** |

Na dzień 31 grudnia 2024 oraz na dzień 31 grudnia 2023 inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

Na koniec 2024 roku Spółka przeprowadziła test polegający na porównaniu wartości bilansowej inwestycji z jej wartością odzyskiwalną, którą definiuje się jako wyższą z:

- wartości godziwej oraz
- wartości użytkowej (wyliczonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych – discounted cash flows).

Wartość użytkowa ustalana jest na podstawie prognoz finansowych spółek zależnych (budżetów, planów biznesowych) oraz przy zastosowaniu stopy dyskontowej wyliczonej jako średni ważony koszt kapitału stopy kapitału ustalonej dla Grupy Kapitałowej.

Ponieważ inwestycje w spółki zależne obejmują także udzielone pożyczki, test utraty wartości przeprowadzany jest łącznie dla udziałów i pożyczek. Powyższy test nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

## NOTA 4 Udzielone pożyczki

### *Pozostałe aktywa finansowe*

| Pozostałe aktywa finansowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| WITTCHEN GmbH | - | - |
| WITTCHEN SRO | 8 018 | 1 715 |
| WITTCHEN Hungary Kft. | 700 | - |
| WITTCHEN Premium Sp. z o.o. | 5 | 5 |
| WITTCHEN Romania SRL | 176 | 131 |
| WITTCHEN Austria GmbH | 1 955 | 33 |
| WITTCHEN Slovakia | 1 100 | 1 020 |
| **Razem** | **11 954** | **2 904** |
| długoterminowe | **11 954** | **2 904** |
| krótkoterminowe | - | - |

W 2024 roku Spółka WITTCHEN S.A. w związku z dalszym rozwojem grupy zagranicą udzieliła spółkom zależnym WITTCHEN S.R.O., WITTCHEN Hungary Kft oraz WITTCHEN S.R.L. pożyczek na łączną kwotę 11 mln PLN. Odpowiednio:

- Spółka udzieliła spółce zależnej WITTCHEN S.R.O. dnia 6 grudnia 2024 r. pożyczki w kwocie 8 mln PLN. Oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.
- Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN Hungary Kft dnia 6 grudnia 2024 r. pożyczki w kwocie 1 mln PLN. Oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.
- Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN Romania S.R.L. dnia 2 listopada 2024 r. pożyczki w kwocie 2 mln PLN. Oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 6 maja 2019 roku, wraz z późniejszymi aneksami, Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN S.R.O. Łączna kwota pożyczki stanowi równowartość do 2.5 mln zł. wypłacanych w transzach, na żądanie pożyczkobiorcy. Pożyczka udzielona została na okres do dnia 31 grudnia 2025. Oprocentowanie od 1 stycznia 2024 do31 grudnia 2024 r roku wynosiło 10% w skali roku. Pożyczka została całkowicie spłacona 27 czerwca 2024 r.

Dnia 2 października 2022 roku, Spółka WITTCHEN S.A. udzieliła spółce zależnej WITTCHEN Romania SRL pożyczkę do kwoty 1.5 mln PLN, wypłacanej w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 2 października 2025 roku. Oprocentowanie wynosiło 10% w skali roku. Pożyczka została całkowicie spłacona 8 kwietnia 2024 r.

Dnia 2 września 2023 roku, Spółka WITTCHEN S.A. w związku z dalszym rozwojem grupy zagranicą udzieliła spółce zależnej WITTCHEN Slovakia S.R.O. pożyczkę do kwoty 1.5 mln PLN, wypłacanej w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie

później niż do dnia 31 grudnia 2025 roku. Dnia 12 grudnia 2024 r. zawarto aneks do umowy pożyczki, wydłużając okres spłaty pożyczki do 31 grudnia 2027 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Dnia 5 września 2023 roku, Spółka WITTCHEN S.A. udzieliła spółce zależnej WITTCHEN Austria GmbH dwóch pożyczek na poniższe kwoty:

Kwota 1.5 mln PLN, wypłacana w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 30 września 2026 roku. Oprocentowanie – 10% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Kwota 1.5 mln EUR, wypłacana w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 30 września 2026 roku. Oprocentowanie – 10% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Powyższe pożyczki zostały zaprezentowane w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

## NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

| Ujemne różnice przejściowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Odpisy aktualizujące zapasy | 2 938 | 2 580 |
| Odpisy aktualizujące należności, korekty przychodów | - | 660 |
| Wycena bilansowa różnic kursowych | | |
| Rezerwy i rozliczenia bierne kosztów | 5 768 | 5 496 |
| Straty do rozliczenia w przyszłych okresach | | - |
| Różnica przejściowa na umowach MSSF 16 | 1 797 | 2 493 |
| Pozostałe | 196 | 567 |
| **Razem** | **10 699** | **11 796** |
| Stawka podatku 19% | 2 033 | 2 241 |
| **Aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa** | **2 033** | **2 241** |

| Dodatnie różnice przejściowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 13 251 | 12 700 |
| Różnica przejściowa dot. Inwestycji długoterminowej - rozliczenie połączenia | - | |
| Leasing | 1 872 | 346 |
| Wycena bilansowa różnic kursowych i odsetek | 338 | |
| Pozostałe | - | 374 |
| **Razem** | **15 461** | **13 420** |
| Stawka podatku 19% | 2 938 | 2 550 |
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa** | **2 938** | **2 550** |

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Stan na początek okresu | 2 241 | 2 987 |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego | - | - |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego | (208) | (746) |
| **Stan na koniec okresu** | **2 033** | **2 241** |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Stan na początek okresu | 2 550 | 2 203 |
| Zmniejszenia - uznanie kapitałów własnych | - | - |
| Zwiększenia – obciążenie wyniku finansowego | 388 | 347 |
| **Stan na koniec okresu** | **2 938** | **2 550** |
| **Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego** | **-** | **-** |
| **Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego** | **905** | **309** |

## NOTA 6 Zapasy

| Zapasy | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Towary | 132 891 | 120 969 |
| Odpis aktualizujący zapasy | (2 938) | (2 580) |
| **Razem** | **129 953** | **118 389** |

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 odpis aktualizujący wartość zapasów do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2.938 tys. zł (2023: 2.580 tys. zł). Ustalenie poziomu odpisu aktualizującego nastąpiło po indywidualnej ocenie Spółki opartej na analizie stanu towarów, ich zalegania oraz rotacji.

## NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Struktura należności denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały zaprezentowane w nocie nr 17.

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | 22 361 | 20 030 |
| Pożyczki krótkoterminowe - jednostki powiązane | - | - |
| Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane | 138 | 182 |
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe | 11 960 | 25 039 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług | (223) | (826) |
| Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi | 23 177 | 12 573 |
| Inne należności krótkoterminowe | 2 297 | 2 441 |
| Odpis aktualizujący wartość inne należności | (1 988) | (2 019) |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 567 | 1 396 |
| **Razem** | **59 289** | **58 816** |

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.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe.
Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji sprzedaży wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane.
Znaczna część sprzedaży Spółki 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 Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu pozostałej sprzedaży przez kontrahentów Spółki ma umiarkowany wpływ na jej działalność.

Ryzyko kredytowe jest kontrolowane poprzez ustalanie i weryfikowanie limitów dla odbiorców hurtowych. Odbywa się to poprzez stosowne procedury windykacyjne, w tym okresową analizę sytuacji finansowej kontrahentów, stałe monitorowanie należności od kontrahentów.

W stosunku do klientów, którzy przekraczają terminy płatności stosowana ograniczana jest możliwość nabywania towarów od Spółki. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówieniu jednego dostawcy i stanowi część płatności za zakontraktowaną wartość towaru.
Ponieważ odbiorcy hurtowi (B2B) Spółki nie posiadają zewnętrznej oceny ryzyka kredytowego (ratingów kredytowych), Spółka samodzielnie monitoruje sytuację i ocenia ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców.

Jednostka stosuje uproszczone podejście stosownie do wskazówek zawartych w standardzie MSSF 9. Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółki wykorzystuje się macierze rezerw tworzone w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów i skorygowane o wpływ

czynników przyszłych odnoszących się do przewidywanej koniunktury gospodarczej. Następnie w celu wyliczenia straty kredytowej wykorzystuje się tabelę wiekowania należności.

Ponadto w uzasadnionych przypadkach Spółka ocenia indywidualne ryzyko dla kontrahentów, w przypadku których istnieje ryzyko braku spłaty należności, zwiększając poziom odpisów na należności.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług (jednostki pozostałe), tj. kwotę -223 tys. zł pomniejszone o odpisy wraz z poziomem oczekiwanych strat kredytowych zaprezentowany jest w poniższej tabeli.

W 2024 r. jednostka utworzyła rezerwę na strat kredytowe w wysokości 111 tys. zł na podstawie macierzy spłat za okres historyczny. Na koniec 2023 roku jednostka nie tworzyła rezerw na ryzyko kredytowe. Procentowa ocena ryzyka zaprezentowana w poniższej tabeli odzwierciedla stosunek odpisu na należnościach do wartości ujawnionych w wiekowaniu.

| **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** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 31.12.2024** | **28 336** | **6 170** | **99** | **155** | **154** | **34 914** |
| Odbiorcy krajowi | 26 088 | 3 950 | 35 | 54 | 18 | 30 145 |
| Odbiorcy zagraniczni | 2 248 | 2 220 | 64 | 101 | 136 | 4 769 |
| **Ocena ryzyka w %** | | | | | | |
| Odbiorcy ogółem | 0,01% | 0,2% | 3,23% | 15,90% | 43,68% | |
| **Stan na 31.12.2023** | **17 517** | **18 944** | **72** | **99** | **154** | **36 786** |
| Odbiorcy krajowi | 15 269 | 8 911 | 64 | 88 | 45 | 24 377 |
| Odbiorcy zagraniczni | 2 248 | 10 033 | 8 | 11 | 109 | 12 409 |
| **Ocena ryzyka w %** | | | | | | |
| Odbiorcy krajowi | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | |
| Odbiorcy zagraniczni | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 50,00% | |

Poniższa tabela prezentuje odpisy na należności:

| **Odpisy aktualizujące wartość należności** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Stan na początek okresu | 2 845 | 3 130 |
| Zwiększenia | 200 | 126 |
| Spisanie przedawnionych wierzytelności | (781) | (325) |
| Rozwiązanie odpisu | 53 | (86) |
| **Stan na koniec okresu** | **2 211** | **2 845** |
| **Rezerwa na ryzyko kredytowe** | **111** | **-** |

## 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.

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 jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9.

| Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym: | 56 824 | 60 013 |
| - należności z tyt. dostaw i usług i inne należności umowne | 34 545 | 44 847 |
| - pożyczki - część krótkoterminowa | - | - |
| - pożyczki - część długoterminowa | 11 954 | 2 904 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 10 324 | 12 262 |

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej zarówno dla danych na dzień 31 grudnia 2024 roku jak również danych porównywalnych.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9. tj. kredytów bankowych i pożyczek, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, a także określonych w MSSF 16 zobowiązań z tytułu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała aktywnych kontraktów typu forward. 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.

| Zobowiązania finansowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 51 769 | 13 772 |
| - część krótkoterminowa | 51 769 | 13 772 |
| 2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 49 699 | 42 001 |
| 3. Leasing, w tym: | 38 179 | 37 436 |
| - część krótkoterminowa | 7 857 | 11 002 |
| - część długoterminowa | 30 322 | 26 434 |
| 4. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | - | 41 |
| - forward walutowy | - | 41 |

## Ryzyko płynności

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

## NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Koszy eksploatacyjne lokali | - | |
| Ubezpieczenia | 287 | 274 |
| Pozostałe koszty | 1 273 | 1 100 |
| Opłata za odrolnienie gruntów | 159 | 190 |
| **Razem, z czego** | **1 719** | **1 564** |
| Długoterminowe | 152 | 169 |
| Krótkoterminowe | 1 567 | 1 395 |

## NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Środki pieniężne PLN | 1 242 | 2 306 |
| Środki pieniężne EUR | 8 962 | 507 |
| Środki pieniężne USD | 20 | 7 447 |
| Środki pieniężne HKD | 1 | 1 |
| Środki pieniężne GBP | 1 | 2 |
| Środki pieniężne CNY | 1 | 3 |
| Środki pieniężne CZK | 76 | 1 095 |
| Środki pieniężne HUF | 6 | 901 |
| Środki pieniężne RON | 15 | - |
| | **10 324** | **12 262** |

## NOTA 11 Kapitał własny

Spółka 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 na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiała się następująco:

| 31.12.2024 | Liczba akcji/głosów (szt.) | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|---|---|---|
| Jędrzej i Monika Wittchen* | 11 051 244 | 2 210 | 59,94% |
| *pośrednio poprzez Gold Town* | 10 313 776 | 2 063 | 55,94% |
| *bezpośrednio Jędrzej Wittchen* | 40 160 | 8 | 0,22% |
| *bezpośrednio Monika Wittchen* | 697 308 | 139 | 3,78% |
| Pozostali | 7 384 852 | 1 477 | 40,06% |
| **Razem** | **18 436 096** | **3 687** | **100,00%** |

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

| 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% |
| **Razem** | **18 360 402** | **3 672** | **100,00%** |

* Pan Jędrzej Wittchen na dzień 31 grudnia 2023 r. posiadał 90% udziałów spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiadała 10% udziałów spółki Gold Town Inv. Ltd.

W dniu 17 maja 2024 r. nastąpiło wydanie uprawnionym (poprzez rejestrację na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych) 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 0,20 zł każda („Akcje"). Akcje zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z realizacją praw z warrantów subskrypcyjnych serii C (za 2023 rok) przez osoby uprawnione w ramach III Programu Motywacyjnego, przyjętego uchwałą nr Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego. Emisja Akcji nastąpiła na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki WITTCHEN S.A.

W dniu 7 czerwca 2024 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, z dniem 14 czerwca 2024 roku, 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E 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 14 czerwca 2024 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.687.219,20 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych i 20/100 groszy) i dzieli się na 18.436.096 (słownie: osiemnaście milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) 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, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 145.626 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.436.096.

**III Program Motywacyjny na lata 2022 - 2024**

Celem III Programu Motywacyjnego skierowanego do menedżerów, pracowników i współpracowników spółek z Grupy Kapitałowej WITTCHEN 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.

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.

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

| 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 |

W 2024 roku Grupa z tytułu III Programu Motywacyjnego rozpoznała łącznie 595 tys. zł kosztów po korekcie. Wartość całego programu motywacyjnego na dzień przyznania wg liczby wyemitowanych warrantów i ich wartości godziwej wyniosła 4.071 tys. zł.

W grudniu 2024 r. dokonano zmniejszenia kosztów programu motywacyjnego z tytułu niespełnienia przez osoby uprawnione wymagań III Programu motywacyjnego, tj. brak stosunku umownego na dzień 31 grudnia 2024 r. pomiędzy Spółką WITTCHEN S.A., a osobami uprawnionymi do objęcia akcji. W związku z tym liczba warrantów oraz ich średnia wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2024 r. kształtowała się jak zaprezentowano w poniższej tabeli.

| 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 | 75 694 | 0,2 | 16,87 |
| Transza 2024 | 81 048 | 0,2 | 17,10 |

## NOTA 12 Dywidendy wypłacone

| Dywidendy | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA | 65 817 | 61 140 |
| Dywidenda wypłacona na 1 akcję | 3,57 PLN | 3,33 PLN |
| Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego | 65 817 | 61 140 |

Uchwałą ZWZA z dnia 22 maja 2024 roku 67,2% zysku netto Spółki za rok 2023, w kwocie 63.820.147,40 złotych (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony osiemset dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści siedem złotych i czterdzieści groszy), tj. kwota 42.901.637,23 złotych (słownie: czterdzieści dwa miliony, dziewięćset jeden tysięcy, sześćset trzydzieści siedem złotych i 23/100) została przeznaczona na wypłatę dywidendy, natomiast pozostałą część, w kwocie 20.918.510,17 złotych (słownie: dwadzieścia milionów, dziewięćset osiemnaście tysięcy, pięćset dziesięć złotych i 17/100) przeznaczono na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

Ponadto, postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 22.915.225,49 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony, dziewięćset piętnaście tysięcy, dwieście dwadzieścia pięć złotych i 49/100) z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych.

## NOTA 13 Rezerwy

| 2024 | odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe | niewykorzystane urlopy | pozostałe rezerwy | Razem |
|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1.01.2024** | 133 | 1 078 | 737 | 1 948 |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku | 22 | - | 268 | 290 |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku | - | (14) | - | (14) |
| Zwiększenia - odniesienie w kapitały | 5 | - | - | 5 |
| **Stan na 31.12.2024** | **160** | **1 064** | **1 005** | **2 229** |
| Długoterminowe | 136 | - | - | 136 |
| Krótkoterminowe | 24 | 1 064 | 1 005 | 2 093 |
| **Stan na 31.12.2024** | **160** | **1 064** | **1 005** | **2 229** |

| 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 | 401 | 447 |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku | - | - | - | - |
| Zmniejszenia - odniesienie w kapitały | 31 | - | - | 31 |
| **Stan na 31.12.2023** | **133** | **1 078** | **737** | **1 948** |
| Długoterminowe | 129 | - | - | 129 |
| Krótkoterminowe | 4 | 1 078 | 737 | 1 819 |
| **Stan na 31.12.2023** | **133** | **1 078** | **737** | **1 948** |

## NOTA 14 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

| Zobowiązania finansowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Kredyty bankowe i pożyczki | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 30 322 | 26 434 |
| Faktoring | - | |
| **Razem długoterminowe zobowiązania finansowe** | **30 322** | **26 434** |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 7 857 | 11 002 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 51 769 | 13 812 |
| Inne zobowiązania finansowe | | - |
| **Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe** | **59 626** | **24 814** |
| Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem | 89 948 | 51 248 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 324 | 12 262 |
| **Razem krótkoterminowe i długoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty** | **79 624** | **38 986** |

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 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 24 maja 2024 roku Spółka zawarła z PKO S.A. umowy leasingu dotyczącą środków trwałych. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wyniosła 1 618 mln zł, a okres wynajmu wynosi 35 miesięcy.

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).

**Uzgodnienie długu**

| 2024 | Kredyty | Pożyczki | Razem |
|---|---|---|---|
| Stan na 1.01.2024 | 13 772 | - | 13 772 |
| Zaciągnięcie | 37 997 | - | 37 997 |
| **Stan na 31.12.2024** | **51 769** | **-** | **51 769** |

Uzgodnienie ruchu na zobowiązaniach leasingowych zgodnie z MSSF 16 zostało zaprezentowane w nocie 15.

| 2023 | Kredyty | Pożyczki | Razem |
|---|---|---|---|
| Stan na 1.01.2023 | 5 093 | - | 5 093 |
| Zaciągnięcie | 8 679 | - | 8 679 |
| **Stan na 31.12.2023** | **13 772** | **-** | **13 772** |

**Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 roku**

| 31.12.2024 | kwota kredytu (limit) | kwota zobowiązania PLN | kwota zobowiązania (waluta) | stopa procentowa | termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|---|---|---|---|---|---|
| mBank | 80 000 | 51 769 | 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 120 000 tys. zł.<br>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości |

**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 120 000 tys. zł.<br>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości |

**Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 roku**

| Przedmiot umowy | Leasingodawca | Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu | Czas trwania umowy (w miesiącach) | Zabezpieczenia wynikające z umowy |
|---|---|---|---|---|
| Środki transportu | PKO Leasing | 1 618 | 35 | weksle własne in blanco |
| Środki transportu | PKO Leasing | 710 | 36 | weksle własne in blanco |

**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 | weksle własne in blanco |

## Zobowiązania według okresu spłaty – ryzyko spłaty

| 31.12.2024 | 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 | - | - | 51 769 | - | - |
| Leasingi | 1 236 | 383 | 6 238 | 29 491 | 831 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 35 996 | 9 943 | 3 760 | - | - |
| **Razem** | **37 232** | **10 326** | **61 767** | **29 491** | **831** |

| 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 | - | - | 13 772 | - | - |
| Leasingi | 1 320 | 4 067 | 5 615 | 25 176 | 1 258 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | 40 | - | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 33 390 | 5 027 | 3 583 | - | - |
| **Razem** | **34 710** | **9 094** | **23 010** | **25 176** | **1 258** |

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

| 31.12.2024 | Wartość narażona na ryzyko | +50 p.b. | -50 p.b. |
|---|---|---|---|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 51 769 | (259) | 259 |
| Zobowiązania z tytułu leasingów | 38 178 | (191) | 191 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 324 | 52 | (52) |
| **Razem** | | **(398)** | **398** |

| 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 | 37 436 | (187) | 187 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 262 | 61 | (61) |
| **Razem** | | **(195)** | **195** |

## NOTA 15 Leasing

### Spółka jako leasingobiorca – zgodnie z MSSF 16

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 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 |
|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 113 927 | 728 | 114 655 |
| Zawarcie nowych umów leasingu / aneksy do istniejących umów | 17 896 | 1 805 | 19 701 |
| **Stan na 31.12.2024** | **131 823** | **2 533** | **134 356** |
| **Umorzenie** | | | |
| Stan na 1.01.2024 | 79 298 | 230 | 79 528 |
| Zwiększenia | 17 161 | 357 | 17 518 |
| **Stan na 31.12.2024** | **96 459** | **587** | **97 046** |
| **Stan na 31.12.2024 – wartość netto** | **35 364** | **1 946** | **37 310** |

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych:

| **Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2024** | **37 122** |
|---|---|
| Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów | 17 896 |
| Naliczone odsetki | 2 353 |
| Płatności z tytułu leasingu | (19 563) |
| Różnice kursowe | (646) |
| **Stan na 31.12.2024** | **37 162** |
| *z czego* | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 441 |
| Zobowiązania długoterminowe | 29 721 |

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 |
|---|---|---|---|
| **Wartość brutto** | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 94 936 | 728 | 95 664 |
| Zawarcie nowych umów leasingu / aneksy do istniejących umów | 18 991 | - | 18 991 |
| **Stan na 31.12.2023** | **113 927** | **728** | **114 654** |
| **Umorzenie** | | | |
| Stan na 1.01.2023 | 62 247 | 85 | 62 332 |
| Zwiększenia | 17 051 | 146 | 17 196 |
| **Stan na 31.12.2023** | **79 298** | **230** | **79 528** |
| **Stan na 31.12.2023 – wartość netto** | **34 629** | **497** | **35 126** |

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

| | |
|---|---|
| **Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2023** | **39 966** |
| Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów | 18 991 |
| Naliczone odsetki | 1 697 |
| Płatności z tytułu leasingu | (20 467) |
| Różnice kursowe | (3 065) |
| **Stan na 31.12.2023** | **37 122** |
| *z czego* | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10 756 |
| Zobowiązania długoterminowe | 26 366 |

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2024: 416 tys. zł krótkoterminowych i 601 tys. zł długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingów środków transportu.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 14.

## NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| **Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | 81 | 136 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane | 293 | 319 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki | 36 858 | 28 756 |
| Inne zobowiązania - pozostałe jednostki | 232 | 223 |
| Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, opłat i świadczeń społecznych | 9 674 | 10 103 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 561 | 2 464 |
| **Razem** | **49 699** | **42 001** |

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały przedstawione w nocie nr 17. 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 byłyby nieznaczące.

## NOTA 17 Ryzyko wahań kursów walutowych

Walutą funkcjonalną dla sprzedaży na rynkach zagranicznych jest EUR, CZK, HUF oraz RON. Jednocześnie część kosztów jest ponoszona w walutach obcych, gdyż nabycie produktów następuje głównie 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 Spółki.

Spółka 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 nocie 14 niniejszego sprawozdania Spółka 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%.

| 31.12.2024 | Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.) | Kurs na dzień bilansowy | Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN | +15% | -15% |
|---|---|---|---|---|---|
| Zobowiązania handlowe USD | 3 292 | 4,1012 | 13 501 | (2 025) | 2 025 |
| Zobowiązania handlowe EUR | 203 | 4,2730 | 866 | (130) | 130 |
| Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16) | 8 697 | 4,2730 | 37 162 | (5 574) | 5 574 |
| Pozostałe aktywo finansowe USD | - | 4,1012 | - | - | - |
| Aktywa handlowe USD | 45 | 4,1012 | 185 | 28 | (28) |
| Aktywa handlowe EUR | 2 950 | 4,2730 | 12 606 | 1 891 | (1 891) |
| Aktywa handlowe CZK | 15 549 | 0,1699 | 2 642 | 396 | (396) |
| Aktywa handlowe RON | 5 256 | 0,8589 | 4 514 | 677 | (677) |
| Aktywa handlowe HUF | 480 844 | 0,0104 | 5 011 | 752 | (752) |
| Aktywa handlowe DKK | 14 | 0,5730 | 8 | 1 | (1) |
| Aktywa handlowe SEK | 36 | 0,3731 | 14 | 2 | (2) |
| Aktywa handlowe UAH | 1 615 | 0,0976 | 158 | 24 | (24) |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe EUR | 566 | 4,2730 | 2 419 | 363 | (363) |
| Środki pieniężne w EUR | 2 098 | 4,2730 | 8 963 | 1 345 | (1 345) |
| Środki pieniężne w USD | 5 | 4,1012 | 20 | 3 | (3) |
| Środki pieniężne w HKD | 2 | 0,5281 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w GBP | 0 | 5,1488 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w CNY | 2 | 0,5621 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w CZK | 445 | 0,1699 | 76 | 11 | (11) |
| Środki pieniężne w HUF | 554 | 0,0104 | 6 | 1 | (1) |
| Środki pieniężne w RON | 18 | 0,8589 | 15 | 2 | (2) |

| 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 | 149 | 4,3480 | 648 | (97) | 97 |
| Zobowiązania handlowe RON | 1 | 0,8742 | 1 | - | - |
| Zobowiązania handlowe RUB | 36 | 0,0427 | 2 | - | - |
| Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16) | 8 538 | 4,3480 | 37 122 | (5 568) | 5 568 |
| Pozostałe aktywo finansowe USD | 1 750 | 3,9350 | 6 886 | (1 033) | 1 033 |
| Aktywa handlowe USD | 241 | 3,9350 | 948 | 142 | (142) |
| Aktywa handlowe EUR | 4 062 | 4,3480 | 17 662 | 2 649 | (2 649) |
| Aktywa handlowe CZK | 40 708 | 0,1759 | 7 161 | 1 074 | (1 074) |
| Aktywa handlowe RON | 1 891 | 0,8742 | 1 653 | 248 | (248) |
| Aktywa handlowe HUF | 403 227 | 0,0114 | 4 580 | 687 | (687) |
| 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 HKD | 1 | 0,5038 | - | - | - |
| Aktywa handlowe UAH | 3 872 | 0,1037 | 402 | 60 | (60) |
| Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe EUR | 659 | 4,3480 | 2 865 | 430 | (430) |
| Środki pieniężne w EUR | 117 | 4,3480 | 507 | 76 | (76) |
| Środki pieniężne w USD | 1 893 | 3,9350 | 7 447 | 1 117 | (1 117) |
| Środki pieniężne w HKD | 2 | 0,5038 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w GBP | 0 | 4,9997 | 2 | - | - |
| Środki pieniężne w CNY | 5 | 0,5534 | 3 | - | - |
| Środki pieniężne w RUB | 9 | 0,0427 | - | - | - |
| Środki pieniężne w CZK | 6 228 | 0,1759 | 1 095 | 164 | (164) |
| Środki pieniężne w HUF | 79 290 | 0,0114 | 901 | 135 | (135) |
| Środki pieniężne w RON | 0 | 0,8742 | - | - | - |

## NOTA 18 Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Długoterminowe** | **4 880** | **5 039** |
| Rozliczenie dotacji PARP | 4 880 | 5 039 |
| **Krótkoterminowe** | **92** | **608** |
| Rozliczenie dotacji z PARP | 160 | 160 |
| Pozostałe | (68) | 448 |
| **Razem** | **4 972** | **5 647** |

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 19 Przychody i koszt własny sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 429 438 | 444 958 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 9 821 | 9 781 |
| **Razem przychody z działalności operacyjnej** | **439 259** | **454 740** |

| Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Wartość sprzedanych towarów | 174 771 | 171 456 |
| **Razem koszt własny sprzedaży** | **174 771** | **171 456** |

W 2024 jak również w 2023 roku, przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

## NOTA 20 Segmenty działalności

### Segmenty operacyjne

Spółka analizuje segmenty działalności z perspektywy całej Grupy Kapitałowej. Szczegóły wyodrębnionych segmentów operacyjnych zostały ujawnione w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy WITTCHEN za 2024 rok.

## NOTA 21 Koszty działalności operacyjnej

| Koszty operacyjne - układ rodzajowy | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Amortyzacja | 25 511 | 25 163 |
| Zużycie materiałów i energii | 7 195 | 8 394 |
| Usługi obce i pozostałe | 120 294 | 122 146 |
| Podatki i opłaty | 1 473 | 1 256 |
| Wynagrodzenia | 39 576 | 36 971 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 6 432 | 5 970 |
| **Razem koszty w układzie rodzajowym** | **200 481** | **199 900** |
| Koszty sprzedaży | 183 508 | 182 953 |
| Koszty ogólnego zarządu | 16 973 | 16 947 |
| **Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** | **200 481** | **199 900** |

## NOTA 22 Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych

| Amortyzacja | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1 871 | 1 794 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 6 123 | 6 318 |
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 17 517 | 17 051 |
| **Razem** | **25 511** | **25 163** |

Zarówno roku 2024 jak i 2023 nie rozpoznano kosztów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

## NOTA 23 Koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty świadczeń pracowniczych | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Wynagrodzenia | 39 576 | 36 971 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne | 5 566 | 5 306 |
| Inne świadczenia | 866 | 664 |
| **Razem** | **46 008** | **42 941** |

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 24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | - | 160 |
| Odszkodowania | 627 | 269 |
| Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników | - | - |
| Rozwiązanie rezerw pozostałych | 1691 | 260 |
| Rozliczenie środków z dotacji | 160 | 160 |
| Umorzenia podatków | - | - |
| Inne | 689 | 435 |
| **Razem** | **3 167** | **1 284** |

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | 45 | - |
| Koszt odpisu i likwidacji towarów | 2 874 | 2 220 |
| Utworzenie rezerwy na koszty | 802 | 447 |
| Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych | 2 | - |
| Inne | 1 685 | 624 |
| **Razem** | **5 408** | **3 291** |

## NOTA 25 Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Odsetki (pożyczki, lokaty, należności) | 408 | 404 |
| Różnice kursowe | 733 | 3 064 |
| Pozostałe | - | - |
| **Razem** | **1 141** | **3 468** |

| Koszty finansowe | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 1 744 | 1 718 |
| Odsetki od umów leasingu | 2 410 | 1 732 |
| Odsetki od faktoringu | - | - |
| Odsetki budżetowe | 2 | 10 |
| Odsetki pozostałe | 2 | 89 |
| Różnice kursowe | 1 369 | 1 349 |
| Pozostałe | - | - |
| **Razem** | **5 527** | **4 898** |

Dodatnie i ujemne różnice kursowe prezentowane są netto i obejmują głównie niezrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące wyceny zobowiązań z tytułu leasingu pod MSSF 16 w kwocie 646 tys. zł jak również zrealizowane ujemne różnice kursowe w kwocie 1.287 tys. zł dotyczące głównie zakupu towarów w USD.

## NOTA 26 Podatek dochodowy

| | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| **Zysk brutto Spółki przed opodatkowaniem** | **57 157** | **79 786** |
| obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych | 19% | 19% |
| **Podatek wg ustawowej stawki podatkowej** | **10 860** | **15 159** |
| Zysk brutto Spółki przed opodatkowaniem | 57 157 | 79 786 |
| Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych: | 4 413 | 7 406 |
| Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych | 24 436 | 30 832 |
| Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów podatkowych | 36 097 | 36 741 |
| **Podstawa opodatkowania** | **64 405** | **78 289** |
| Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym | 12 237 | 14 874 |
| Odliczenia od podstawy opodatkowania | - | 7 |
| Obciążenie podatkiem odroczonym | 597 | 1 092 |
| **Obciążenie bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym** | **12 834** | **15 966** |
| Efektywna stawka podatkowa | 22,45% | 20,01% |

## NOTA 27 Zysk na akcję

| **Liczba akcji** | **01.01.-31.12.2024** | **01.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Liczba akcji na 31 grudnia | 18 436 096 | 18 360 402 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 18 401 765 | 18 334 154 |
| Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 31 grudnia | 226 674 | 241 739 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie | 113 434 | 198 055 |
| **Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie** | **18 515 199** | **18 532 209** |
| **Zysk na akcję** | | |
| Zysk (strata) netto okresu bieżącego | 44 323 | 63 820 |
| Zysk (strata) na akcję (w zł) | 2,41 | 3,48 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) | 2,39 | 3,44 |

Spółka prezentuje zysk na akcję uwzględniając rozwadniający wpływ warrantów (patrz nota 11).

## NOTA 28 Przepływy pieniężne – objaśnienia

| | 1.01.-31.12.2024 | 1.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Bilansowa zmiana należności | (473) | (12 251) |
| prezentacja umowy pożyczki do podmiotu powiązanego | - | - |
| **Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych** | **(473)** | **(12 251)** |
| Bilansowa zmiana zobowiązań | 7 698 | 2 449 |
| Korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej | (9) | 59 |
| **Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych** | **7 689** | **2 508** |
| Odsetki naliczone w ciągu roku | (4 154) | (3 486) |
| Odsetki skapitalizowane na wartości inwestycji | - | - |
| Odsetki od leasingu wg MSSF 16 | 2 353 | 1 732 |
| **Odsetki zapłacone** | **(1 801)** | **(1 753)** |
| Koszty warrantów | 595 | 1 999 |
| Pozostałe | (1 100) | (125) |
| **Inne korekty** | **(505)** | **1 874** |

## NOTA 29 Należności i zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

| **Zobowiązania warunkowe** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| Gwarancje bankowe udzielone | 8 154 | 8 059 |
| **Razem** | **8 154** | **8 059** |

Gwarancje bankowe udzielone dotyczą umów najmu powierzchni handlowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki zostały opisane w nocie 14 i dotyczą zawartych przez spółkę umów kredytowych i pożyczek.

### Ryzyko prawno-podatkowe

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała 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 Spółki interpretacji przepisów podatkowych, którym podlega. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Spółki w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

## NOTA 30 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane zostały zdefiniowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 24 (MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych"). Spółka zawierała i zamierza 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.

Spółka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane na dzień 31.12.2024 roku i 31.12.2023 roku, z którymi przeprowadziła transakcje w latach 2023 - 2024:

- 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,
- WITTCHEN Premium sp. z o.o.,
- WITTCHEN Travel sp. z o.o.,
- WITTCHEN Real Estate sp. z o.o. (powiązana poprzez osobę Moniki WITTCHEN, Jędrzeja WITTCHEN oraz spółki Gold Town Inv. Ltd.),
- WITTCHEN GmbH
- WITTCHEN S.R.O.
- WITTCHEN Hungary Kft
- WITTCHEN Romania S.R.L.
- WITTCHEN Austria GmbH
- WITTCHEN Slovakia S.R.O.

## Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2024 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2024 roku wobec podmiotów powiązanych

| 2024 | przychody | koszty/ inwestycje*** | należności | udzielone pożyczki | zobowiązania |
|---|---|---|---|---|---|
| Jędrzej Wittchen* | - | 27 | 75 | - | 32 |
| Monika Wittchen** | 12 | 2 417 | 63 | - | 241 |
| Józef Mirecki | - | 66 | - | - | 4 |
| Barbara Mirecka | - | 66 | - | - | 4 |
| Monika Dziedzic | - | 66 | - | - | 4 |
| Paweł Marcinkiewicz | - | 81 | - | - | 5 |
| Adam Sobieszek | - | 67 | - | - | 4 |
| Wittchen Premium sp. z o.o. | 3 | - | 9 | 5 | - |
| Wittchen Travel sp. z o.o. | 2 | 195 | 8 | - | 80 |
| Wittchen Real Estate sp. z o.o. | 16 | - | - | - | - |
| Wittchen GmbH | 7 125 | - | 5 241 | - | - |
| Wittchen S.R.O. | 11 188 | - | 2 825 | 8 018 | - |
| Wittchen Hungary Kft | 4 181 | - | 5 506 | 700 | - |
| Wittchen Romania Srl | 3 916 | - | 5 631 | 176 | - |
| Wittchen Austria GmbH | 2 434 | - | 2 352 | 1 955 | - |
| Wittchen Slovakia S.R. O | 1 262 | - | 788 | 1 101 | - |

** 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 III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 11*

## Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2023 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2023 roku wobec podmiotów powiązanych

| 2023 | przychody | koszty/ inwestycje*** | należności | udzielone pożyczki | zobowiązania |
|---|---|---|---|---|---|
| Jędrzej Wittchen* | - | 509 | 113 | - | 32 |
| Monika Wittchen** | 14 | 2 540 | 70 | - | 248 |
| Józef Mirecki | - | 58 | - | - | 4 |
| Barbara Mirecka | 78 | 58 | - | - | 4 |
| Monika Dziedzic | - | 58 | - | - | 4 |
| Paweł Marcinkiewicz | - | 71 | - | - | 4 |
| Adam Sobieszek | - | 59 | - | - | 4 |
| Wittchen Premium sp. z o.o. | 1 | - | 9 | 5 | - |
| Wittchen Travel sp. z o.o. | 2 | 187 | 5 | - | 74 |
| Wittchen Real Estate sp. z o.o. | 30 | 48 | - | - | - |
| Wittchen GmbH | 6 982 | - | 3 095 | - | 61 |
| Wittchen S.R.O. | 10 338 | - | 7 681 | 1 715 | - |
| Wittchen Hungary Kft | 5 405 | - | 5 952 | - | - |
| Wittchen Romania Srl | 2 539 | - | 2 663 | 131 | - |
| Wittchen Austria GmbH | 105 | - | 105 | 33 | - |
| Wittchen Slovakia S.R.O | 544 | - | 518 | 1 020 | - |

** 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 11*

## NOTA 31 Zdarzenia po dniu bilansowym

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania finansowego.

## NOTA 32 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości

Nie miała miejsca zmiana prezentacji danych porównywalnych wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości.

## NOTA 33 Zatrudnienie

| Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Pracownicy administracyjni | 118 | 127 |
| Pracownicy sprzedaży i marketingu | 241 | 248 |
| **Razem** | **359** | **375** |

| Rotacja kadry | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Liczba pracowników przyjętych | 84 | 139 |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | 92 | 131 |

## NOTA 34 Wynagrodzenia audytora

| Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki | 1.01.-31.12.2024 | 1.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 63 | **56** |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 43 | **38** |
| Inne usługi atestacyjne * | 14 | **11** |
| **Razem** | **120** | **105** |

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o dokonanie badania i oceny sprawozdania finansowego WITTCHEN S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WITTCHEN została zawarta w dniu 21 sierpnia 2024 roku i dotyczy wykonania czynności rewizji finansowych dla rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych za lata 2024 - 2025. Dodatkowo umowa obejmuje również usługi atestacyjne w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania oraz przeprowadzenie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach. UHY ECA Audyt Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 3886.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych UHY ECA Audyt wykonał czynności rewizji finansowych dla półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018-2023, a także rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018-2023. Dodatkowo UHY ECA Audyt przeprowadziła inne usługi atestacyjne polegające na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata obrotowe kończące się dnia 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 oraz 31.12.2023.

## NOTA 35 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

| | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 |
|---|---|---|
| Paweł Marcinkiewicz | 81 | 71 |
| Barbara Mirecka | 66 | 58 |
| Józef Mirecki | 66 | 58 |
| Adam Sobieszek | 66 | 59 |
| Monika Dziedzic | 66 | 58 |
| Jędrzej Wittchen | 480 | 480 |
| **Razem** | **827** | **784** |

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 nocie 30.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Dariusz Kormański – Manager ds. Finansów i Rozwoju

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Dorota Chomicz - Główna Księgowa

Zarząd WITTCHEN S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

**Uchwała nr 5**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Wittchen S.A. oraz Grupy Kapitałowej Wittchen. w roku 2024*

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1. Po rozpatrzeniu przedstawionego sprawozdania Zarządu z działalności Wittchen S.A. oraz grupy kapitałowej Wittchen za 2024 rok Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności Wittchen S.A. oraz Grupy Kapitałowej Wittchen za 2024 rok.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**Uchwała nr 6**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2024*

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 ustawy – kodeks spółek handlowych, Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się rekomendacją Zarządu Spółki w zakresie podziału zysku netto za rok 2024 z dnia 29 maja 2025 roku oraz oceną Rady Nadzorczej w tym zakresie, uchwala co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. („**Spółka**"), postanawia podzielić zysk netto Spółki za rok obrotowy 2024 w kwocie 44 323 058,40 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt osiem i 40/100 złotych) w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki Wittchen S.A.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 807 547 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 0 |

WITTCHEN

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA 2024 ROK



**Spis treści**

Wprowadzenie ..... 4

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. ..... 4
2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. ..... 5
3. Informacje o udziałach (akcjach) własnych w roku obrotowym. ..... 6
4. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach). ..... 6
5. Informacje o instrumentach finansowych. ..... 6
6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta. ..... 6

6.1. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej WITTCHEN. ..... 7

6.2. Dane jednostkowe WITTCHEN. ..... 11

7. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta oraz charakterystyka strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji ..... 14
8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony. 15
9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym. ..... 20
10. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem. ..... 21
11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ..... 23
12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ..... 24
13. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji. ..... 24
14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności ..... 24
15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ..... 24
16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze s zczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta. ..... 25
17. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności) ..... 25
18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ..... 25
19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom oraz informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej. ..... 25
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ..... 26
21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego

następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ..... 26

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową. 29

23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie. ..... 29

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. ..... 29

25. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu ..... 30

26. Polityka społeczna i sponsoringowa. ..... 30

27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ..... 31

28. Wynagrodzenie audytora. ..... 31

29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ..... 31

30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym ..... 32

31. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn. ..... 32

32. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. ..... 33

33. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ..... 34

34. Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych jednostki oraz wyjaśnienie, w jaki sposób model biznesowy jednostki zależy od tych kluczowych zasobów niematerialnych oraz w jaki sposób zasoby te stanowią źródło tworzenia wartości dla jednostki – przy czym przez kluczowe zasoby niematerialne rozumie się niemające postaci fizycznej zasoby, od których zależy model biznesowy jednostki i które stanowią źródło tworzenia wartości dla jednostki. ..... 35

## Wprowadzenie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej WITTCHEN („Grupa Kapitałowa"; „Grupa") jest spółka WITTCHEN S.A. („Spółka", „Jednostka Dominująca", „Emitent"). Zarząd Spółki sporządza, zgodnie z art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (wraz z późniejszymi zmianami) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności Jednostki Dominującej, jako jedno sprawozdanie. Jeżeli wyraźnie w punkcie nie wskazano, że przedstawione dane dotyczą tylko Spółki WITTCHEN S.A., przedstawione informacje dotyczą zarówno Grupy Kapitałowej jak i Spółki.

### 1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wydarzenia w Grupie oraz w Jednostce Dominującej, które miały miejsce w 2024 roku i do dnia zatwierdzenia raportu rocznego.

- Rozwój za granicą. W 2024 roku Emitent kontynuował działania mające na celu rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, w tym głównie poprzez własne sklepy internetowe jak również platformy typu marketplace na rynkach europejskich. W 2024 roku nastąpiło otwarcie 2 salonów stacjonarnych marki WITTCHEN w Rumunii, 2 salonów stacjonarnych marki WITTCHEN w Austrii oraz 1 salonu stacjonarnego marki WITTCHEN w Niemczech. Ponadto, sukcesywnie rozszerzany jest asortyment dostępny dla klientów w poszczególnych krajach. Przychody zagraniczne za 2024 rok wyniosły 85,5 mln zł, co oznacza spadek o 15% w porównaniu do 2023 roku (100,7 mln zł), który częściowo wynikał z umocnienia się złotego w stosunku do walut regionu.

  Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała 25 salonów za granicą, z czego 7 salonów własnych zlokalizowanych było w Czechach, 3 salony na Węgrzech, 3 salony w Rumunii, 2 salony w Austrii, 1 salon w Niemczech, 1 salon na Słowacji oraz 8 salonów franczyzowych na Ukrainie. Poza wspomnianymi salonami sprzedaży detalicznej, Grupa prowadzi także działalność zagraniczną poprzez własne sklepy internetowe na rynku niemieckim (www.WITTCHENshop.de), czeskim (www.WITTCHEN.cz), węgierskim (www.WITTCHEN.hu), rumuńskim (www.WITTCHEN.ro), austriackim (www.WITTCHEN.at), słowackim (www.WITTCHEN.sk), ukraińskim (www.WITTCHEN.ua).

- Sprzedaż w kanale on-line. Kanał on-line jest najważniejszym kanałem sprzedaży Grupy - stanowi on 49,7% udziału przychodów Spółki w 2024 roku i jest wciąż rozwijany przez Grupę. Na dzień 31.12.2024 roku asortyment Grupy dostępny był w 54 e-sklepach w 23 krajach, z czego 46 to marketplace'y (m.in. Amazon i Zalando), a 8 to sklepy własne spółki. W analogicznym okresie 2023 roku było to 46 platform i 6 sklepów własnych. W ciągu 2024 roku Grupa osiągnęła przychód ze sprzedaży w kanale on-line w wysokości 225,8 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu stanowiło spadek o 5,1%.

- Dynamika sprzedaży. Grupa wygenerowała w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 roku przychody niższe o 2,8% w porównaniu do 2023 roku, co spowodowane było przede wszystkim nasiloną konkurencją i spadkiem konsumpcji indywidualnej w segmentach rynku, na których działa Grupa, jak również wspomnianym wyżej umocnieniem się złotego w stosunku do innych walut. Zauważalny był niewielki spadek udziału sprzedaży osiągniętego przez posiadane sklepy internetowe w Polsce i za granicą. Wraz z przychodami z platform typu marketplace, stanowił on 49,7% całości przychodów Grupy za 2024 rok, podczas gdy w 2023 roku udział ten wyniósł 51%. Marża brutto zrealizowana na sprzedaży w 2024 roku wyniosła 61,8 % vs. 63,5% w 2023 r. i była o 1,7% niższa od marży osiągniętej w roku poprzednim do czego w głównej mierze przyczyniły się niższe ceny, struktura sprzedaży (większy udział klientów hurtowych o stosunkowo niskiej marży).

  EBITDA Grupy za 2024 rok wyniosła 82,8 mln zł vs. 105,9 mln zł w roku 2023, natomiast rentowność EBITDA w 2024 r. osiągnęła poziom 18,2%.

- Podwyższenie kapitału zakładowego

- W dniu 7 czerwca 2024 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, z dniem 14 czerwca 2024 roku, 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E 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 14 czerwca 2023 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

- Kapitał zakładowy Spółki WITTCHEN S.A. wynosi 3.687.219,20 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych i 20/100 groszy) i dzieli się na 18.436.096 (słownie: osiemnaście milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) 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, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 145.626 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.436.096.

- Wypłata dywidendy

  Uchwałą ZWZA z dnia 22 maja 2024 roku 67,2% zysku netto Spółki za rok 2023, w kwocie 63.820.147,40 złotych (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony osiemset dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści siedem złotych i czterdzieści groszy), tj. kwota 42.901.637,23 złotych (słownie: czterdzieści dwa miliony, dziewięćset jeden tysięcy, sześćset trzydzieści siedem złotych i 23/100) została przeznaczona na wypłatę dywidendy, natomiast pozostałą część, w kwocie 20.918.510,17 złotych słownie: dwadzieścia milionów, dziewięćset osiemnaście tysięcy, pięćset dziesięć złotych i 17/100) przeznaczono na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

  Ponadto, postanowiono przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 22.915.225,49 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony, dziewięćset piętnaście tysięcy, dwieście dwadzieścia pięć złotych i 49/100)z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych.

## 2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka w ramach działalności prowadzi prace w zakresie badań i rozwoju oferowanych produktów, które w przypadku produktów sezonowych są wprowadzane do sprzedaży w dwóch kolekcjach: wiosenno-letniej oraz jesienno-zimowej, a w przypadku kolekcji stałych w trakcie całego roku. Oprócz rozwoju samych produktów Grupa pracuje także nad rozwiązaniami dotyczącymi usług i obsługi towarzyszącej sprzedaży, pozwalających poprawić doświadczenie klienta.

Grupa w sposób ciągły prowadzi prace nad stroną wizualną i ergonomią strony internetowej www.WITTCHEN.com, między innymi poprzez stałe śledzenie trendów i adaptację ich na stronie internetowej. Ma to na celu ułatwienie zakupów użytkownikowi i zwiększenie poziomu konwersji. Dodatkowo, Grupa wykorzystuje mechanizm algorytmów sztucznej inteligencji do bardziej trafnego adresowania reklamy do odbiorców (tzw. marketing automation).

Ponadto Grupa cały czas prowadzi prace nad efektywnością procesu sprzedaży oraz związanej z nią logistyki i wprowadza zmiany pozwalające na zwiększenie automatyzacji i szybkości procesu, co ma na celu lepsze zaadresowanie potrzeb odbiorców.

### 3. Informacje o udziałach (akcjach) własnych w roku obrotowym.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie posiadała akcji własnych.

### 4. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach).

W strukturze organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej nie występują oddziały.

### 5. Informacje o instrumentach finansowych.

Do aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę i Grupę na dzień 31 grudnia 2024 roku należą należności handlowe i pozostałe, środki pieniężne, a dla Spółki dodatkowo pożyczki udzielone podmiotom z Grupy. Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku to zobowiązania handlowe i pozostałe, zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz zobowiązania leasingowe.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe Spółki i Grupy zostały opisane w następujących notach jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- instrumenty finansowe (nota 8 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego, nota 8 dodatkowych informacji sprawozdania skonsolidowanego),
- zobowiązania finansowe (nota 14 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego, nota 13 dodatkowych informacji sprawozdania skonsolidowanego).

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi tj. ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej oraz ryzyko walutowe zostały opisane w następujących pozycjach jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- ryzyko kredytowe (nota 7 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego, nota 6 dodatkowych informacji sprawozdania skonsolidowanego),
- ryzyko płynności (nota 8 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego, nota 8 dodatkowych informacji sprawozdania skonsolidowanego),
- ryzyko zmiany stopy procentowej (nota 14 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego, nota 13 dodatkowych informacji sprawozdania skonsolidowanego),
- ryzyko wahań kursów walutowych (nota 17 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego, nota 16 dodatkowych informacji sprawozdania skonsolidowanego).

Ryzyko wahań kursów walutowych i ryzyko kredytowe zostały także opisane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

### 6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta.

### 6.1. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej WITTCHEN.

Podstawowe wielkości ekonomiczno- finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku przedstawia tabela:

| Skonsolidowane Dane Finansowe Grupy Kapitałowej WITTCHEN. | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 | Zmiana | |
|---|---|---|---|---|
| | w tys. Zł | | w tys. zł | % |
| Przychody netto ze sprzedaży | 454 162 | 467 103 | (12 941) | -3% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 280 447 | 296 513 | (16 066) | -5% |
| Marża brutto | 61,8% | 63,5% | -1,7 p.p. | |
| Wynik na działalności podstawowej* | 54 157 | 79 899 | (25 742) | -32% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 51 717 | 77 717 | (26 000) | -33% |
| Zysk (strata) brutto | 45 980 | 76 239 | (30 259) | -40% |
| Zysk (strata) netto | 34 238 | 61 288 | (27 050) | -44% |

* EBIT bez uwzględnienia pozostałej działalności operacyjnej.

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w latach 2024 i 2023 stanowiły odpowiednio 98,9% i 99,1% przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują m.in. sprzedaż towarów takich jak torebki, portfele, akcesoria podróżne oraz odzież, buty i dodatki. Natomiast przychody ze sprzedaży usług stanowią głównie przychody z tytułu usług transportowych realizowane w ramach sklepu internetowego.

Przychody ze sprzedaży w 2024 roku spadły o niewielki procent (3%), co w wartościach bezwzględnych wyniosło 13 mln zł. Złożył się na to lekki spadek sprzedaży detalicznej (o 1,8%) oraz spadek sprzedaży w segmencie B2B (o 8,9%). Ten ostatni był spowodowany przede wszystkim ograniczeniem sprzedaży do jednego z odbiorców zagranicznych. Sprzedaż zagraniczna generowała w 2024 roku mniejsze przychody ze sprzedaży niż w roku 2023 (18,8% vs. 21,5%), na co w dużej mierze miała wpływ mocna waluta (PLN).

W wartościach bezwzględnych sprzedaż zagraniczna spadła o 15,1 mln zł. Głównymi przyczynami tych spadków była słaba koniunktura na największych rynkach zagranicznych Grupy (Niemcy, Czechy) oraz już wspomniane umocnienie się złotego w stosunku do walut regionu.

Przychody krajowe znacząco przeważały w strukturze geograficznej sprzedaży i wyniosły 368,7 mln zł. w porównaniu do 366,5 mln . Oznacza to wzrost sprzedaży w kraju o 0,6 %

Marża ze sprzedaży osiągnięta w 2024 roku wciąż jest wysoka - wyniosła ona 61,8%, do czego przyczyniła się presja cenowa i okresowy wzrost cen frachtu.

Spółka kontynuowała ścisłą kontrolę kosztów operacyjnych. Mimo to wciąż odczuwalna presja inflacyjna oraz konieczność utrzymywania wysokiej aktywności marketingowej w warunkach silnej konkurencji skutkował wzrostem kosztów sprzedaży. Koszty ogólnego Zarządu natomiast oscylowały wokół poziomu z roku 2023.

Zgodnie z MSSF 16 w 2024 roku, Grupa rozpoznała koszty amortyzacji z tytułu umów najmu powierzchni salonów w kwocie 21,6 mln zł (2023: 19,7 mln zł), koszty odsetek od umów leasingu w kwocie 3,2 mln zł (2023: 2,1 mln zł) oraz przychody finansowe związane z różnicami kursowymi dotyczącymi przede wszystkim wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1,1 mln zł (przychody finansowe z tego tytułu w roku 2023 wyniosły 3,8 mln zł).

W roku 2024 roku nastąpiło umocnienie się złotówki wobec dolara i euro. Łączny wynik na działalności finansowej wyniósł -5,7 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim odsetki od kredytów i leasingu (w 2023 wynik ten wyniósł 1,5 mln zł (wynikało to w największej mierze z 4,0 mln przychodu z tyt. różnic kursowych. Wartość podatku spadła w porównaniu do poprzedniego roku o 3,2 mln zł i osiągnęła wysokość 11,7 mln zł.

Zysk netto w tym pełnym wyzwań roku Grupy wyniósł 34,2 mln zł i był niższy o 27 mln niż w 2023 roku.

| Skonsolidowane Dane Finansowe Grupy Kapitałowej WITTCHEN. | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana | |
|---|---|---|---|---|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Kapitał własny | 185 791 | 216 668 | (30 877) | -14% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: | 164 631 | 121 288 | 43 343 | 36% |
| Zobowiązania długoterminowe | 45 878 | 38 046 | 7 832 | 21% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 118 753 | 83 242 | 35 511 | 43% |
| - w tym zobowiązania finansowe | 63 212 | 27 523 | 35 689 | 130% |
| - w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 39 351 | 35 446 | 3 905 | 11% |
| Aktywa trwałe | 156 952 | 148 087 | 8 865 | 6% |
| Aktywa obrotowe | 193 470 | 189 869 | 3 601 | 2% |
| Zapasy | 133 554 | 120 631 | 12 923 | 11% |
| Należności krótkoterminowe | 41 261 | 46 434 | (5 173) | -11% |
| - Należności z tytułu dostaw i usług i zaliczki na towary | 36 974 | 42 091 | (5 117) | -12% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 329 | 22 804 | (6 475) | -28% |

Na wzrost kapitału własnego Grupy w 2024 roku najistotniejszy wpływ miał wypracowany zysk za 2024 rok pomniejszony o wypłaconą dywidendę (opisane powyżej).

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania, których głównym elementem są umowy najmu powierzchni w centrach handlowych wyniosła 48,8 mln zł (2023: 43,7 mln zł). Jednocześnie wartość zobowiązań z tytułu leasingu łącznie długoterminowych i krótkoterminowych wyniosła 51,3 mln zł, w porównaniu do 46,3 mln zł. do 2023 r.

Dług netto Spółki, rozumiany jako różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi z tytułu kredytów, faktoringu i leasingów, a środkami pieniężnymi, którego najistotniejszym elementem w obu latach są opisane powyżej zobowiązania z tytułu leasingu umów najmu pod MSSF 16, na dzień 31 grudnia 2024 wyniósł 87,8 mln zł, w porównaniu do 37,6 mln zł na koniec 2023 roku. Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2024 wyniosła 16,3 mln zł, podczas gdy na koniec 2023 roku wyniosła ona 22,8 mln zł. Zobowiązania z tytułu umów kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosły 51,8 mln zł i stanowiły element zobowiązań krótkoterminowych, podczas gdy na koniec 2023 roku, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 13,8 mln zł i stanowiły element zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 53% (2023: 64%), natomiast aktywa trwałe na koniec 2024 roku stanowiły 45% aktywów (2023: 44%). Jednocześnie, wartość aktywów obrotowych przewyższała wartość zobowiązań Grupy (zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych). Wartość rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów trwałych w porównaniu do 2023 roku zmniejszyła się o 1,2 mln zł.

Aktywa obrotowe stanowią 55% aktywów Grupy podobnie, jak na koniec roku 2023, a na wysokość tych aktywów największy wpływ mają zapasy i należności krótkoterminowe. Należności krótkoterminowe są w głównej mierze związane ze sprzedażą w segmencie B2B oraz przedpłatami na poczet dostaw towarów i stanowią 12% sumy bilansowej (2023: 14%). Istotnym elementem aktywów obrotowych są również zapasy, których wartość na koniec 2024 roku stanowiła 38% aktywów Grupy (2023: 36%).

**Poniżej przedstawione zostały wybrane wskaźniki finansowe dla Grupy Kapitałowej WITTCHEN.**

### a) Wskaźniki rentowności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży - stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
- marża EBITDA - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku operacyjnego - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży
- rentowność aktywów - stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku

| Wielkość | 31.12.2024 % | 31.12.2023 % | Zmiana p.p. |
|---|---|---|---|
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 61,8% | 63,5% | -1,7 |
| Marża EBITDA | 18,2% | 22,7% | -4,5 |
| Marża zysku operacyjnego | 11,4% | 16,6% | -5,3 |
| Marża zysku netto (ROS) | 7,5% | 13,1% | -5,6 |
| Rentowność aktywów (ROA) | 9,9% | 18,3% | -8,4 |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 17,0% | 28,4% | -11,4 |

### b) Wskaźniki płynności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu

| Wielkość | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana % |
|---|---|---|---|
| Wskaźnik płynności bieżący | 1,6 | 2,3 | -28,6% |
| Wskaźnik płynności szybki | 0,5 | 0,8 | -39,3% |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 267,0 | 268,6 | -0,6% |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | 31,8 | 29,8 | 6,6% |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 41,1 | 36,0 | 14,2% |

### c) Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

| Wielkość | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana p.p. |
|---|---|---|---|
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 118,4% | 146,3% | -27,9 |
| Wskaźnik zadłużenia ogółem | 47,0% | 35,9% | 11,1 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 33,9% | 24,6% | 9,3 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 13,1% | 11,3% | 1,8 |

### 6.2. Dane jednostkowe WITTCHEN.

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku dla Jednostki Dominującej przedstawia tabela:

| Dane Finansowe WITTCHEN S.A. | 01.01.-31.12.2024 | 01.01.-31.12.2023 | Zmiana | |
|---|---|---|---|---|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Przychody netto ze sprzedaży | 439 259 | 454 740 | (15 480) | -3% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 264 488 | 283 284 | (18 795) | -7% |
| Marża brutto | 60,2% | 62,3% | -2,1 p.p. | |
| Wynik na działalności podstawowej* | 64 007 | 83 383 | (19 377) | -23% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 61 543 | 81 217 | (19 674) | -24% |
| Zysk (strata) brutto | 57 157 | 79 786 | (22 629) | -28% |
| Zysk (strata) netto | 44 323 | 63 820 | (19 497) | -31% |

* EBIT bez uwzględnienia pozostałej działalności operacyjnej.

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w roku 2024 stanowiły 97,8%, tj. tyle samo (97,8%) przychodów ze sprzedaży, co w roku ubiegłym. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują m.in. sprzedaż towarów takich jak torebki, portfele, akcesoria podróżne oraz ubrania i dodatki. Natomiast przychody ze sprzedaży usług stanowią głównie przychody z tytułu usług transportowych realizowane w ramach sklepu internetowego oraz przychody z wynajmu powierzchni biurowej.

Przychody ze sprzedaży jednostki dominującej w 2024 roku zmniejszyły sie o 15,5 mln zł, co stanowi -3% w stosunku do 2023 roku. Wpływ na zmniejszenie się sprzedaży miał m.in. spadek sprzedaży zagranicznej realizowanej za pośrednictwem platform typu marketplace oraz platform, a także odbiorców zagranicznych o stosunkowo dużym udziale sprzedaży.

Marża ze sprzedaży osiągnięta w 2024 roku wyniosła 60,2% i była o 2,1 p.p. niższa niż w 2023 roku.

Spółka kontynuowała zwyczajowo strategię polegającą na kontroli i optymalizacji kosztów operacyjnych, które jedynie nieznacznie wzrosły (+0,3%).

Zgodnie z MSSF 16 w 2024 roku, Spółka rozpoznała koszty amortyzacji z tytułu umów leasingu w kwocie 17,5 mln zł, (2023:17,2 mln zł) tj. takim samym poziomie, jak w 2023 roku. Koszty odsetek od umów leasingu w kwocie 2,4 mln zł (2023: 1,7 mln zł) oraz przychody finansowe związane z różnicami kursowymi dotyczącymi przede wszystkim wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 0,6 mln zł (2023: przychody te wyniosły finansowe 3,1 mln zł).

Uwzględniając powyższe, wynik na działalności finansowej wyniósł -4,4 mln zł, natomiast w 2023 r. -1,4 mln zł. Wartość podatku spadła w porównaniu do poprzedniego roku o 3,1 mln zł i osiągnęła wartość 12,8 mln zł.

Zysk netto Spółki wyniósł 44,3 mln zł i był o 19,5 mln zł niższy niż w 2023 roku, co stanowiło spadek o 31%.

| Dane Finansowe WITTCHEN. | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana | |
|---|---|---|---|---|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Kapitał własny | 184 437 | 205 328 | (20 890) | -10,2% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: | 147 753 | 105 336 | 42 417 | 40,3% |
| Zobowiązania długoterminowe | 36 243 | 31 910 | 4 333 | 13,6% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 111 510 | 73 426 | 38 083 | 51,9% |
| - w tym zobowiązania finansowe | 59 626 | 24 814 | 34 811 | 140,3% |
| - w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 36 939 | 28 892 | 8 047 | 27,9% |
| Aktywa trwałe | 130 298 | 121 197 | 9 101 | 7,5% |
| Aktywa obrotowe | 201 892 | 189 467 | 12 425 | 6,6% |
| Zapasy | 129 953 | 118 389 | 11 563 | 9,8% |
| Należności krótkoterminowe | 59 289 | 58 816 | 2 473 | 4,4% |
| - Należności z tytułu dostaw i usług i zaliczki na towary | 57 275 | 56 816 | 459 | 0,8% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 324 | 12 262 | (1 938) | -15,8% |

Na poziom kapitału własnego w 2024 roku najistotniejszy wpływ miał wypracowany zysk za 2023 rok pomniejszony o wypłaconą dywidendę (opisane wyżej).

Wartość rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do 2023 roku zmniejszyła się o 3,5 mln zł.

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania, których głównym elementem są umowy najmu powierzchni w centrach handlowych wyniosła 37,3 mln zł (2023: 35,1 mln zł). Jednocześnie wartość zobowiązań z tytułu leasingu łącznie długoterminowych i krótkoterminowych wyniosła 38,2 mln zł, (2023: 37,4 mln zł).

Dług netto Spółki, rozumiany jako różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi z tytułu kredytów, faktoringu i leasingów, a środkami pieniężnymi, którego najistotniejszym elementem w obu latach są opisane powyżej zobowiązania z tytułu leasingu umów najmu pod MSSF 16, na dzień 31 grudnia 2024 wyniósł 79,6 mln zł, w porównaniu do 39,0 mln zł na koniec 2023 roku. Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2024 wyniosła 10,3 mln zł, podczas gdy na koniec 2023 roku wyniosła ona 12,3 mln zł. Zobowiązania z tytułu umów kredytów i pożyczek i innych zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosły 51,8 mln zł i stanowiły element zobowiązań krótkoterminowych, podczas gdy na koniec 2023 roku, zobowiązania z tytułu kredytów wynosiły 13,8 mln zł.

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w mBank w ramach linii kredytowej w ramach przyznanego limitu 80 mln PLN, z którego na dzień 31 grudnia 2024 roku wykorzystane zostało 51,8 mln PLN. Zgodnie z obowiązującą umową linia dostępna jest do 30 września 2026 roku (szczegóły opisane zostały w nocie 14 dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania jednostkowego oraz w nocie 13 dodatkowych informacji i objaśnień skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 56% (2023: 66%), natomiast aktywa trwałe na koniec 2024 roku stanowiły 39,2% aktywów Spółki (2023: 39,0%). Jednocześnie, wartość aktywów obrotowych przewyższała wartość zobowiązań Spółki (zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych) o 54,1 mln zł.

Aktywa obrotowe stanowią 61% aktywów Spółki (w 2023 roku również 61%), a na wysokość tych aktywów największy wpływ mają zapasy i należności krótkoterminowe. Należności krótkoterminowe są w głównej mierze związane ze sprzedażą w segmencie B2B oraz przedpłatami na poczet dostaw towarów i stanowią 17,8% sumy bilansowej (2023: 18,9%). Istotnym elementem aktywów obrotowych są również zapasy, których wartość na koniec 2024 roku stanowiła 39,1% aktywów Spółki i była zbliżona w ujęciu procentowym w stosunku do sumy bilansowej do roku 2023, kiedy to stanowiła 38,1%.

**Poniżej przedstawione zostały wybrane wskaźniki finansowe dla spółki WITTCHEN.**

### a) Wskaźniki rentowności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży - stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
- marża EBITDA - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku operacyjnego - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży
- rentowność aktywów - stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku

| Wielkość | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana |
|---|---|---|---|
| | % | % | p.p. |
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 60,2% | 62,3% | -2,1 |
| Marża EBITDA | 19,8% | 23,4% | -3,6 |
| Marża zysku operacyjnego | 14,0% | 17,9% | -3,8 |
| Marża zysku netto (ROS) | 10,1% | 14,0% | -3,9 |
| Rentowność aktywów (ROA) | 13,8% | 20,8% | -7,0 |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 22,7% | 31,4% | -8,7 |

### b) Wskaźniki płynności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. Dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu

| Wielkość | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana |
|---|---|---|---|
| | | | % |
| Wskaźnik płynności bieżący | 1,8 | 2,6 | -29,8% |
| Wskaźnik płynności szybki | 0,6 | 1,0 | -33,4% |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 259,3 | 263,0 | -1,4% |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | 47,4 | 40,8 | 16,3% |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 38,1 | 32,7 | 16,4% |

### c) Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

| Wielkość | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Zmiana p.p. |
|---|---|---|---|
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 141,6% | 169,4% | -27,9 |
| Wskaźnik zadłużenia ogółem | 44,5% | 33,9% | 10,6 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 33,6% | 23,6% | 9,9 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 10,9% | 10,3% | 0,6 |

## 7. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta oraz charakterystyka strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji.

Strategia rozwoju działalności Spółki i Grupy opiera się głównie na wzroście sprzedaży zagranicznej poprzez własne sklepy internetowe oraz platformy marketplace oraz wzrost sprzedaży detalicznej w istniejących salonach w Polsce oraz salonach za granicą, tj. w Czechach, na Węgrzech, na Słowacji w Rumunii w Niemczech i w Austrii. Ponadto Grupa i Spółka realizują strategię dotarcia do szerszej grupy klientów m.in. poprzez poszerzenie swojego asortymentu. Dodatkowo Grupa zapewnia dostępność swoich produktów na platformach typu marketplace. Z dotychczasowych doświadczeń Grupy kapitałowej ze współpracy z tymi platformami, wynika, że wymagają one stałego monitorowania i optymalizacji. Po dacie, na który publikowane jest niniejsze sprawozdanie finansowe (tj. 31.12.2024 r.) nastąpiło zamknięcie 12 tego typu platform, które nie były w ocenie grupy wystarczająco rentowne i nie wspierały przyjętej strategii rozwoju.

W obszarze sprzedaży internetowej, działania Grupy skupione były na kontynuacji aktywnego wspierania i promowania sprzedaży w posiadanych sklepach internetowych w Polsce, za granicą oraz na platformach marketplace. Przykładem tego typu działań są prace mające na celu ciągłe ulepszanie strony wizualnej i ergonomii posiadanych stron internetowych, zwiększanie ich funkcjonalności, czy też śledzenie trendów na rynku i ich adaptację na stronach internetowych. Grupa wykorzystuje również elementy sztucznej inteligencji do bardziej trafnego adresowania reklamy do odbiorców. Wszystkie te działania mają na celu ułatwienie zakupów użytkownikom oraz zwiększenie poziomu konwersji.

W ramach rozwoju zagranicznego w 2024 roku, Grupa otworzyła 2 salon outletowe marki WITTCHEN w oraz 3 salony marki WITTCHEN: w Rumunii, Austrii i Niemczech. Tym samym Grupa posiada już 7 salonów sprzedaży detalicznej w Czechach, po trzy salony w Rumunii, 3 salony na Węgrzech, 2 salony w Austrii oraz po jednym salonie na Słowacji i w Niemczech. Działania zmierzające do rozszerzenia sieci sklepów stanowią element strategii Grupy, obejmującej posiadanie salonów flagowych za granicą, w najbardziej atrakcyjnych centrach handlowych wybranych miast Europy Środkowo-Wschodniej. Każde otwarcie salonu poprzedzone jest analizą atrakcyjności dostępnych powierzchni handlowych oraz możliwością uzyskania atrakcyjnych warunków wynajmu, co w konsekwencji stanowi o rentowności sprzedaży. Salony sprzedaży na wspomnianych rynkach są uzupełnieniem oferty WITTCHEN, która obejmuje własne sklepy internetowe, obecność na platformach marketplace oraz na lokalnych platformach internetowych.

Rozwój Spółki i Grupy jest nierozerwalnie związany z postrzeganiem marki przez klientów. Dlatego też centralnym punktem zainteresowania Emitenta jest dalszy rozwój dostępności produktów, poszerzanie asortymentu, ciągła dbałość o jakość i obsługę posprzedażową, jak również prowadzenie działań mających na celu zwiększenie rozpoznawalności marki, przy zastosowaniu różnego rodzaju kanałów instrumentarium marketingowego.

Grupa w sposób ciągły monitoruje również poziom rentowności poszczególnych salonów oraz analizuje perspektywy jej wzrostu, dostosowując ofertę do potrzeb zakupowych klientów

Liczba salonów, w których Grupa prowadziła działalność na dzień 31 grudnia 2024 roku obejmowała 115 salonów, w tym 90 salonów w Polsce i 25 salony za granicą.

## 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

### Ryzyka zewnętrzne

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Spółkę i Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których skutki są niezależne od działań Emitenta i jego Grupy. Z uwagi na to, że większość przychodów Spółki i Grupy uzyskiwana jest z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym, do tych czynników zaliczyć można: stopień stabilizacji sytuacji politycznej, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wysokość produktu krajowego brutto, politykę podatkową, zmiany stóp procentowych oraz politykę państwa w zakresie rynku nieruchomości. Ponadto, sytuacja gospodarcza w Polsce oraz na rynkach eksportowych Spółki i Grupy jest powiązana z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności. Działalność Spółki i Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od koniunktury w sektorze odzieży i dodatków, w tym od poziomu wydatków konsumenckich. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy i wymagać będzie aktywnych jej działań w zakresie wyważonych inwestycji, optymalizacji kosztowej oraz rozwoju kanałów sprzedaży.

### Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 r. wybuchła i w 2024 r. nadal trwała wojna w Ukrainie. Spółka nie posiada w Ukrainie znaczących aktywów, które wymagałyby odpisów aktualizujących oraz informuje, że w związku z przyjętym modelem biznesowym na rynkach wschodnich, Spółka nie ponosiła istotnych kosztów stałych a zatem ww. okoliczności na dzień niniejszego raportu nie mają bezpośrednio znaczącego wpływu na prowadzoną działalność Spółki. Ponadto Spółka informuje, że w związku z prowadzoną wcześniej na rynku ukraińskim sprzedażą towarów (za pośrednictwem sklepu internetowego oraz w ramach sieci salonów franczyzowych), przychody za 2024 r. wynosiły ok. 5,9 mln zł, co stanowiło zaledwie ok. 1,3% przychodów Spółki.

Biorąc pod uwagę ograniczoną działalność Grupy na rynkach wschodnich, Zarząd uważa, że ekspozycja na konflikt na Ukrainie jest niska.

W celu skompensowania niższej sprzedaży na rynkach wschodnich, Grupa intensyfikuje swoje działania sprzedażowe na rynkach zachodnich, m.in. poprzez zwiększoną sprzedaż na platformach typu marketplace.

### Ryzyko związane z popytem konsumpcyjnym i postrzeganiem marki

Kluczowym parametrem makroekonomicznym dla sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy jest popyt konsumpcyjny. Poprzez popyt konsumpcyjny należy rozumieć zdolność klientów do dokonywania zakupów z rozporządzalnych dochodów gospodarstw domowych oraz budżetów korporacji. Produkty oferowane przez Spółkę i Grupę nie należą do dóbr zaspokajających potrzeby pierwszego rzędu. Ponadto podejmowanie decyzji o zakupie uzależnione jest od szeregu subiektywnych czynników, takich jak trendy w modzie, zmiany preferencji indywidualnych, pozycja i postrzeganie różnych marek. Co

więcej nietrafione kolekcje i produkty, nieprawidłowo dobrana komunikacja marketingowa i obsługa posprzedażowa również mogą wpłynąć na zmianę postrzegania marki, która ma istotne znaczenie dla decyzji zakupowych klientów. W związku z tym, spadek popytu konsumpcyjnego lub wyraźne ograniczenie jego wzrostu może negatywnie wpłynąć na sprzedaż, co będzie miało wpływ na uzyskiwane przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe. Istnieje ryzyko związane ze spadkiem popytu konsumpcyjnego lub ograniczeniem jego wzrostu. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko związane z konkurencją i trafnością polityki cenowej**

Ryzyko związane z nasileniem się działalności konkurencji dotyczy zwłaszcza konkurencji ze strony dotychczasowych i nowych marek na rynku odzieży i dodatków o zasięgu europejskim bądź globalnym, szczególnie w segmentach średnim i wyższym. Zagraniczne przedsiębiorstwa, w sytuacji obniżenia się popytu wewnętrznego we własnym kraju, poszukując nowych rynków zbytu, rozpoczynają lub przyspieszają ekspansję na rynek polski. Także przedsiębiorstwa już istniejące na krajowym rynku, wobec słabnącego popytu na innych rynkach, mogą nasilić działania marketingowe i sprzedażowe w Polsce. Równocześnie w sytuacji kryzysu, przedsiębiorstwa posiadające odpowiednie zasoby finansowe i nastawione na intensywny rozwój mają wyjątkową możliwość pozyskania odpowiednio dobrych lokalizacji salonów sprzedaży czy negocjacji korzystnych warunków najmu lokali z uwagi na wymuszone zmiany w sieci sprzedaży wielu konkurentów. Istnieje ryzyko przejmowania części potencjalnych klientów Emitenta i jego Grupy przez nowych lub bardziej ekspansywnych uczestników rynku, co może utrudniać realizację planowanego rozwoju i wzrostu wartości przedsiębiorstwa Emitenta.

Prowadzenie działalności w otoczeniu wysoce konkurencyjnym wymaga od Grupy stosowania odpowiedniej polityki cenowej i promocyjnej sprzedawanych produktów. W przypadku nasilenia konkurencji Emitent i spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń**

W związku ze zmianami występującymi w systemie podatkowym, systemie wsparcia socjalnego oraz w otoczeniu politycznym i makroekonomicznym, może dojść do nasilenia presji płacowej, co może prowadzić do wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz trudności w pozyskaniu pracowników. Dodatkowo zmiany w systemie ubezpieczeń społecznych oraz programów emerytalnych prawdopodobnie będą prowadzić do podwyższenia kosztów wynagrodzeń.

Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy. Należy przy tym zauważyć, iż wzrost kosztów sprzedaży powinien jednakowo dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki i Grupy, co zwiększa prawdopodobieństwo przeniesienia tych kosztów na odbiorców.

**Ryzyko związane z regulacjami celnymi**

Grupa uczestniczy w wymianie handlowej z dostawcami i odbiorcami, zlokalizowanymi za granicą. Z tego powodu zmiany regulacji celnych (importowych lub eksportowych) mogą mieć istotny wpływ na jej działalność. Nie można wykluczyć, że w celu ochrony swojego rynku Polska lub Unia Europejska wprowadzi cła zaporowe, opłaty o podobnym charakterze jak cła lub inne ograniczenia importu (np. kontyngenty), które znacząco pogorszyłyby rentowność prowadzonej działalności. Miałoby to wpływ nie tylko na Emitenta, ale także na jego konkurentów. Nie można także wykluczyć, że w celu ochrony swoich przedsiębiorców inne państwa wprowadzą cła zaporowe, co pogorszyłoby rentowność prowadzonej działalności. Istnieje ryzyko związane z regulacjami celnymi (importowymi lub eksportowymi). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko związane z regulacjami prawno-podatkowymi**

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. Emitent 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. Odmienna interpretacja zdarzeń i ich podatkowego ujęcia dokonywana przez organy podatkowe, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

Większość transakcji w Spółce i Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki i Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD oraz zagranicznych transakcji sprzedaży, które zawierane są w EUR, CZK, HUF i RON. Koszty najmu lokali, zależna są od kursu EUR. Znaczne wahania kursów wymiany USD i EUR oraz innych walut w stosunku do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Spółki i Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnić kursowych obciążających wynik finansowy Spółki i Grupy. Zmiany kursów wymiany walut obcych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki Grupy, co zostało szerzej omówione w punkcie 21 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu.

***Ryzyka wewnętrzne***

**Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji**

Cena towarów kupowanych przez Spółkę i Grupę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim skóry i tworzyw sztucznych. Pozostałe materiały, używane do wyrobu produktów, w tym dodatków skórzanych (akcesoria metalowe, tkaniny podszewkowe, kleje) nie stanowią istotnego udziału w koszcie wytworzenia gotowego produktu skórzanego. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztu własnego sprzedaży Spółki i Grupy. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Spółki i Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży.

Spółka i Grupa zaopatrują się głównie u zagranicznych dostawców. Większość z tych dostawców działa w Chinach, a więc kraju o niższych kosztach wytworzenia produktu gotowego niż w Polsce. Długoterminowo należy liczyć się z presją na podwyższanie cen sprzedaży gotowych produktów przez wytwórców z Chin, co będzie spowodowane przede wszystkim rosnącymi oczekiwaniami co do wynagrodzeń ze strony pracowników w tym kraju. Spółka i Grupa podejmują i będą podejmować działania mające na celu możliwość zastąpienia dotychczasowych dostawców. W tym celu stale monitorują rynki z państw azjatyckich, w których mogłaby zaopatrywać się na atrakcyjnych warunkach.

Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy w szczególności wpływając na popyt i wartość sprzedaży, a tym samym na marżę uzyskiwaną przez Spółkę i Grupę ze sprzedaży produktów. Należy przy tym zauważyć, iż wzrost

kosztów produkcji powinien jednakowo dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki i Grupy, co zwiększa prawdopodobieństwo przeniesienia tych kosztów na odbiorców.

**Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. W 2024 r. 29% sprzedaży zostało wygenerowane w IV kwartale roku kalendarzowego (w 2023 r. odpowiednio 28%). Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty, stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Zjawisko to ma istotny wpływ na okresowe zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz rodzi potrzebę dokładnej optymalizacji procesów logistycznych, aby zapewnić klientom dostępność produktów w poszczególnych kanałach dystrybucyjnych. Mając na uwadze powyższe zjawisko Spółka i Grupa poszerzają asortyment o produkty o innej strukturze sezonowości, które generują zróżnicowaną sprzedaż w kwartałach, uzależnioną od wyżej wspomnianej sezonowości. Przykładem takich produktów są torebki, buty i konfekcja, których szczyt sprzedaży przypada na wiosnę i jesień oraz bagaż, którego szczyt przypada na lato. Istnieje ryzyko związane z odpowiednim zarządzaniem kapitałem obrotowym, procesami i powierzchnią logistyczną, wynikające z występowania sezonowości sprzedaży. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców**

Segment B2B jest drugim segmentem pod względem przychodów ze sprzedaży. W ramach kanału B2B Spółka i Grupa wyróżniają sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową. Krajowymi odbiorcami produktów Spółki i Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi prowadzący sklepy multibrandowe. W 2024 i 2023 roku przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży. W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Spółki i Grupy. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Dodatkowo platformy marketplace z racji skali swojej działalności posiadają silną pozycję przetargową, a ich decyzje mogą w istotny sposób oddziaływać na poziom sprzedaży.

**Ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej**

W ramach przyjętych założeń strategicznych Spółka i Grupa aktywnie zarządzają siecią sprzedaży detalicznej, pozyskując wysokiej jakości powierzchnie handlowe, likwidując lub zmieniając lokalizację salonów, które trwale utraciły zdolność generowania zysku operacyjnego, a także realizując inwestycje odtworzeniowe, głównie w kluczowych i najbardziej dochodowych lokalizacjach. Na dzień 31 grudnia 2024 roku w ramach Grupy funkcjonowało 115 punktów sieci sprzedaży detalicznej, z czego 101 pod marką WITTCHEN oraz 14 pod marką WITTCHEN Travel.

Istnieje ryzyko, że Spółka i Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się, czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Ponadto, większość punktów sieci sprzedaży detalicznej funkcjonuje w wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Wybór konkretnej lokalizacji jest uwarunkowany oceną potencjału danego miasta (regionu), rozmiarem inwestycji, umiejscowieniem w danym centrum handlowym, strukturą najemców danego centrum handlowego, warunkami najmu (wysokość czynszu i innych opłat dodatkowych). Każdy wybór lokalizacji jest poprzedzony szczegółową analizą potencjalnej rentowności punktu sprzedaży. Otwieranie nowych punktów sieci sprzedaży detalicznej wiąże się z ryzykiem, że któraś z lokalizacji nie spełni oczekiwań ekonomicznych, szczególnie w odniesieniu do nowych rynków. Otwarcie nowego punktu łączy się z szeregiem wydatków, głównie na adaptację pomieszczeń, zaopatrzenie w odpowiedniej wielkości poziom zapasów, zatrudnienie i przeszkolenie personelu. Otwarcie nowego punktu wiąże się również z wydatkami z tytułu czynszu, co do zasady długoterminowego (najczęściej pięcioletniego). Ponadto, operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń,

gwarantujących wypłacalność – kaucje lub gwarancje bankowe z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych, co oznacza zamrożenie określonych zasobów finansowych lub wykorzystanie części zdolności kredytowych. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji w wielkopowierzchniowych centrach handlowych nie gwarantuje otwarcia punktu sprzedaży detalicznej w ramach Spółki i Grupy. Pomimo wyboru lokalizacji otwarcie, może także nie dojść do skutku z różnych przyczyn. Do najważniejszych z nich należy niewynegocjowanie odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem centrum handlowego. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko wypowiedzenia umów i wzrostu opłat z tytułu najmu powierzchni handlowych**

Sieć punktów sprzedaży detalicznej Emitenta opiera się na zawartych umowach najmu powierzchni handlowych. Zawarte przez Spółkę i Grupę umowy najmu powierzchni komercyjnych zostały zawarte długoterminowo. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Emitent lub inna spółka z Grupy naruszy postanowienia umowy najmu, co może się wiązać z nałożeniem na Spółkę kar wynikających z umowy.

Istnieje również ryzyko niewyrażenia zgody na przedłużenie umowy najmu ze strony wynajmujących w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki i Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe oraz ryzyko, w którym warunki najmu zaproponowane Spółce i Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie innych atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.

**Ryzyko związane z ciągłością działania systemów IT oraz centrum logistycznego**

Spółka i Grupa realizują sprzedaż w kanale e-commerce, który dla utrzymania konkurencyjności wymaga stałego dostępu do strony internetowej oraz krótkich terminów realizacji dostaw. Rosnąca skala działalności jak i postęp techniczny sprawiają, że konieczne jest ciągłe poprawianie funkcjonalności i wydajności systemów IT, a także systemów wydawania towarów zarówno dla kanału on-line jak i sprzedaży tradycyjnej. W przypadku problemów technicznych wynikających zarówno z czynników zewnętrznych, takich jak działanie siły wyższej, awarie łączy, serwerowni zewnętrznych, ataków na stronę internetową, jak i czynników wewnętrznych, takich jak błąd ludzki, uszkodzenie mechaniczne lub nieudane wdrożenie może dojść zarówno do czasowego zatrzymania możliwości zakupu towarów przez Internet, obniżenia efektywności sprzedaży jak i możliwości wydawania towarów przez centrum logistyczne. Emitent nie może także wykluczyć zdarzeń prowadzących do fizycznego uszkodzenia magazynu i towarów tam się znajdujących. Spółka i Grupa, aby przeciwdziałać tym ryzkom umiejscawia strategiczne dla działania stron internetowych systemy w serwerowniach zewnętrznych, korzysta ze sprzętu od renomowanych dostawców, dokonuje cyklicznych archiwizacji systemów i danych, posiada dodatkowe łącza i zabezpieczenia dopływu prądu elektrycznego dla strategicznych systemów. Ponadto Emitent posiada polisy w ramach, których ubezpieczane jest zarówno mienie jak i utracone korzyści w niektórych przypadkach dłuższego wstrzymania działalności operacyjnej. Brak możliwości sprzedaży internetowej albo istotne obniżenie jej parametrów będzie miało wpływ na wysokość przychodów części on-line w momencie wystąpienia problemu, ale także może wpłynąć na ich wysokość w przyszłości w związku z możliwym pogorszeniem się reputacji sklepu internetowego. Sklepy detaliczne są mniej narażone na ryzyko związane z ciągłością działania systemów, gdyż posiadają niezależne systemy pozwalające na pracę także w sytuacji braku połączenia z Internetem i z systemami centralnymi Spółki, jednakże w sytuacji dłuższego braku zaopatrzenia wynikającego z fizycznego zniszczenia zapasów także przychody przez nie generowane mogą ulec zmniejszeniu. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę i Grupę na straty finansowe. Spółka i Grupa stosują zasadę dokonywania transakcji 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 zazwyczaj część płatności za zakontraktowaną wartość towaru. Znaczna część sprzedaży Spółki i 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 Spółka i Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu sprzedaży przez kontrahentów Spółki i Grupy ma umiarkowany niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

**Ryzyko inwestycyjne**

Ryzyko inwestycyjne związane jest z inwestycjami w nowe przedsięwzięcia obejmujące rozwijanie nowych obszarów działalności lub prowadzenie nowych projektów w ramach obecnej działalności.

Strategia Grupy przewiduje rozwój sieci sprzedaży omnichannel w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestycja w sklepy poza granicami kraju wiąże się z ryzykiem, iż budowa marki WITTCHEN poza Polską nie okaże się skuteczna. Dodatkowo, z ekspansją zagraniczną powiązane są istotne wydatki na rozwój sprzedaży on-line, przede wszystkim w technologię i marketing, które mogą nie przynieść oczekiwanej stopy zwrotu.

Grupa planuje rozbudowę istniejącego centrum logistycznego o około 3,6 tys. m2 powierzchni magazynowej wraz z modernizacją istniejących magazynów i automatyką procesów logistycznych. Powoduje to ryzyko, że zainwestowane nie zostaną odzyskane w założonym terminie w związku z niewłaściwą prognozą założeń, w tym np. wzrostu sprzedaży lub zmniejszenia kosztów logistycznych.

Grupa angażuje również istotne środki w wybór oraz zakup produktów, które mają się znaleźć w ofercie sprzedażowej WITTCHEN. Wybór produktów, które nie trafią w gusta klientów może powodować konieczność ich wyprzedaży poniżej zakładanego poziomu marży. Duża liczba tego typu produktów może przełożyć się na wyniki finansowe osiągane przez Grupę.

Wybór niewłaściwych rodzajów inwestycji przez Grupę może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

## 9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Zdaniem Emitenta, Spółka i Grupa jest liderem na polskim rynku luksusowych dodatków, głównie skórzanych, w segmencie klasy wyższej i średniej. Spółka i Grupa prowadzi także sprzedaż obuwia i odzieży oraz akcesoriów bagażowych. Spółka i Grupa specjalizują się wyłącznie w sprzedaży i marketingu produktów – nie zajmują się zaś ich produkcją, nabywają gotowe wyroby, które na ich zlecenie produkują zewnętrzni dostawcy.

Głównymi kategoriami sprzedawanych przez Spółkę i Grupę produktów są:

- torebki (zarówno skórzane, jak i z innych materiałów),
- portfele (zarówno męskie jak i damskie),
- akcesoria podróżne (walizki, plecaki, torby podróżne, kosmetyczki),

- ubrania i dodatki (odzież skórzana oraz nieskórzana, rękawiczki, paski, szale, apaszki, czapki, krawaty, skarpety),
- obuwie (zarówno męskie, jak i damskie),
- akcesoria pozostałe (pokrowce na garnitury, breloki, etui, saszetki, szkatułki, parasole, środki do pielęgnacji skóry, itp.).

Powyższy asortyment jest częściowo sprzedawany w ramach kolekcji. Do najistotniejszych należą:

- 7 kolekcji stałych WITTCHEN (Da Vinci, Arizona, Italy, Verona, Signature, Modern, Florence),
- 2 kolekcje sezonowe torebek damskich WITTCHEN (Elegance, Young) oraz obuwia i odzieży,
- 2 kolekcje sezonowe toreb męskich WITTCHEN (Office, Office Leather),
- Kolekcje butów damskich (Prestige produkcja EU),
- 5 głównych kolekcji bagażu WITTCHEN (Globe Line, Groove Line, PC-GL Style, PC Ultra Light, PP),
- kolekcja bagażu Kids Travel.

W trakcie 2024 roku, Grupa odnotowała spadek w przychodach sprzedaży walizek, jednakże ta grupa towarowa nadal stanowi przeważającą większość jej asortymentu . Udział poszczególnych kategorii w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży towaru przedstawia się następująco (struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych powyżej dla Grupy).

| | 01.01-31.12.2024 | | 01.01-31.12.2023 | |
|---|---|---|---|---|
| **w tys. zł** | **Przychody** | **Udział %** | **Przychody** | **Udział %** |
| **Sprzedaż towarów, w tym:** | **449 171** | **99%** | **462 820** | **99%** |
| Torebki | 83 515 | 18% | 86 992 | 19% |
| Portfele | 26 570 | 6% | 27 069 | 6% |
| Walizki | 216 808 | 48% | 244 365 | 52% |
| Teczki, saszetki, kosmetyczki | 29 561 | 7% | 28 097 | 6% |
| Ubrania i dodatki | 74 548 | 16% | 60 066 | 13% |
| Pozostałe | 18 169 | 4% | 16 231 | 3% |
| **Sprzedaż usług** | 4 991 | 1% | 4 283 | 1% |
| **Przychody ze sprzedaży** | **454 162** | **100%** | **467 103** | **100%** |

## 10. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Odbiorcami produktów i usług Spółki i Grupy są zarówno klienci indywidualni, jak i korporacyjni. Podmiotem odpowiedzialnym za sprzedaż produktów (wyrobów gotowych) i usług jest Emitent tj. WITTCHEN S.A oraz jego podmioty zależne, tj. WITTCHEN GmbH, WITTCHEN S.R.O. WITTCHEN Hungary Kft i WITTCHEN Romania S.R.L., WITTCHEN Slovakia S.R.O., WITTCHEN AUSTRIA GmbH

Grupa i Spółka wyróżnia następujące segmenty działalności w oparciu o kryterium źródeł sprzedaży: (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.

Poniżej przedstawiono sprzedaż Grupy w podziale na segmenty w poszczególnych miesiącach lat 2024 - 2023. Struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych dla Grupy.

| Przychody (w mln zł) | 2024 | | | 2023 | | | ZMIANA* % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Segment detaliczny | Segment B2B | Przychody razem* | Segment detaliczny | Segment B2B | Przychody razem* | Segment detaliczny | Segment B2B | Przychody razem* |
| Styczeń | 27,4 | 2,3 | **29,7** | 26,5 | 1,8 | **28,3** | 3,4% | 27,8% | 4,9% |
| Luty | 24,9 | 2,8 | **27,7** | 27,6 | 4,6 | **32,2** | -9,8% | -39,1% | -14,0% |
| Marzec | 32,7 | 2,9 | **35,6** | 31,1 | 4,7 | **35,8** | 5,1% | -38,3% | -0,6% |
| Kwiecień | 26,6 | 6,6 | **33,2** | 29,1 | 4,4 | **33,5** | -8,6% | 50,0% | -0,9% |
| Maj | 31,3 | 3,9 | **35,2** | 27,9 | 4,7 | **32,6** | 12,2% | -17,0% | 8,0% |
| Czerwiec | 37,5 | 6,9 | **44,4** | 38,9 | 5,5 | **44,4** | -3,6% | 25,5% | 0,0% |
| Lipiec | 35,4 | 3,1 | **38,5** | 38,1 | 6,1 | **44,2** | -7,1% | -49,2% | -12,9% |
| Sierpień | 37,6 | 3,1 | **40,7** | 37,6 | 6,4 | **44,0** | 0,0% | -51,6% | -7,5% |
| Wrzesień | 31,3 | 4,7 | **36,0** | 34,3 | 5,5 | **39,8** | -8,7% | -14,5% | -9,5% |
| Październik | 26,8 | 4,8 | **31,6** | 23,7 | 5,2 | **28,9** | 13,1% | -7,7% | 9,3% |
| Listopad | 33,6 | 8,9 | **42,5** | 41,1 | 8,2 | **49,3** | -18,2% | 8,5% | -13,8% |
| Grudzień | 53,7 | 5,4 | **59,1** | 50,3 | 3,8 | **54,1** | 6,8% | 42,1% | 9,2% |
| **Razem*** | **398,7** | **55,5** | **454,2** | **406,2** | **60,9** | **467,1** | **-1,8%** | **-9,0%** | **-2,8%** |

* Pozycja „razem", „przychody razem" oraz „zmiana" przeliczona bez zaokrągleń, stąd ewentualne różnice.

Sprzedaż produktów Grupy i Spółki prowadzona jest zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Sprzedaż eksportowa obejmuje głównie sprzedaż internetową na rynki europejskie oraz obejmowała rynek ukraiński. W 2024 r. Spółka otworzyła kolejne salony na terytorium Rumunii, Niemczech i Austrii. W całym 2024 roku sprzedaż poza granicami Polski stanowiła ok. 19% sprzedaży Spółki i Grupy ogółem (ok. 22% w 2023 roku).

Strategia Spółki i Grupy przewiduje dalszy rozwój sprzedaży zagranicznej, poprzez posiadane już i stale optymalizowane kanały dystrybucji. Są to spółki WITTCHEN GmbH, WITTCHEN SRO, WITTCHEN, Romania S.R.L., WITTCHEN Hungary Kft, Wittchen Slovakia S.R.O. oraz WITTCHEN Austria GmbH które prowadzą sprzedaż zarówno stacjonarną jak i internetową na obsługiwanych przez nie rynkach, (odpowiednio Niemcy, Czechy, Rumunia, Węgry oraz poprzez platformy sprzedażowe na terenie całej Europy.

Ponadto sprzedaż prowadzona jest na terenie Ukrainy poprzez posiadaną tam stronę internetową oraz sklepy franczyzowe.

Poniżej zostały przedstawione dane dotyczące przychodów Grupy ze sprzedaży z podziałem na kraj i zagranicę. Struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych dla Grupy.

| **Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica** | **01.01.-31.12.2024** | **01.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży kraj | 368 658 | 366 452 |
| Przychody ze sprzedaży zagranica | 85 504 | 100 651 |
| **Razem przychody ze sprzedaży** | **454 162** | **467 103** |

W ramach segmentu detalicznego odbiorcami produktów Spółki i Grupy w 2024 roku byli klienci indywidualni, którzy dokonują zakupów w sieci punktów sprzedaży detalicznej na terenie całego kraju, obejmującej salony oraz outlety, a także zakupów za pomocą Internetu (e-commerce), wykorzystując do tego celu 1 sklep internetowy dla sprzedaży krajowej: www.WITTCHEN.com oraz 7 sklepów internetowych dla sprzedaży zagranicznej: www.WITTCHENshop.de, www.WITTCHEN.cz, www.WITTCHEN.ua, www.WITTCHEN.hu i www.WITTCHEN.ro i www.WITTCHEN.sk i www.WITTCHEN.at, oraz za pośrednictwem platform typu marketplace.

W ramach kanału B2B krajowymi odbiorcami produktów Spółki i Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi (krajowi i zagraniczni) prowadzący sklepy multibrandowe. Zakupy dokonywane przez odbiorców korporacyjnych mają różnorodny charakter. Nabywcy dokonują zakupów produktów Spółki i Grupy, które wręczają swoim klientom i pracownikom jako prezenty, upominki lub wyróżnienia. Często firmy kupują produkty, którymi obdarowują swoich pracowników z okazji różnego rodzaju jubileuszów. Niektóre korporacje dokonują zakupów w celu przeznaczenia produktów Spółki i Grupy jako elementów motywacyjnych dla swoich pracowników sprzedażowych albo wykorzystują je w programach lojalnościowych dla klientów. W 2024 oraz 2023 roku przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

Produkcja kolekcji Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie. Grupa posiada około 100 dostawców. Żaden z dostawców w roku 2024 i 2023 nie osiągnął udziału większego niż 10% wartości zakupów. Zdaniem Emitenta nie występuje uzależnienie od jakichkolwiek dostawców, gdyż na podstawie doświadczeń historycznych Emitent zidentyfikował możliwość wystarczająco szybkiej ich zmiany na innych dostawców (biorąc także pod uwagę stały charakter większości oferowanych przez Emitenta kolekcji oraz wielkość zapasów). Emitent powierza dostawę kluczowych asortymentów dostawcom o wieloletniej historii dobrej współpracy, natomiast dostawa danego rodzaju akcesoriów uzupełniających rozłożona jest na kilku niepowiązanych partnerów biznesowych.

## 11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W ciągu 2024 r. nie zostały zawarte umowy znaczące dla działalności Emitenta.

**12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Struktura grupy kapitałowej Emitenta została opisana w punkcie 30 niniejszego sprawozdania. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta zostały opisane w nocie 30 dodatkowych informacji do sprawozdania jednostkowego oraz w nocie 29 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania Emitenta.

Spółka nie dokonała inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych Emitenta. Inwestycje dokonane przez Emitenta w jednostki powiązane są opisane w nocie 3 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

W 2024 roku Spółka dokonała inwestycji w zakup wartości niematerialnych i prawnych w kwocie około 4,0 mln zł w większości związanych z inwestycjami w systemy IT i strony internetowe Emitenta. Poziom inwestycji w tym obszarze dla całej Grupy to 4,1 mln zł.

**13. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W 2024 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Przychody i koszty zrealizowane przez Emitenta i Grupę w transakcjach z podmiotami powiązanymi w 2023 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2023 roku wobec podmiotów powiązanych zostały przedstawione nocie 30 dodatkowych informacji do sprawozdania jednostkowego oraz w nocie 29 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności.**

W dniu 24 maja 2024 roku Spółka zawarła z PKO S.A. umowy leasingu dotyczącą środków trwałych. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wyniosła 1,6 mln zł, a okres wynajmu wynosi 35 miesięcy.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań finansowych Emitenta zostały opisane w nocie 14 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania oraz w nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta.

**15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Spółka udzieliła spółce zależnej WITTCHEN S.R.O. dnia 6 grudnia 2024 r. pożyczki w kwocie 8 mln PLN. Oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.

Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN Hungary Kft dnia 6 grudnia 2024 r. pożyczki w kwocie 1 mln PLN. Oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.

Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN Romania S.R.L. dnia 2 listopada 2024 r. pożyczki w kwocie 2 mln PLN. Oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.

**16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.**

W 2024 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych głównie na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni handlowych. Operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń gwarantujących wypłacalność - kaucji lub gwarancji bankowych. W ramach linii wieloproduktowej Spółka udziela za pośrednictwem mBank gwarancji bankowych, które z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Grupy gwarancji bankowych wyniosła 8.971 tys. zł. natomiast Spółki 8.154 tys. zł

Spółka nie udzielała istotnych poręczeń ani gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych.

**17. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności).**

W dniu 7 czerwca 2024 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, z dniem 14 czerwca 2024 roku, 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E 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 14 czerwca 2023 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Kapitał zakładowy Spółki WITTCHEN S.A. wynosi 3.687.219,20 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych i 20/100 groszy) i dzieli się na 18.436.096 (słownie: osiemnaście milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) 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, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 145.626 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.436.096.

Kwota wpływów z emisji wyniosła 15 138,80 zł i została wykorzystana w działalności bieżącej spółki.

**18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników zarówno dla WITTCHEN S.A. jak i dla Grupy Kapitałowej.

**19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom oraz informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.**

Źródłami płynności dla Spółki i Grupy są: (i) środki własne (środki pieniężne z działalności operacyjnej), (ii) finansowanie dłużne (kredyt w rachunku bieżącym) oraz leasing.

Na koniec 2024 roku zadłużenie netto Grupy wyniosło 87,8 mln zł, z czego 52,3 mln zł związane było z zobowiązaniem z tytułu leasingu wynikającego z MSSF 16. W ciągu roku zapotrzebowanie Grupy na środki pieniężne zmienia się w zależności od potrzebnego zaangażowania kapitału obrotowego. Spółka utrzymuje linie kredytowe pozwalające na dostosowanie się do sezonowych zmian w kapitale obrotowym. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy i Spółki są znacząco niższe niż aktywa obrotowe. Emitent 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 tym samym Emitent nie dostrzega zagrożeń dla płynności Spółki i Grupy. W przypadku pojawienia się potrzeb kapitałowych, wpisujących się w strategię rozwoju Spółki i Grupy, których Spółka i Grupa nie będzie w stanie sfinansować z bieżącej działalności, Emitent może rozważyć zarówno pozyskanie finansowania dłużnego lub w drodze kolejnych emisji akcji.

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

Grupa nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Inwestycje te mogą być realizowane ze środków własnych spółki lub z finansowania dłużnego.

**21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, jest wysokość popytu konsumpcyjnego w Polsce i za granicą. Wpływ wspomnianych czynników na wyniki finansowe osiągane przez Grupę, w tym wysokość zrealizowanego przychodu oraz marżę brutto na sprzedaży, jest uzależniony od czynników znajdujących się poza bezpośrednią kontrolą Grupy i opisany został w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

Innymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na rozwój Emitenta i Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce, w tym presja płacowa występująca w sektorze handlu detalicznego; (ii) kursy wymiany walut (iii) konkurencja oraz tendencje na polskim rynku dóbr luksusowych, w szczególności w segmencie dodatków; (iv) sezonowość sprzedaży; (v) decyzje organów podatkowych; (vi) rosnące koszty transportu. Czynnikami wewnętrznymi, które wpływają na rozwój Emitenta i Grupy są przede wszystkim (i) realizowana strategia rozwoju; (ii) czynniki wpływające na wzrost przychodów ze sprzedaży; (iii) działania mające na celu kontrolę kosztów prowadzonej działalności.

W 2025 r. Grupa zamierza kontynuować strategię wzrostu sprzedaży w kanale internetowym oraz na rynkach zagranicznych. Aby osiągnąć to zamierzenie, Grupa wzmacnia swoje służby marketingowe i dokonuje rewizji prowadzonej działalności e-commerce.

Ponadto Grupa i Spółka planuje dotarcia do szerszej grupy klientów m.in. poprzez poszerzenie swojego asortymentu.

Wśród planowanych na 2025 r. inwestycji rzeczowych Spółka planuje przeznaczyć ok. 7,0 mln zł na wyposażenie nowych salonów i modernizację obecnych oraz ok. 5,5 mln zł na infrastrukturę IT związaną z e-commerce oraz 14,1 mln na modernizację magazynu w Palmirach oraz 0,9 mln zł na inwestycje pozostałe.

**Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie**

Pod względem terytorialnym, działalność Spółki i Grupy jest prowadzona na terytorium Polski, rynkach Europy środkowo – wschodniej oraz Europy zachodniej. Sprzedaż eksportowa stanowi około 19% udziału w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy, natomiast produkcja kolekcji jest realizowana przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej. W związku z powyższym na działalność Spółki i Grupy mają wpływ przede wszystkim czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, ale również do pewnego stopnia jej rynków eksportowych i importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej, na którą wpływ mają różnego rodzaju kryzysy międzynarodowe, w tym polityczne. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a w pewnym stopniu również na eksportowych rynkach zbytu Spółki i Grupy, w tym takie wskaźniki jak dynamika wzrostu PKB, wysokość wynagrodzeń, stopa bezrobocia, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, wpływają na poziom zamożności społeczeństwa, a tym samym na siłę nabywczą konsumentów, a także na skłonność do wydatków konsumpcyjnych, włączając w to podróże, w efekcie kształtując popyt na takie towary jak dodatki i bagaż. Z drugiej strony czynniki makroekonomiczne wpływające na rynek pracy i wysokość wynagrodzeń w kraju wpływają na szybkość i koszt pozyskania pracowników przez spółki z Grupy, a w regionach, w których produkowane są wyroby, na ich koszt wytworzenia. Zmiany zachodzące w społeczeństwie mogą prowadzić do zmiany regulacji prawnych.

Czynniki te w rezultacie wpływają na wielkość sprzedaży, kształtowanie się cen produktów i pozyskanie pracowników Spółki i Grupy, wpływając w ten sposób w istotny sposób na wyniki finansowe, w tym przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz inne koszty operacyjne Spółki i Grupy.

**Kursy wymiany walut**

Produkcja kolekcji Spółki i Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej, za którą Spółka i Grupa zazwyczaj płaci producentom w Azji i Ameryce Południowej w USD, a w Europie w EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych, natomiast koszty międzynarodowego transportu Spółka i Grupa pokrywa głównie w USD. Równocześnie, część przychodów realizowana jest na rynkach zagranicznych i jest denominowana, przede wszystkim w EUR i USD, ale również za pośrednictwem spółek zależnych ze względu na działalności w Czechach, Węgrzech i w Rumunii również w CZK i HUF oraz RON.

Biorąc powyższe pod uwagę, zmiany kursów wymiany walut obcych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową w szczególności na: (i) rentowność sprzedaży, poprzez wyższy koszt własny sprzedaży w przypadku umocnienia się walut obcych, głównie USD w stosunku do PLN, (ii) rentowność operacyjną, poprzez wyższy koszt czynszów najmu w przypadku umocnienia się EUR w stosunku do PLN, (iii) przychody ze sprzedaży w przypadku osłabienia się walut obcych, w stosunku do PLN, przy czym przychody ze sprzedaży denominowanej w USD i EUR stanowią naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupami w USD i EUR, (iv) poniesione koszty finansowe, poprzez niekorzystne kształtowanie się kursów w momencie wyceny bilansowej pozycji aktywów i pasywów, w tym zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych oraz kredytów w walucie obcej.

**Konkurencja na polskim rynku dodatków oraz tendencje na rynku**

Rynek dodatków w Polsce charakteryzuje się rozproszeniem oraz silną konkurencyjnością, w szczególności w zakresie cen i oferty produktowej, co wpływa na ceny, asortyment, wielkość kolekcji, strukturę sprzedaży, jakość produktów i w efekcie na wyniki finansowe Spółki i Grupy, w tym w szczególności na marżę EBITDA. Agresywny marketing i polityka cenowa niektórych konkurentów zmuszają Spółkę i Grupę do podejmowania działań zmierzających do zachowania konkurencyjności, takich jak np. dostosowanie kolekcji i jej jakości, a często ceny niektórych produktów do oczekiwań klientów, co wpływało i będzie wpływać na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki i Grupy w przyszłości.

Rynek dodatków, podobnie jak każdy inny rynek dóbr konsumenckich, podlega w istotnym stopniu wpływom i zmianom wynikającym z zachowań i preferencji nabywców produktów Spółki i Grupy, takich jak np. rodzaj produktów, jakość wykonania, oferowane fasony, co w znaczący sposób wpływa m.in. na asortyment oferowanych produktów, strukturę i wolumen ich sprzedaży, a także na podejmowane działania marketingowe i kampanie wizerunkowe.

**Sezonowość sprzedaży**

Działalność Spółki i Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży w związku z czym zapotrzebowanie na towar oraz wykorzystanie możliwości dystrybucyjnych magazynu jest nierówno rozłożone w czasie. Zapewnienie dostępności towaru oraz efektywności procesu jego dystrybucji przy rosnących wolumenach sprzedaży i rozwoju zagranicznym ma istotne znaczenie dla realizowanych wyników sprzedażowych oraz zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kwartalnego rozkładu sprzedaży Grupy we wskazanym okresie. Struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych dla Grupy.

| Przychody ze sprzedaży w tys. zł | 01.01-31.12.2024 | 01.01-31.12.2023 | Zmiana |
|---|---|---|---|
| I kwartał | 93 005 | 96 340 | -3,5% |
| II kwartał | 112 773 | 110 401 | +2,1% |
| III kwartał | 115 277 | 128 067 | -10,0% |
| IV kwartał | 133 107 | 132 295 | +0,6% |
| **Suma** | **454 162** | **467 103** | **-2,8%** |

**Decyzje organów podatkowych**

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.

**Strategia rozwoju Spółki i Grupy**

Strategia rozwoju Spółki i Grupy opiera się na wzroście zarówno na rynku polskim jak i zagranicznych, zarówno w kanałach sprzedaży detalicznej, jak i internetowej (opisana w punkcie 7 niniejszego sprawozdania). Głównym założeniem tej strategii jest zwiększenie sprzedaży poprzez ciągłe ulepszanie funkcjonalności sklepu internetowego jak również rozwój sprzedaży e-commerce na rynkach zagranicznych, w tym platformach typu marketplace oraz posiadanie sklepów stacjonarnych w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach, ze względu na przenikanie się tych dwóch kanałów sprzedaży (omnichannel). Strategii tej towarzyszy nieustanny rozwój zakresu produktów oferowanych przez Grupę. Trafność podjętych decyzji produktowych i promocyjnych ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży. Inwestycje na nowych rynkach wymagają zwiększonych nakładów na reklamę, marketing

i pozyskanie klientów w stosunku do realizowanych przychodów co wpływa na niższą rentowność realizowaną przez te kanały sprzedaży.

**Czynniki wpływające na przychody ze sprzedaży**

Wysokość przychodów ze sprzedaży Spółki i Grupy zależy w dużym stopniu od wartości i wolumenu sprzedaży, struktury asortymentowej sprzedaży oraz cen, jakie Spółka i Grupa może uzyskać za swoje produkty. Czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży generowanych przez Spółkę i Grupę jest ciągły rozwój koncepcji sprzedaży omnichannel oraz sprzedaż z wykorzystaniem sieci Internet, która odgrywa największe znaczenie w przychodach ze sprzedaży Grupy, zarówno realizowanych w kraju jak i zagranicą. Dodatkowo, Grupa w sposób aktywny zarządza posiadaną obecnie siecią sprzedaży detalicznej maksymalizując sprzedaż poprzez realizowanie przyjętej strategii produktowej.

**Koszty prowadzonej działalności i presja płacowa**

Dla utrzymania rentowności Spółki i Grupy konieczne jest dostosowywanie się do zmian rynkowych i przeprowadzanie odpowiednich działań optymalizacyjnych w odpowiedzi na nie. W poprzednich okresach wzrost średnich wynagrodzeń, spadek bezrobocia i związana z nimi presja płacowa miały wpływ na wzrost kosztów ogólnych i sprzedaży Spółki i Grupy. W chwili obecnej, Grupa nie może wykluczyć, że wystąpienie dalszej presji płacowej dotykającej w dużej mierze rynek detaliczny może prowadzić do dalszego wzrostu poziomu kosztów sprzedaży, którego Grupa nie będzie w stanie zoptymalizować. Stale rosnąca skala prowadzonej przez Grupę działalności jak również zmieniająca się struktura asortymentowa oferowanych produktów, powoduje konieczność zwiększania posiadanej powierzchni logistycznej oraz automatyzacji procesów logistycznych, a także korzystania z zewnętrznych dostawców powierzchni magazynowych. Dodatkowym elementem wpływającym na koszty sprzedaży jest rosnący koszt pozyskania klienta w kanale e-commerce wraz ze wzrostem realizowanego wolumenu obrotów oraz możliwe wzrosty kosztów logistycznych na rynkach. Grupa, podejmując decyzje o wysokości wydatków marketingowych i inwestycyjnych w nowe rynki, kieruje się wieloma czynnikami dotyczącymi strategii rozwoju, starając się przy tym osiągnąć jak najlepszy wynik operacyjny, co może wiązać się z obniżeniem rentowności.

**22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.**

W 2024 nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupy kapitałowej.

**23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.**

Nie wystąpiły tego typu umowy.

**24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.**

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnionych przez nich funkcji, wypłaconych w 2024 roku została przedstawiona w nocie 35 dodatkowych informacji sprawozdania jednostkowego oraz w nocie 34 dodatkowych informacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osoby nadzorujące nie uczestniczą w programach motywacyjnych.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) oraz informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji / udziałów w spółkach zależnych Emitenta.

| **10 kwietnia 2025 roku** | **Liczba akcji/głosów (szt.)** | **Nominalna wartość akcji (w tys. zł)** | **Udział w kapitale podstawowym** |
|---|---|---|---|
| Jędrzej i Monika Wittchen* | 11 051 244 | 2 210 | 59,94% |
| *pośrednio poprzez Gold Town* | 10 313 776 | 2 063 | 55,94% |
| *bezpośrednio Jędrzej Wittchen* | 40 160 | 8 | 0,22% |
| *bezpośrednio Monika Wittchen* | 697 308 | 139 | 3,78% |
| Pozostali | 7 384 852 | 1 477 | 40,06% |
| **Razem** | **18 436 096** | **3 687** | **100,00%** |

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Poniżej został zaprezentowany stan akcji na dzień poprzedniej publikacji raportu okresowego.

| **21 listopada 2024 roku** | **Liczba akcji/głosów (szt.)** | **Nominalna wartość akcji (w tys. zł)** | **Udział w kapitale podstawowym** |
|---|---|---|---|
| Jędrzej i Monika Wittchen* | 11 051 244 | 2 210 | 59,94% |
| *pośrednio poprzez Gold Town* | 10 313 776 | 2 063 | 55,94% |
| *bezpośrednio Jędrzej Wittchen* | 40 160 | 8 | 0,22% |
| *bezpośrednio Monika Wittchen* | 697 308 | 139 | 3,78% |
| Pozostali | 7 384 852 | 1 477 | 40,06% |
| **Razem** | **18 436 096** | **3 687** | **100,00%** |

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Emitent nie posiada wiedzy o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

## 25. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Na Spółce i Grupie nie ciąży obowiązek wypłaty emerytur ani świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających ani nadzorujących.

## 26. Polityka społeczna i sponsoringowa.

Grupa i Spółka traktuje działalność sponsoringową i społeczną jako jedno z narzędzi do realizacji długofalowej strategii rozwoju. Grupa i Spółka prowadzi politykę społeczną i sponsoringową, która ma na celu budowanie wizerunku Grupy, nie tylko jako firmy osiągającej dobre wyniki ekonomiczne, ale również przyjaznej i odpowiedzialnej społecznie. Działalność sponsoringowa w 2024 roku obejmowała głównie wspieranie finansowe działań charytatywnych: było to m.in. przekazanie darowizny na rzecz Szpitala w Głuchołazach w wysokości 40 tys. zł na usuwanie skutków powodzi, darowizna rzeczowa na

rzecz Liceum Ogólnokształcącego w Międzychodzie w wysokości 9,4 tys. PLN, darowizna rzeczowa i pieniężna na dofinansowanie pikniku w Łomnej na rzecz Koła Gospodyń Wiejskich w Cząstkowie Polskim w wysokości 2 tys. zł, darowizna w wysokości 1 tys. zł dla Koła Gospodyń Wiejskich w Izabelinie oraz darowizna w wysokości 1,2 tys. zł dla Szkoły Podstawowej nr. 1 w Konstancinie-Jeziornie.

## 27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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.

Szczegółowy opis programów akcji pracowniczych zamieszczony został w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania jednostkowego oraz w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 28. Wynagrodzenie audytora.

Emitent uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18.07.2024 r. zawarł umowę z dotychczasowym podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy na dzień 30 czerwca 2024 roku i 2025 roku oraz wykonanie badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2024 i 2023.

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy w Grupie przedstawia się następująco:

| **Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych** | **1.01.-31.12.2024** | **1.01.-31.12.2023** |
|---|---|---|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 63 | 56 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 43 | 38 |
| Pozostałe usługi | 14 | 11 |
| **Razem** | **120** | **105** |

## 29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Czynnikami mającymi znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę i Grupę w 2024 roku są inflacja i wzrosty cen. Szczegóły powyższego opisane zostały w punkcie 1 oraz 6 niniejszego sprawozdania.

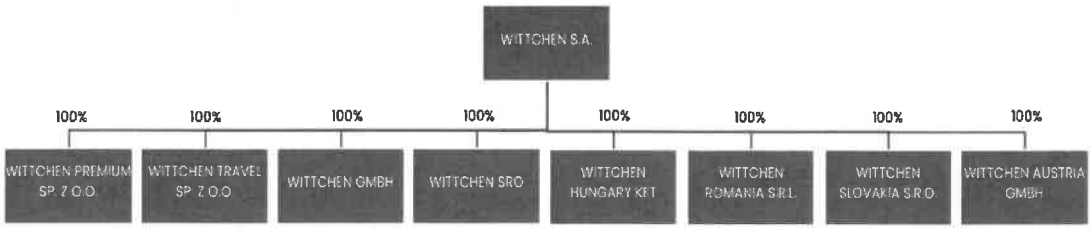
**30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.**

Grupa lokuje okresowe nadwyżki środków pieniężnych na lokatach typu overnight z oprocentowaniem ustalanym na każdy dzień oraz na lokatach okresowych z oprocentowaniem stałym lub zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły lokaty w ramach działalności prowadzonej przez Grupę.

**31. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa składa się z jednostki dominującej - Spółki oraz 8 podmiotów kontrolowanych przez Spółkę.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. na dzień bilansowy oraz na datę zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.




Poniżej przedstawiono krótki opis przedmiotu działalności poszczególnych spółek z Grupy:

Emitent, będący Jednostką Dominującą Grupy, jest właścicielem centrum biurowo-logistycznego w Palmirach, prowadzi zakup i sprzedaż towarów Grupy, zawiera umowy najmu salonów firmowych, podnajmuje część sklepów firmowych od spółki WITTCHEN Travel oraz jest właścicielem znaków towarowych marki WITTCHEN.

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

WITTCHEN Travel sp. z o.o. z siedzibą w Palmirach zawiera 1 umowę najmu salonu detalicznego, które następnie podnajmuje Spółce.

WITTCHEN GmbH z siedzibą w Berlinie prowadzi sprzedaż internetową oraz sprzedaż poprzez 1 salon stacjonarny produktów Grupy na terytorium Niemiec.

WITTCHEN S.R.O. z siedzibą w Pradze prowadzi sprzedaż produktów Grupy na terytorium Czech, zarówno w stacjonarnych punktach sprzedaży detalicznej, jak również poprzez sprzedaż internetową.

WITTCHEN Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie, prowadzi sprzedaż produktów Grupy na terenie Węgier poprzez sprzedaż internetową, jak i sprzedaż w salonach stacjonarnych.

WITTCHEN Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, spółka zawiązana 13 kwietnia 2022 r. Od grudnia 2022 r. prowadzi sprzedaż internetową produktów Grupy na terytorium Rumunii oraz sprzedaż poprzez salony stacjonarne.

WITTCHEN Slovakia S.R.O. z siedzibą w Bratysławie, spółka zawiązana 5 sierpnia 2023 r. Od listopada 2023 r. prowadzi sprzedaż produktów w stacjonarnym punkcie sprzedaży detalicznej Grupy na terytorium Słowacji.

WITTCHEN Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu, spółka zawiązana 13 kwietnia 2023 r. Od stycznia 2024 r. prowadzi sprzedaż internetową produktów Grupy na terytorium Austrii oraz sprzedaż poprzez salony stacjonarne.

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

Istotną pozycję pozabilansową na dzień 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023 roku stanowią gwarancje udzielone za pośrednictwem mBanku, opisane w punkcie 16 niniejszego sprawozdania. Gwarancje udzielone Grupie wynoszą odpowiednio 9,0 mln zł na koniec 2024 r., tj. nieco więcej w stosunku do 2023, w którym wartość ta stanowiła 8,9 mln zł.

Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych 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 niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 9 września 2015 roku podjęło uchwałę, na podstawie której WITTCHEN S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku.

Spółki z Grupy Kapitałowej w 2024 roku, z wyjątkiem WITTCHEN GmbH, WITTCHEN S.R.O., WITTCHEN Hungary Kft oraz WITTCHEN Romania S.R.L., WITTCHEN Austria GmbH oraz WITTCHEN Slovakia S.R.O. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie

z przepisami określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa") i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości"). Księgi prowadzi się w języku polskim i walucie funkcjonalnej.

WITTCHEN GmbH prowadzi księgi w języku niemieckim, w walucie funkcjonalnej EUR, według niemieckich standardów rachunkowości (Handelgesetzbuch–HGB). WITTCHEN S.R.O. prowadzi księgi w języku czeskim, w walucie funkcjonalnej CZK, według czeskich standardów rachunkowości. WITTCHEN Hungary Kft prowadzi księgi w języku węgierskim, w walucie funkcjonalnej HUF, według węgierskich standardów rachunkowości natomiast WITTCHEN Romania S.R.L prowadzi księgi w języku rumuńskim, w walucie funkcjonalnej RON, według rumuńskich standardów rachunkowości.

WIITCHEN Austria GmbH prowadzi księgi w walucie funkcjonalnej EUR według austriackich standardów rachunkowości.

WIITCHEN Slovakia S.R.O. prowadzi księgi w walucie funkcjonalnej EUR według słowackich standardów rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. za rok 2024 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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, zostały w całości wyeliminowane.

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

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.

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.

Jednostka Dominująca może podjąć decyzję o wyłączeniu z konsolidacji danych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych, jeżeli ich dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy.

## 33. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka ani spółki zależne nie posiadają informacji o toczących się lub grożących postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy. W toku normalnej działalności zarówno Emitent, jak i spółki zależne są stronami oraz uczestnikami postępowań, które zdaniem Spółki, indywidualnie nie mają istotnego znaczenia dla Spółki oraz Grupy, w szczególności nie stanowią 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

**34. Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych jednostki oraz wyjaśnienie, w jaki sposób model biznesowy jednostki zależy od tych kluczowych zasobów niematerialnych oraz w jaki sposób zasoby te stanowią źródło tworzenia wartości dla jednostki – przy czym przez kluczowe zasoby niematerialne rozumie się niemające postaci fizycznej zasoby, od których zależy model biznesowy jednostki i które stanowią źródło tworzenia wartości dla jednostki.**

Grupa Kapitałowa WITTCHEN specjalizuje się w sprzedaży detalicznej walizek, odzieży i dodatków, zarówno w sklepach stacjonarnych, jak i online. W związku z tym jej działalność opiera się na kilku kluczowych zasobach niematerialnych, które mają istotny wpływ na funkcjonowanie i rozwój biznesu.

Do najważniejszych zasobów niematerialnych Grupy Kapitałowej WITTCHEN należą:

Marka i reputacja – marka WITTCHEN funkcjonuje w świadomości klientów od ponad 30 lat. Zapewnia to rozpoznawalność marki oraz pozytywne skojarzenia z jakością i stylem produktów, co przekłada się bezpośrednio na zaufanie klientów i ich decyzje zakupowe.

Relacje z klientami – stale rozwijana witryna internetowa, atrakcyjna pod względem wizualnym i ciągle ulepszana pod kątem funkcjonalności oraz łatwości jej obsługi, jak również odpowiednio przeszkolona obsługa sklepów stacjonarnych, wpływają na długoterminowe relacje z klientami i powtarzalność zakupów.

Znajomość trendów i design – Grupa Kapitałowa WITTCHEN posiada umiejętność tworzenia i dobierania produktów zgodnych z aktualną modą, co jest kluczowe dla atrakcyjności oferty, a realizowane jest przez kompetentny zespół.

Doświadczenie zespołu – wiedza pracowników, w szczególności w obszarach zakupów, sprzedaży i marketingu, wpływa na efektywność działania całej organizacji.

Systemy informatyczne i dane o klientach – wspomniane powyżej nowoczesne platformy sprzedażowe na rynku polskim oraz za granicą wraz z systemem gromadzenia informacji komercyjnej pozwalają lepiej rozumieć potrzeby klientów i dostosowywać ofertę do ich potrzeb.

**Zarząd WITTCHEN S.A.**

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

**Uchwała nr 7**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Wittchen S.A. za rok 2024*

§ 1. Po rozpatrzeniu przedstawionego sprawozdania Rady Nadzorczej Wittchen S.A. za rok 2024 Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić sprawozdanie Rady Nadzorczej Wittchen S.A. za rok 2024.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 16 641 |

**Uchwała nr 8**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki Panu Jędrzejowi Wittchen absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za rok 2024*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§1. Walne Zgromadzenie postanawia udzielić Prezesowi Zarządu Wittchen S.A. Panu Jędrzejowi Wittchen absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. roku do 31 grudnia 2024 r.

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ WITTCHEN S.A.**
**(dalej: „WITTCHEN", „Spółka")**
**ZA ROK 2024**

Sprawozdanie Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. z siedzibą w Palmirach, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000352760 („**Spółka**" lub „**WITTCHEN S.A.**") które składa się z:

1. sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2024 r. (zgodnie z zasadą 2.11. zawartą w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, zwanych dalej jako „**Dobre Praktyki**");
2. informacji na temat składu Rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, jak również informacje na temat składu Rady Nadzorczej w kontekście jej różnorodności (zgodnie z zasadą 2.11.1. Dobrych Praktyk);
3. podsumowania działalności Rady Nadzorczej i jej komitetów (zgodnie z zasadą 2.11.2. Dobrych Praktyk);
4. oceny sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej (zgodnie z zasadą 2.11.3. Dobrych Praktyk);
5. oceny stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny (zgodnie z zasadą 2.11.4. Dobrych Praktyk);
6. oceny zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 (zgodnie z zasadą 2.11.5. Dobrych Praktyk);
7. informacji na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. (zgodnie z zasadą 2.11.6. Dobrych Praktyk);
8. sprawozdania z wyników oceny: jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A., sprawozdania Zarządu z działalności WITTCHEN S.A. oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN w 2024 roku.

## Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za 2024 r.

Rada Nadzorcza WITTCHEN S.A. działająca w następującym składzie:

Pan Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej
Pan Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pani Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej

Pan Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej

przedstawia sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2024.

W roku 2024 Rada Nadzorcza WITTCHEN S.A. wykonywała swoje funkcje w sposób nieprzerwany zgodnie z odnośnymi przepisami prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W roku 2024 Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

W okresie od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.:

Pan Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej
Pan Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pani Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej
Pan Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej

W analizowanym okresie nie wystąpiły jakiekolwiek zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej (na podstawie uchwał nr 15 – 19 Walnego Zgromadzenia z dnia 22 maja 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na kolejną kadencję w tożsamym składzie), jak również nie zmieniły się wskazane powyżej funkcje poszczególnych Członków Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej WITTCHEN funkcjonował w 2024 r. Komitet Audytu w następującym składzie:

W okresie od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.:

Pan Adam Sobieszek, jako Przewodniczący Komitetu Audytu
Pan Paweł Marcinkiewicz, jako członek Komitetu Audytu
Pani Monika Dziedzic, jako członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu złożył Radzie Nadzorczej sprawozdanie zawierające m.in. podsumowanie działalności Komitetu Audytu z działalności za rok 2024 (Komitet Audytu odbył w 2024 roku pięć posiedzeń), które zostało przez nią pozytywnie ocenione oraz zatwierdzone.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kryteria niezależności, polegające na braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, spełniało trzech członków Rady Nadzorczej: (i) Pani Monika Dziedzic, (ii) Pan Paweł Marcinkiewicz oraz (iii) Pan Adam Sobieszek.

Z uwagi na sporządzenie, wdrożenie, a także uchwalenie polityki różnorodności podczas wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki znaczenie mają w głównej mierze wysokie kwalifikacje osób powoływanych na dane stanowisko, jednakże osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru poszczególnych członków Rady Nadzorczej Spółki zakładają jednocześnie osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości w zakresie zróżnicowania składu organu pod względem płci w danym organie Spółki na poziomie nie niższym niż 30% o ile jest to możliwe mając na uwadze liczbę członków danego organu Spółki. Tym samym, zgodnie z powyższym w 2024 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

| STRUKTURA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ (W PODZIALE NA PŁEĆ) | | | |
|---|---|---|---|
| | Kobiety | Mężczyźni | Razem |
| Rada Nadzorcza | 2 | 3 | 5 |

Rada Nadzorcza sprawowała w 2024 r. stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności mając na celu właściwe funkcjonowanie i rozwój Spółki. Rada Nadzorcza na bieżąco zapoznawała się z działalnością Spółki, jej wynikami finansowymi oraz planami rozwoju poprzez analizę dokumentów i informacji otrzymywanych i prezentowanych przez Zarząd lub upoważnionych przedstawicieli Spółki.

W roku 2024 Rada Nadzorcza na dziesięciu posiedzeniach oraz podejmując uchwały w trybie obiegowym podejmowała ocenę sytuacji Spółki i przyjmowała uchwały niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza nadzorowała również w 2024 roku wykonanie obowiązków powierzonych Komitetowi Audytu, w tym w zakresie weryfikacji bieżącej pracy audytora Spółki.

W dniu 5 marca 2024 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, podczas którego podjęto uchwałę nr 1 z dnia 5 marca 2024r. w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu za rok 2023. Ponadto, Pan Dariusz Kormański (Manager ds. Finansów, IR i Rozwoju) po zaprezentowaniu swojego dotychczasowego doświadczenia (w ramach uprzednio piastowanych stanowisk) przedstawił Radzie Nadzorczej prezentację obejmującą wybrane dane finansowe Spółki za IV kwartał 2023 r. oraz podsumował sytuację Spółki, w tym m.in. przedstawił: (i) podsumowanie biznesowe (sprzedaż online, sprzedaż offline, pozostałą sprzedaż), (ii) informacje dotyczące rozwoju on-line oraz off-line (w Polsce i zagranicą), (iii) informacje związane ze wzrostem sprzedaży R/R, (iv) informacje związane z rosnącą obecnością Spółki w Europie, (v) rekordową bazę przychodów w 2023 roku, (vi) informacje związane z asortymentem Spółki dostosowanym do klienta i otoczenia, (vii) utrzymanie wysokiego poziomu marży brutto na sprzedaży, (viii) informacje dotyczące sprzedaży oraz marży brutto (w Polsce i zagranicą), (ix) informacje dot. capex & zadłużenia Spółki. Ponadto w ramach omawianej prezentacji zostały przedstawione informacje dotyczące: (i) laureatów rankingu spółek o najszybszym wzroście wartości w ostatnich trzech latach według diamentów miesięcznika Forbes (2023), (ii) otrzymania przez Spółkę kolejnego wyróżnienia z Ceneo w rankingu sklepów internetowych w kategorii „Moda i dodatki". W dalszym etapie Rada Nadzorcza odbyła wraz z Zarządem Spółki dyskusję w ramach której członkowie Rady Nadzorczej zadawali pytania dotyczące między innymi: (i) rozwoju rynków zagranicznych (w tym zarówno w sklepach internetowych, jak również na platformach typu marketplace), (ii) cen transferowych, (iii) planów strategicznych Spółki, (iv) dokonywanych automatyzacji oraz rozwoju wydajności logistyki, w tym planów jej rozwoju, (v) wdrażania norm oraz standardów tzw. ESG, na które to pytania Zarząd Spółki odpowiedział. Wobec odpowiedzi udzielonych przez Zarząd, członkowie Rady Nadzorczej stwierdzili, że nie mają więcej pytań, a udzielone odpowiedzi zostały dokonane w sposób wyczerpujący daną materię.

Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej odbyło się w dniu 16 kwietnia 2024 roku. Podczas posiedzenia Przedstawiciel Spółki w osobie Pana Dariusza Kormańskiego (Manager ds. Finansów, IR i Rozwoju) przedstawił Radzie Nadzorczej wybrane fragmenty projektu sprawozdania z działalności Spółki Wittchen S.A. i Grupy Kapitałowej Spółki Wittchen S.A.

oraz wybrane fragmenty projektów sprawozdania finansowego Spółki Wittchen S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za 2023 rok – została przedstawiona prezentacja w tym zakresie. W ramach ww. prezentacji zostały przedstawione m.in. następujące informacje dotyczące: (i) podsumowania biznesowego sprzedaży on-line, off-line oraz dot. pozostałej sprzedaży realizowanej przez Spółkę, (ii) kanałów sprzedaży w poszczególnych europejskich krajach, (iii) asortymentu dostosowywanego do klienta i otoczenia (został wskazany udział procentowy sprzedawanych towarów z poszczególnych asortymentów), (iv) wybranych danych finansowych, w szczególności wyników finansowych za 4 kwartał 2023 roku, a w tym dot. przychodów, marży brutto na sprzedaży, EBIT, marży EBIT, zysku netto, wzrostu sprzedaży w 4 kwartale 2023, utrzymania wysokiego poziomu marży brutto na sprzedaży, (v) spraw związanych z koncentracją na kosztach, (vi) istotności on-line jako większości EBITU, (vii) utrzymania wysokiej marży brutto w 4 kwartale 2023, (viii) bezpiecznego poziomu zapasów, (ix) inwestycji i poziomu zadłużenia, (x) kontroli cyklu gotówki, (xi) kontroli cyklu gotówki, (xii) realizacji planów na 2024 rok kalendarzowy, (xiii) celi krótkoterminowych oraz poprawy efektywności biznesu, (xiv) rozwoju poza granicami Polski, (xv) informacji o dotychczas wypłaconych dywidendach, (xvi) informacji o dotychczasowej strukturze grupy kapitałowej, (xvii) informacji o dotychczasowych e-sklepach, (xviii) informacji o dotychczasowej liczbie sklepów stacjonarnych w Polsce i poza jej terytorium, (xix) zajmowanych powierzchni sklepowych, (xx) zajmowanych powierzchni biurowych i logistycznych, (xxi) kwartalnych wyników finansowych Spółki, (xxii) akcjonariatu spółki WITTCHEN S.A. Przewodniczący Rady Nadzorczej ponadto wskazał, że po zatwierdzeniu przez Zarząd sprawozdania z działalności Wittchen S.A. i Grupy Kapitałowej Spółki Wittchen S.A. oraz sprawozdania finansowego Wittchen S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za 2023 rok, co planowane jest na dzień 18 kwietnia 2024 roku podpisane sprawozdania (wraz ze sprawozdaniami biegłego rewidenta z przeprowadzonego badania), powinny zostać niezwłocznie przesłane do Rady Nadzorczej. Jednocześnie Przewodniczący przypomniał obecnym na posiedzeniu Członkom Rady Nadzorczej o wstępnie zaplanowanym na dzień 18 kwietnia 2024 roku głosowaniu w trybie pisemnym obiegowym nad czterema uchwałami i jednocześnie upoważnił Panią Annę Witkowską do przeprowadzenia w imieniu Przewodniczącego tegoż głosowania, w tym do zebrania kart do głosowania od Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podjęła (i) uchwałę nr 1 w sprawie odwołania Prezesa Zarządu Spółki; (ii) uchwałę nr 2 w sprawie powołania Prezesa Zarządu Spółki.

Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej odbyło się w dniu 18 kwietnia 2024 roku, podczas którego podjęto następujące uchwały: (i) uchwałę nr 1 z dnia 18 kwietnia 2024 roku w sprawie przyjęcia oceny dotyczącej sprawozdania z działalności Spółki Wittchen S.A. i sprawozdania finansowego Spółki Wittchen S.A. za 2023 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, (ii) uchwałę nr 2 z dnia 18 kwietnia 2024 r. w sprawie przyjęcia oceny dotyczącej sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Spółki Wittchen S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za 2023 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, (iii) uchwałę nr 1 z dnia 18 kwietnia 2024 roku w sprawie przyjęcia oświadczeń, o których mowa w § 70 ust. 1 pkt 7 i 8 § 71 ust. 1 pkt 7 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W dniu 23 kwietnia 2024 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, podczas którego podjęto następujące uchwały: (i) uchwałę nr 1 z dnia 23 kwietnia 2024 roku w sprawie

przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2023, (ii) uchwałę nr 2 z dnia 23 kwietnia 2024 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Wittchen S.A. za rok 2023; (iii) uchwałę nr 3 z dnia 23 kwietnia 2024 roku w sprawie w sprawie przyjęcia oceny dotyczącej rekomendacji Zarządu spółki WITTCHEN S.A. w sprawie podziału zysku netto za rok 2023 oraz wypłaty dywidendy. Przewodniczący posiedzenia oraz protokolant zgodnie z §10 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki przyjęli protokół stwierdzający podjęcie w dniu 18 kwietnia 2024 roku uchwał w trybie pisemnym (obiegowym) w sprawie: (i) przyjęcia oceny dotyczącej sprawozdania z działalności Spółki Wittchen S.A. i sprawozdania finansowego Spółki Wittchen S.A. za 2023 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, (ii) przyjęcia oceny dotyczącej sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Spółki Wittchen S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za 2023 rok w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, (iii) przyjęcia oświadczeń, o których mowa w § 70 ust. 1 pkt 7 i 8 i § 71 ust. 1 pkt 7 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W dniu 9 maja 2024 roku podpisano protokół stwierdzający podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia zaopiniowania projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 22 maja 2024r.

W dniu 2 lipca 2024r. odbyło się posiedzenie, podczas które podjęto następujące uchwały: (i) uchwałę nr 1 z dnia 2 lipca 2024 roku w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, (ii) uchwałę nr 2 z dnia 2 lipca 2024r. w sprawie wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, (iii) uchwałę nr 3 z dnia 2 lipca 2024r. w sprawie powołania Pani Moniki Dziedzic na członka Komitetu Audytu, (iv) uchwałę nr 4 z dnia 2 lipca 2024r. w sprawie powołania Pana Adama Sobieszka na Przewodniczącego Komitetu Audytu, (v) uchwałę nr 5 z dnia 2 lipca 2024r. w sprawie powołania Pana Pawła Marcinkiewicza na członka Komitetu Audytu.

W dniu 18 lipca 2024r. Członkowie Rady Nadzorczej omówili z Panem Dariuszem Kormańskim oferty otrzymane od następujących firm audytorskich: (i) UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, (ii) PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., (iii) KPW Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które dotyczą m.in.: przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. za rok 2024 oraz 2025, a także przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN za I półrocze 2024 oraz 2025 roku oraz przeprowadzenia oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zgodnie z art. 90g ust. 10 ustawy o ofercie publicznej za rok 2024 oraz 2025, jak również świadczenia innych wskazanych usług. Podczas niniejszego posiedzenia przedstawiona została również rekomendacja Komitetu Audytu dot. wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 z dnia 18 lipca 2024r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. za rok 2024 oraz 2025, a także przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. I półrocze 2024 oraz 2025 roku oraz przeprowadzenia oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zgodnie z art. 90g ust. 10 ustawy o ofercie publicznej za rok 2024 oraz 2025. Przewodniczący posiedzenia poinformował osoby obecne na posiedzeniu o powstaniu na dzisiejszym posiedzeniu Informacji Poufnych w rozumieniu Polityki WITTCHEN S.A. w zakresie raportowania informacji poufnych, w oparciu o rozporządzenie Parlamentu

Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, zobowiązując wszystkich obecnych na posiedzeniu do zachowania poufności w zakresie spraw objętych porządkiem obrad, do momentu publikacji przez Spółkę raportu bieżącego w tym zakresie. Obecni na posiedzeniu Członkowie Rady Nadzorczej Spółki zobowiązali się do zachowania poufności składając pisemne oświadczenia o odpowiedzialności. Pan Dariusz Kormański przedstawił Radzie Nadzorczej otrzymane w dniu 11 lipca 2024 r. przez Spółkę pismo z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie analizy sprawozdań finansowych Spółki za lata 2022-2023 – celem rozpatrzenia ww. pisma odbyła się dyskusja nad sprawozdaniami finansowymi Spółki za lata 2022 – 2022, podczas której uczestnicy niniejszego posiedzenia mogli formułować pytania.

Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej odbyło się w dniu 10 września 2024 roku, Pan Dariusz Kormański przedstawił Radzie Nadzorczej prezentację obejmującą wybrane dane finansowe Spółki za II kwartał 2024 r. oraz podsumował sytuację Spółki, w tym m.in. przedstawił: (i) podsumowanie biznesowe (sprzedaż online, sprzedaż offline, pozostałą sprzedaż), (ii) informacje dotyczące rosnącej obecności on-line (w Polsce i zagranicą), (iii) informacje dotyczące asortymentu dostosowanego do klienta i otoczenia (poszerzenie i odświeżenie asortymentu w grupie torebek i plecaków skierowany zarówno do kobiet, jak i do mężczyzn, a także powiększenie oferty ubrań i dodatków, również o nowe, w tym ekologiczne materiały), (iv) informacje dotyczące utrzymania wysokiej marży brutto w 2 kwartale 2024 roku, (v) informacje dotyczące zysku netto, (vi) informacje dotyczące sprzedaży w 2 kwartale 2024 roku, (vii) informacje dotyczące optymalizacji kosztów, (viii) informacje dotyczące kanału on-line w 2 kwartale 2024 roku do wyniku operacyjnego Grupy, (ix) bezpieczny poziom zapasów, (x) zadłużenie netto (MSR 17), (xi) cykl obrotu gotówki, który jest zgodny z oczekiwanym (xii) wypłaty dywidendy w 2024 r. Ponadto w ramach ww. prezentacji zostały przedstawione informacje dotyczące: (i) szans związanych z rozwojem sprzedaży zagranicznej, dotarciem z ofertą do szerszej grupy klientów oraz rozszerzeniem asortymentu sprzedaży zagranicznej, (v) ryzyk związanych z popytem konsumpcyjnym zwłaszcza za granicą na największych rynkach, labilnością łańcuchów dostaw i ich wpływ na koszty transportu oraz nasileniem konkurencji m.in. ze strony azjatyckich platform sprzedażowych oraz naśladowców, (vi) podtrzymania planów na 2024 rok w przedmiocie wzrostu sprzedaży i rentowności, optymalizacji kosztów logistyki, jak również ekspansji za granicą i budową świadomości marki, (vii) kontynuacja strategii rozwoju w zakresie centrum logistycznego, tj. poprzez budowę trzeciej hali magazynowej w centrum logistycznym w Palmirach – początek 4Q2024, modyfikacji hali magazynowej nr 1 poprzez wprowadzenie nowej linii do obsługi przesyłek oraz przez zmniejszenie zewnętrznych kosztów magazynowania towarów oraz opakowań, (viii) planowanych inwestycji, w tym związanych z rozwijającą się sprzedażą za pośrednictwem e-sklepów oraz marketplace'ów. Rada Nadzorcza skierowała do przedstawiciela Spółki (Pana Dariusza Kormańskiego) pytania dotyczące przedstawionej prezentacji, tj. m.in.: (i) planów rozwojowych, (ii) obecnej sytuacji Spółki, oraz (iii) przedstawionych wybranych danych finansowych. Następnie odbyła się dyskusja pomiędzy przedstawicielem Spółki, a Radą Nadzorczą podczas której Pan Dariusz Kormański odpowiedział na zadane pytania, po czym stwierdzono, że w związku z wyczerpującymi odpowiedziami Rada Nadzorcza nie ma więcej pytań.

Kolejne posiedzenie odbyło się w dniu 21 listopada 2024r. Podczas posiedzenia Pan Dariusz Kormański przedstawił Radzie Nadzorczej prezentację obejmującą wybrane dane finansowe Spółki za III kwartał 2024 r. oraz podsumował sytuację Spółki, w tym m.in. przedstawił: (i) podsumowanie biznesowe (sprzedaż online, sprzedaż offline, pozostałą sprzedaż), (ii)

informacje dotyczące rosnącej obecności on-line oraz offline (w Polsce i zagranicą), (iii) informacje dotyczące asortymentu dostosowanego do klienta i otoczenia (stabilna sprzedaż w segmencie torebek i plecaków skierowany zarówno do kobiet, jak i do mężczyzn, a także wzmocnienie oferty ubrań i dodatków), (iv) informacje dotyczące utrzymania wysokiej marży brutto w III kwartale 2024 roku, (v) kosztów związanych z funkcjonowaniem salonów firmowych – kwestie czynszów i kosztów osobowych; (vi) wzrostu kosztów sklepów firmowych; (vii) ) informacje dot. danych sprzedażowych; (viii) informacje dot. aktywnego zarządzania poziomem zapasów; (ix) cyklu obrotu gotówki; (x) zadłużenia netto (MSR 7); (xi) wypłaty dywidendy w 2024 r. Ponadto w ramach ww. prezentacji zostały przedstawione informacje dotyczące: (i) szans ze wzrostem świadomości marki zagranicą, rozszerzenia bazy klientów na platformach marketplace, jak również optymalizacji kosztów prowizyjnych; (ii) ryzyk związanych z popytem konsumpcyjnym zwłaszcza za granicą na największych rynkach, labilnością łańcuchów dostaw i ich wpływ na koszty transportu oraz nasileniem konkurencji m.in. ze strony azjatyckich platform sprzedażowych oraz naśladowców, (iii) podtrzymania planów na 2024 rok w przedmiocie wzrostu dynamiki sprzedaży w listopadzie i grudniu m.in. poprzez poszerzenie portfolio, wzrost reklamy wizerunkowej oraz umocnienie na rynkach zagranicznych, prace nad budową nowej hali, jak również rewizja i naprawa zasad współpracy z marketplace'ami, (iv) rozbudowa centrum logistycznego, tj. poprzez budowę trzeciej hali magazynowej w centrum logistycznym w Palmirach – zakończenie prac projektowych na przełomie 2024/25 r., modyfikacji hali magazynowej nr 1 poprzez wprowadzenie nowej linii do obsługi przesyłek oraz przez zmniejszenie zewnętrznych kosztów magazynowania towarów oraz opakowań – nowe podejście do magazynowania zewnętrznego, (v) planowanych inwestycji, w tym związanych z rozwijającą się sprzedażą za pośrednictwem e-sklepów oraz marketplace'ów. W zakresie zainteresowania Rady Nadzorczej Rady Nadzorczej znalazła się również kwestia gotowości Spółki na rozliczenia podatkowe dotyczące platform cyfrowych w związku z regulacjami unijnymi wynikającymi z Dyrektywy Rady (UE) 2021/514 z dnia 22 marca 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE w sprawie współpracy administracyjnej w dziedzinie opodatkowania (tzw. Dyrektywa DAC7). Przewodniczący Rady Nadzorczej zdecydował o powróceniu do tego tematu na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki. W dalszym etapie Rada Nadzorcza odbyła wraz z Zarządem Spółki dyskusję w ramach której członkowie Rady Nadzorczej zadawali pytania dotyczące między innymi: (i) rozwoju rynków polskiego, jak również zagranicznych (w tym zarówno w sklepach internetowych, jak również na platformach typu marketplace), (ii) planów strategicznych Spółki, (iii) przedstawionych wybranych danych finansowych, na które to pytania Zarząd Spółki odpowiedział. Wobec odpowiedzi udzielonych przez Zarząd, członkowie Rady Nadzorczej stwierdzili, że nie mają więcej pytań, a udzielone odpowiedzi zostały dokonane w sposób wyczerpujący daną materię.

W dniu 12 grudnia 2024 roku odbyło się ostatnie posiedzenie Rady Nadzorczej w 2024 roku, podczas którego Rada Nadzorcza skierowała do przedstawiciela Spółki – Pana Dariusza Kormańskiego -pytania dotyczące: (i) obecnej sytuacji Spółki, (ii) wybranych danych finansowych, (iii) rozwoju rynków polskiego, jak również zagranicznych (w tym zarówno w sklepach internetowych, jak również na platformach typu marketplace), (iv) rozbudowy hali magazynowej w Palmirach. Następnie odbyła się dyskusja pomiędzy przedstawicielem Spółki (Panem Dariuszem Kormańskim), a Radą Nadzorczą podczas której Pan Dariusz Kormański odpowiedział na zadane pytania, po czym stwierdzono, że w związku z wyczerpującymi odpowiedziami Rada Nadzorcza nie ma więcej pytań

Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w prace Rady, uczestnicząc w pełnym składzie w jej obradach. Rada Nadzorcza wywiązała się z obowiązków wynikających zarówno z dobrze pojętego interesu Spółki, a także przepisów obowiązującego prawa i innych aktów normatywnych obowiązujących w WITTCHEN. Zakres zagadnień podlegających ocenie Rady

w roku 2024 był szeroki. Szczególną uwagę zwracano na efektywność działalności Spółki. Na bieżąco omawiano realizację największych kontraktów oraz działań biznesowych realizowanych przez Spółkę.

Współpracę Zarządu Spółki z Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu oceniamy jako poprawną i zapewniającą odpowiedni poziom wiedzy Członków na tematy dotyczące działalności Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. Członkowie Zarządu i/lub upoważnieni przedstawiciele Spółki w zależności od potrzeb referowali poszczególne zagadnienia na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza zwraca się do Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o udzielenie absolutorium jej Członkom z wykonania obowiązków powierzonych jej w roku 2024.

**Ocena sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej**

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce są:

- czynności kontrolne podejmowanie na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (weryfikacje, uzgadnianie, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- procedura obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- procedura inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych oraz wydzielona komórka odpowiedzialna za przeprowadzanie inwentaryzacji ciągłej,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłędność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych podstawowym elementem kontroli wewnętrznej jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa piony: księgowy i finansowy kierowane przez Głównego Księgowego i Menagera ds. Finansów. Przed

przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych, dokonuje Menager ds. Finansów, który z ramienia Zarządu jest odpowiedzialny za proces sprawozdawczości finansowej. Kontrola wewnętrzna (w tym audyt wewnętrzny) i ściśle związane z nią zarządzanie ryzykiem oraz compliance w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych są obiektem bieżącego zainteresowania organów zarządzających Spółki. i. W WITTCHEN S.A. przeprowadzana jest tym samym analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Istotną rolę tutaj odgrywa także personel kierowniczy, który jest odpowiedzialny za kontrolowanie działalności swoich działów w tym identyfikacji i oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

W ocenie organu nadzoru Spółki Zarząd w podejmowanych czynnościach przestrzegał zarówno porządku prawnego, określonego powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, jak i zgodnie z regulacjami wewnętrznymi.

Rada Nadzorcza, wykonując funkcje kontrolne w stosunku do Zarządu i tym samym kierując się dobrem Spółki oraz jej akcjonariuszy, ocenia, że prowadzenie przez Zarząd przedsiębiorstwa WITTCHEN S.A. zapewnia jego dalszy dynamiczny rozwój oraz daje możliwość realnej oceny realizacji przyjętych założeń.

**Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Rada Nadzorcza podjęła również analizę wykonania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. W ocenie Rady zasady wynikające z dokumentu *„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021"* były w Spółce realizowane w całości, z następującymi wyjątkami:

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

**Komentarz spółki**: *Zasada jest stosowana obecnie w ograniczonym zakresie z uwagi na brak sformalizowanej strategii biznesowej. Spółka podejmuje jednak działania mające na celu opracowanie i sformalizowanie strategii uwzględniającej tematykę zagadnień środowiskowych, zawierającej również mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju. Należy przy tym zauważyć, że Spółka od wielu lat w ramach wewnętrznie obowiązujących regulacji bardzo poważnie podchodzi do kwestii środowiskowych, dotyczących zrównoważonego rozwoju a także spraw społecznych i pracowniczych, w tym m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, relacji z klientami.*

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

**Komentarz spółki**: *Zasada jest stosowana obecnie w ograniczonym zakresie z uwagi na brak sformalizowanej strategii biznesowej. Spółka podejmuje jednak działania mające na celu opracowanie i sformalizowanie strategii uwzględniającej tematykę zagadnień środowiskowych, zawierającej również mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju. Należy przy tym zauważyć, że Spółka od wielu lat w ramach wewnętrznie obowiązujących regulacji bardzo poważnie podchodzi do kwestii środowiskowych, dotyczących zrównoważonego rozwoju a także spraw społecznych i pracowniczych, w tym m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, relacji z klientami.*

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

**Komentarz spółki**: *Mając na uwadze komentarz do zasady 1.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Spółka stosuje niniejszą zasadę w ograniczonym zakresie, w tym nie zamieszcza na swojej stronie strategii szczegółowo określającej mierzalne cele (w tym długoterminowe), planowane działania oraz postępów ich realizacji określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych, przy czym dokłada należytych starań aby w ramach publikowanych raportów interesariusze otrzymywali rzetelne informacje w zakresie realizowanej przez Wittchen S.A. strategii biznesowej zakładającej rozwój organiczny.*

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

**Komentarz spółki**: *Mając na uwadze komentarz do zasady 1.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Spółka stosuje niniejszą zasadę w ograniczonym zakresie, w tym nie zamieszcza na swojej stronie strategii szczegółowo określającej mierzalne cele (w tym długoterminowe), planowane działania oraz postępów ich realizacji określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych, przy czym dokłada należytych starań aby w ramach publikowanych raportów interesariusze otrzymywali rzetelne informacje w zakresie realizowanej przez Wittchen S.A. strategii biznesowej zakładającej rozwój organiczny.*

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

**Komentarz spółki**: *Mając na uwadze komentarz do zasady 1.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Spółka stosuje niniejszą zasadę w ograniczonym zakresie, w tym nie zamieszcza na swojej stronie strategii szczegółowo określającej mierzalne cele (w tym długoterminowe), planowane działania oraz postępów ich realizacji określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych, przy czym dokłada należytych starań aby w ramach publikowanych raportów interesariusze otrzymywali rzetelne informacje w zakresie realizowanej przez Wittchen S.A. strategii biznesowej zakładającej rozwój organiczny.*

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągane wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

**Komentarz spółki**: *W przypadku pytań kierowanych do Spółki, w tym przez przedstawicieli mediów – Spółka niezwłocznie udziela stosownych odpowiedzi. Niezależnie od powyższego zamiarem Spółki jest co do zasady organizowanie spotkań z inwestorami i analitykami, podczas których Zarząd Spółki komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i grupy a także najważniejszych wydarzeń mających wpływ na działalność Spółki i jej grupy, osiągane wyniki i perspektywy na przyszłość jednak Spółka nie zapraszała do tej pory ani ekspertów branżowych ani przedstawicieli mediów na ww. spotkania. Ponadto inwestorzy, zarówno krajowi jak i zagraniczni, dotychczas nie zgłaszali Spółce potrzeby zapewnienia ani ekspertom branżowym ani mediom obecności na spotkaniach z inwestorami. Wobec powyższego Zarząd zdecydował, że Spółka będzie stosowała przedmiotową zasadę jedynie w ograniczonym zakresie.*

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

**Komentarz spółki**: *Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak takich oczekiwań ze strony akcjonariuszy, Spółka obecnie nie umożliwia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto inwestorzy, zarówno krajowi jak i zagraniczni, dotychczas nie zgłaszali Spółce potrzeby organizacji walnych zgromadzeń w tej formie. Wobec powyższego Zarząd zdecydował, że Spółka nie będzie stosowała przedmiotowej zasady. Jeżeli tylko takie zapotrzebowanie się pojawi Zarząd Spółki oceni zasadność takiej formy odbycia zgromadzenia.*

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**Komentarz spółki**: *Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak zainteresowania transmisją obrad walnego zgromadzenia ze strony akcjonariuszy, Spółka nie uznaje obecnie za uzasadnione transmitowania obrad walnego zgromadzenia. Decyzja o niestosowaniu zasady została podjęta z uwagi na brak zainteresowania powszechnie dostępną transmisją obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dodatkowe koszty, które musiałyby zostać poniesione w tym celu przez Spółkę – w ocenie Spółki niewspółmierne do potencjalnych korzyści dla akcjonariuszy.*

4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

**Komentarz spółki**: *W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki przez przedstawicieli mediów – Spółka niezwłocznie udziela stosownych odpowiedzi. Ponadto inwestorzy, zarówno krajowi jak i zagraniczni, dotychczas nie zgłaszali Spółce potrzeby zapewnienia mediom obecności na walnych zgromadzeniach. Wobec powyższego Zarząd zdecydował, że Spółka nie będzie stosowała przedmiotowej zasady.*

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

**a)** spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;

**b)** osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;

**c)** cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

**Komentarz spółki**: *Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie z uwagi na obowiązujący w Spółce program motywacyjny, który m.in.: (i) zakłada dla jego uczestników niższą cenę objęcia akcji w stosunku do bieżących notowań akcji Spółki –niepozostającą również w relacji do tych notowań, (ii) wskazuje możliwość objęcia danym programem osób pozostających w stosunku służbowym. Przyjęty program motywacyjny jest natomiast w ocenie Spółki uzasadniony gospodarczo, gdyż zakłada on: (i) stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągania celów, poprzez takie działania jak: generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów, rozwój sieci sprzedaży detalicznej, w tym na nowych rynkach oraz rozwój w zakresie sprzedaży za pośrednictwem e-commerce, co w efekcie powinno przełożyć się na wzrost kursu akcji Spółki, (ii) zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki poprzez ścisłe związanie interesów ekonomicznych osób objętych programem motywacyjnym z interesem Spółki.*

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;

b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;

c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;

d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;

e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;

f) pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

**Komentarz spółki**: *Zgodnie z funkcjonującą w Spółce polityką dywidendową, Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy 30-70% skonsolidowanego zysku netto przeznaczonego do podziału, osiągniętego za dany rok obrotowy, jednakże polityka ta obowiązuje przy uwzględnieniu szeregu różnych czynników dotyczących Spółki, jej Grupy Kapitałowej oraz rynku, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, potrzeb kapitałowych, sytuacji finansowej, planów rozwoju, a także przepisów prawa w tym zakresie.*

6.2. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały

poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

**Komentarz spółki**: *Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie z uwagi na nieuzależnianie w ramach programu motywacyjnego poziomu wynagrodzenia członków zarządu oraz szeroko rozumianej kadry kierowniczej od długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Nie mniej jednak program motywacyjny zakłada uzależnienie przyznania członkom zarządu Spółki akcji pod warunkiem spełnienia się określonych wskaźników przychodowych oraz osiągnięcia określonego wskaźnika EBITDA za dany rok trwania programu motywacyjnego.*

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

**Komentarz spółki**: *Spółka stosuje powyższą zasadę w ograniczonym zakresie z uwagi na zasady programu motywacyjnego, z których wynika, że: (i) okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji będzie krótszy niż 3 lata oraz (ii) cena nabycia przez uprawnionych akcji może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu, przy czym należy stwierdzić w przypadku członków zarządu możliwość objęcia akcji zależy od realizacji z góry wyznaczonych celów finansowych a tym samym zrównoważonego rozwoju Spółki.*

**Ocena zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk**

Spółka prowadzi działalności sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, polegającą na wspieraniu kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp., o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. Grupa WITTCHEN traktuje działalność sponsoringową i społeczną jako jedno z narzędzi do realizacji długofalowej strategii rozwoju. Grupa i Spółka prowadzi politykę społeczną i sponsoringową, która ma na celu budowanie wizerunku Grupy, nie tylko jako firmy osiągającej dobre wyniki ekonomiczne, ale również przyjaznej i odpowiedzialnej społecznie. Działalność sponsoringowa obejmuje głównie wspieranie aktywności sportowej. Poza sponsoringiem sportowym Wittchen S.A. angażuje się również w projekty społeczne i charytatywne, które wpływają na poprawę jakości życia osób najbardziej potrzebujących.

W okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku WITTCHEN S.A. oraz Grupa Kapitałowa WITTCHEN poniosła wydatki, o których mowa w poniższym zestawieniu:

| LP | CEL PONIESIONEGO WYDATKU 2024 | KWOTA (PLN) |
|---|---|---|
| 1 | Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom Niepełnosprawnym "Możesz więcej" – pomoc rzeczowa | koszt SCD 269,80 zł |
| 2 | Stowarzyszenie Rannych i Poszkodowanych w Misjach | koszt SCD 289,80 zł |

| | | |
|---|---|---|
| | Poza Granicami Kraju – pomoc rzeczowa | |
| **3** | Bal Studencki Uniwersytetu Warszawskiego – pomoc rzeczowa | koszt SCD 289,80 zł |
| **4** | Wrocław Golf Club sp. z o.o. - Turniej Golfa | Koszt produkcji ulotek to 180 zł netto, wymiany rollupa to 80 zł netto, koszt barteru to 1 838,70 zł brutto |
| **5** | Komitet Społeczny Patrol Świętego Mikołaja – pomoc rzeczowa | koszt SCD 869,60 zł |
| **6** | Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy – pomoc rzeczowa | koszt SCD 589,70 zł |
| **7** | Fundacja Ronalda McDonalda – pomoc rzeczowa | koszt SCD 649 zł |
| **8** | Estee Lauder " Różowa wstążka" - współpraca barterowa | barter 10 485 zł brutto |

W ocenie organu nadzoru Spółki poniesienie wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk, Rada Nadzorcza ocenia jako zasadne oraz zgodne z przyjętą przez Spółkę polityką społeczną i sponsoringową.

**Informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. Dobrych Praktyk**

Zgodnie z polityką różnorodności Spółka dąży do równości płci, w tym w szczególności poprzez zapewnienie wyboru przedstawicieli obydwu płci w wyborach osób mających pełnić kluczowe funkcje na rzecz Spółki, uwzględniając przy tym zasady równego traktowania. Spółka w ramach powyższego celu oraz wskazując jako konieczność aby członkowie ww. organów posiadali różnorodne aczkolwiek niezbędne do pełnienia danej funkcji: (i) doświadczenie zawodowe, (ii) wykształcenie oraz (iii) przygotowanie merytoryczne do zakresu wykonywanych obowiązków, w tym wiedzę specjalistyczną dąży także do kształtowania różnorodności struktury płci wśród członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Jak zostało wskazane powyżej podczas wyboru członków organów Spółki, znaczenie mają w głównej mierze wysokie kwalifikacje (tj. umiejętności danej osoby niezbędne do wykonywania piastowanego stanowiska służbowego), jednakże osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru poszczególnych członków organów Spółki zakładają jednocześnie osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości w zakresie zróżnicowania składu organu pod względem płci w danym organie Spółki na poziomie nie niższym niż 30% o ile jest to możliwe mając na uwadze liczbę członków danego organu Spółki. Tym samym, zgodnie z powyższym w 2024 roku osiągnięto ww. wskaźnik, a skład organów Spółki kształtował się następująco:

| **STRUKTURA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ (W PODZIALE NA PŁEĆ)** | | | |
|---|---|---|---|
| | Kobiety | Mężczyźni | Razem |
| Rada Nadzorcza | 2 | 3 | 5 |

| STRUKTURA CZŁONKÓW ZARZĄDU | | |
|---|---|---|
| | Mężczyźni | Razem |
| Zarząd | 1 | 1 |

**Sprawozdanie z wyników oceny: jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WITTCHEN, sprawozdania Zarządu z działalności WITTCHEN S.A. oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN w roku 2024**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny:

1) **jednostkowego sprawozdania finansowego WITTCHEN za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, na które składa się:**

a) jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 44 323 tys. zł,
b) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2024 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 332 190 tys. zł,
c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20 891 tys. zł,
d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 938 tys. zł,
e) wprowadzenie wraz ze stosowanymi standardami i zasadami rachunkowości,
f) dane uzupełniające do informacji finansowych.

2) **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WITTCHEN za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, na które składa się:**

a) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 34 238 tys. zł,
b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2024 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 350 422 tys. zł,
c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 30 877 tys. zł,
d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 475 tys. zł,
e) wprowadzenie wraz ze stosowanymi standardami i zasadami rachunkowości,
f) dane uzupełniające do informacji finansowych.

3) **sprawozdania Zarządu z działalności WITTCHEN S.A. oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN w roku 2024.**

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe WITTCHEN za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku zostało zbadane przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000487588, NIP: 6751492461, REGON: 1229941380, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem: 3886.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z treścią jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego WITTCHEN za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wraz ze sprawozdaniami biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdań stwierdza, że dane zawarte w przedmiotowych sprawozdaniach finansowych rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową WITTCHEN S.A. i Grupy Kapitałowej WITTCHEN, a także jej wynik finansowy.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności WITTCHEN S.A. oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN w roku 2024 stwierdza, że sprawozdanie Zarządu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z informacjami pochodzącymi z jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza spółki WITTCHEN S.A. po zapoznaniu się z poszczególnymi dokumentami i rekomendacjami wnosi, aby Walne Zgromadzenie WITTCHEN S.A. zatwierdziło:

a. jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe WITTCHEN za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
b. sprawozdanie Zarządu z działalności WITTCHEN S.A. oraz Grupy Kapitałowej WITTCHEN w roku 2024,
c. przeznaczenie zysku Spółki za 2024 r.
d. niniejsze sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. za rok 2024.

**Za Radę Nadzorczą:**

1. Pan Paweł Marcinkiewicz _____

2. Pani Barbara Mirecka _____

3. Pan Józef Mirecki _____

4. Pani Monika Dziedzic _____

5. Pan Adam Sobieszek _____

**Załącznik nr 1 do Sprawozdania Rady Nadzorczej Wittchen S.A. za rok 2024**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU JEDNOSTKI ZAINTERESOWANIA PUBLICZNEGO - WITTCHEN S.A. (dalej: „WITTCHEN", „Spółka") ZA ROK 2024**

Komitet Audytu WITTCHEN S.A. z siedzibą w Palmirach (dalej: „**Komitet Audytu**") działający w składzie:

Pan Adam Sobieszek, jako Przewodniczący Komitetu Audytu
Pani Monika Dziedzic, jako członek Komitetu Audytu
Pan Paweł Marcinkiewicz, jako członek Komitetu Audytu

niniejszym przedstawia sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za rok 2024.

W roku 2024 Komitet Audytu działał w następującym składzie:

W okresie od 01 stycznia 2024 roku – 31 grudnia 2024 roku:

Pan Adam Sobieszek, jako Przewodniczący Komitetu Audytu
Pan Paweł Marcinkiewicz, jako członek Komitetu Audytu
Pani Monika Dziedzic, jako członek Komitetu Audytu

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj.: przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, (ii) przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, (iii) większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki.

Komitet Audytu wykonywał w 2024 roku wynikające z Regulaminu Komitetu Audytu obowiązki m.in. w zakresie: (i) doradzania i wspierania Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych, (ii) wynikającym z nadzorowania polityki finansowej oraz wewnętrznej Spółki WITTCHEN S.A., (iii) działalności biegłych rewidentów i firmy audytorskiej.

Pierwsze posiedzenie Komitetu Audytu Spółki w 2024 roku odbyło się w dniu 05 marca 2024 roku, na którym to posiedzeniu Komitetu Audytu odbyło się spotkanie z audytorem Spółki, tj. UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Audytor**"), na którym to spotkaniu omówiono wraz z Audytorem aktualną sytuację w Spółce, w tym mając na uwadze weryfikację efektywności pracy osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta podczas przeglądu i badania zbadanych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2023. Audytor przedstawił Komitetowi Audytu dokument – podsumowanie dla Komitetu Audytu, w którym przedstawił kwestie związane z podsumowaniem badania wstępnego, w tym m.in. z: (i) opisem zakresu i terminów badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, (ii) poziomem istotności wskazanym przez Audytora podczas zastosowania procedur badania wstępnego, (iii) metodyką stosowaną przy badaniu sprawozdania finansowego, (iv) znaczącymi obszarami ryzyka. Dodatkowo Audytor wskazał, że w zakresie badania m.in. dokonuje weryfikacji kwestii związanych z: (i) rozpoznaniem dochodów i kosztów, (ii)

rzeczowymi aktywami trwałymi, (iii) środkami pieniężnymi, (iv) wyceną zapasów, (v) kapitałem, (vi) danymi szacunkowymi, (vii) kwestią, czy dane rezerwy, odpisy na zapasy oraz odpisy na należności są zgodne z zasadami rachunkowości, (viii) kwestią związaną z weryfikacją zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz (ix) innymi zobowiązaniami finansowymi, (x) przychodami netto ze sprzedaży, jak również (xi) kosztami podstawowej działalności operacyjnej. Audytor wskazał, iż ww. obszary stanowiące przedmiot badania wstępnego nie uległy zmianie względem badania z poprzedniego roku obrotowego. W ramach podsumowania, Audytor stwierdził m.in. że podczas badania wstępnego: (1) w oparciu o uzyskane w toku badania dokumenty, nie zostały ujawnione żadne zdarzenia lub okoliczności, które budziłyby jakiekolwiek wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności, (2) nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania, w tym zespół audytorski uzyskał wszelkie żądane informacje, wyjaśnienia i dokumenty, (3) w trakcie przeprowadzenia badania nie napotkano okoliczności, które utrudniałyby jego przeprowadzenie. Ponadto, Audytor: (i) wskazał, że dokonano przesunięcia terminu badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki (jednostkowego oraz skonsolidowanego), (ii) odniósł się w sposób merytoryczny do otrzymanego przez Spółkę pisma od Komisji Nadzoru Finansowego, w tym ustosunkował się do sugestii ww. organu w zakresie zgodności raportowania danych finansowych z obecnym stanem prawnym, (iii) poinformował o dokonanej inwentaryzacji w wybranym salonie firmowym, jak również w magazynie znajdującym się w Palmirach. Na Posiedzeniu podjęto również uchwałę nr 1 z dnia 05 marca 2024 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu za rok 2023. Komitet Audytu poddał ponadto analizie, omówił i podsumował wybrane aspekty dotyczące bieżącej sytuacji Spółki, w tym m.in. poruszył kwestie związane z aktualnym statutem i wynikiem prac Spółki, w tym statusem prac audytowych nad sprawozdaniem finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy oraz z zaplanowanymi działaniami na nadchodzący 2024 rok i planami na rok 2024, a także obecnym statusem wdrażania norm oraz standardów tzw. ESG. Z przedstawicielami Spółki omówiono stan zaawansowania prac nad przygotowaniem do raportowania ESG.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu odbytym w dniu 16 kwietnia 2024 roku Komitet Audytu obradował nad otrzymanym od Audytora dokumentem – podsumowanie dla Komitetu Audytu, w którym przedstawił kwestie związane m.in. z: (i) opisem zakresu i terminów badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania), (ii) opisem zakresu i terminów badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania), (iii) badaniem innych usług atestacyjnych (wykonywanych zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych i innych niż badanie i przegląd, zastrzeżonych do realizacji dla biegłego rewidenta polegającej na zbadaniu, czy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w formacie ESEF spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi określone w Rozporządzeniu ESEF – za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2023 r.), (iv) badaniem innych usług atestacyjnych (wykonywanych zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd, zastrzeżonych do realizacji dla biegłego rewidenta polegającej na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Zleceniodawcy w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90 g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2023 r. – w celu przedłożenia Raportu atestacyjnego w polskiej wersji językowej odnośnie każdego ze sprawozdań o wynagrodzeniach), (v) poziomem istotności wskazanym przez Audytora podczas zastosowania procedur badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, (vi) metodyką stosowaną przy badaniu sprawozdania finansowego, (vii) metodyką badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dodatkowo Audytor wskazał, ze w zakresie badania zespół audytorski m.in. dokonał weryfikacji kwestii związanych z: (i) dokonaniem

weryfikacji istotnych pozycji sprawozdania finansowego, w tym: (a) w zakresie aktywów i pasywów potwierdzono istnienie, wycenę, prawa i obowiązki oraz prawidłowość ich prezentacji, (b) w zakresie istotnych pozycji rachunku zysków i strat wykonano procedury weryfikujące prawidłowość rozgraniczenia przychodów i kosztów miedzy okresami sprawozdawczymi; (ii) wykonaniem procedur analitycznych; (iii) zapoznaniem się z uchwałami organów oraz dokumentacją formalną Spółki z badanego okresu i po dniu bilansowym; (iv) zapoznaniem się z listami od kancelarii prawnych; (v) zweryfikowaniem ujawnienia dotyczącego zdarzeń po dniu bilansowym w sprawozdaniu finansowym; (vi) przeprowadzenia weryfikacji kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami. W ramach badania zespół audytorski m.in.: (i) zweryfikował sprawozdania finansowe oraz zestawienia obrotów i sald stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych za rok 2023; (ii) zweryfikował korekty i wyłączenia konsolidacyjne; (iii) zweryfikował informacje o stanie spraw prawnych w jednostkach zależnych; (iv) zweryfikował skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z notami objaśniającymi pod kątem kompletności ujawnień stosownie do wymogów MSR/MSSF oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ora warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r.; (v) zweryfikował zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego z jednolitym formatem ESEF; (vi) zweryfikował zdarzenia po dniu bilansowym i informacje zawarte w tym zakresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ramach podsumowania, Audytor stwierdził, że zespół audytorski uzyskał wszelkie żądane informacje, wyjaśnienia i dokumenty. W trakcie badania nie wystąpiły spory z Zarządem Spółki, ani trudności w przeprowadzeniu badania z przyczyn leżących po stronie Spółki. W trakcie przeprowadzania procedur badania nie stwierdzono istotnych kwestii, które powinny być przedmiotem tzw. listu poufnego do Zarządu Spółki. W dalszej części posiedzenia Komitetu Audytu zostały omówione z Audytorem oraz przedstawicielem Spółki, Panem Dariuszem Kormańskim pozostałe kwestie związane z przeprowadzonym przez audytora badaniem, w tym omówiono pozostałe dokumenty przedłożone Komitetowi Audytu w przedmiocie: (i) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z dania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (na dzień 31.12.2023 r.), (ii) sprawozdania dla komitetu ds. audytu, (iii) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z dania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (na dzień 31.12.2023 r.). Komitet Audytu poddał ponadto analizie, omówił i podsumował z przedstawicielami Spółki bieżące działania związane ze strategią Spółki w zakresie wdrażania tzw. ESG, w tym dot.: (i) wdrażania niezbędnych procedur, (ii) przeprowadzania szkoleń i warsztatów, (iii) tzw. przeprowadzania analizy podwójnej istotności, (iv) obliczania śladu węglowego, (v) Taksonomii, oraz (vii) dokonywania wszelkich innych czynności związanych z ww. wymogami prawnymi w zakresie ESG.

Na następnym posiedzeniu Komitetu Audytu przeprowadzonym w dniu 18 lipca 2024 roku członkowie Komitetu Audytu wraz z przedstawicielami Spółki omówili oferty otrzymane od firm audytorskich na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2024 oraz 2025, a także przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2024 oraz 2025 roku, a następnie została podjęta uchwała nr 1 z dnia 18 lipca 2024 r. w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej Spółki wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2024 oraz 2025, a także przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2024 oraz 2025 oraz przeprowadzenia oceny sprawozdania o wynagrodzeniach

zgodnie z art. 90g ust. 10 ustawy o ofercie publicznej za rok 2024 oraz 2025.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu odbytym w dniu 10 września 2024 roku członkowie Komitetu omówili z Audytorem Spółki (tj. UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) kwestie związane z przeprowadzonym przeglądem śródrocznego jednostkowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2024 r. Audytor Spółki przedstawił Komitetowi Audytu dokument, w którym zostało zawarte m.in.: (i) informacja o kluczowym rewidencie i podziale zadań pomiędzy biegłymi rewidentami, (ii) opis zakresu i terminów przeglądu, (iii) zastosowany w trakcie przeglądu poziom istotności, (iv) metodyka przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w tym wnioski z procedur przeglądu obszarów zwiększonego ryzyka, wnioski z przeglądów pozostałych obszarów ryzyka, (v) informacja o systemie kontroli wewnętrznej, co do którego zostało wskazane, że nie był testowany w ramach tego przeglądu, (vi) informacja o braku stwierdzenia przypadków nieprzestrzegania przepisów ustawowych i wykonawczych oraz statutu i przypadków defraudacji majątku jednostki dominującej, (vii) informacja o braku przeszkód do kontynuacji działalności jednostki dominującej oraz grupy kapitałowej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, (viii) informacja o przedstawionych wyjaśnieniach i dokumentach oraz istotnych trudnościach napotkanych podczas przeglądu, (ix) informacja o istotnych kwestiach będących przedmiotem korespondencji z zarządem jednostki dominującej. Z przekazanego podsumowania dla Komitetu Audytu wynika również, że: (i) w trakcie przeprowadzenia procedur przeglądu nie stwierdzono przypadków nieprzestrzegania przepisów ustawowych i wykonawczych oraz statutu oraz przypadków defraudacji majątku jednostki dominującej oraz (ii) że w oparciu o uzyskane dowody nie występuje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub uwarunkowań, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki dominującej, tj. Spółki oraz jej grupy kapitałowej do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz, że (iii) zespół audytorski uzyskał wszelkie żądane informacje, wyjaśnienia i dokumenty i nie wystąpiły spory z Zarządem jednostki dominującej ani trudności w przeprowadzeniu przeglądu z przyczyn leżących po stronie Spółki. Następnie członkowie Komitetu Audytu zadawali pytania dotyczące m.in. kwestii takich jak: (i) doświadczenie i sposób wykonywania zadań przez zespół Audytora w ramach czynności audytorskich, (ii) metodyki stosowane przez Audytora w ramach przeprowadzania przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za pierwsze półrocze 2024 roku („Przegląd"), (iii) poziomy istotności zastosowane podczas procedur Przeglądu, (iv) potencjalne zagrożenia funkcjonowania Spółki i ew. zastrzeżeń w tym zakresie, (v) wyniki realizowane przez Spółkę, (vi) systemy kontroli wewnętrznej, (vii) testy wykonywane przez Audytorów, (viii) standardy stosowane przez Audytorów w ramach przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, (ix) kwestia kompletności dokumentacji (w tym istotnych umów, uchwał, protokołów i innych dokumentów) otrzymanej przez Audytorów w ramach Przeglądu, (x) poziom zapasów towarów i prowadzonej przez Spółkę polityki w tym zakresie, (xi) kwestii współpracy z przedstawicielami Spółki, (xii) zdarzenia pomiędzy spółkami z grupy kapitałowej Spółki, (xiii) sytuacji finansowej Spółki, w tym wybrane dane finansowego. Audytor stwierdził, że w trakcie przeprowadzenia procedur Przeglądu nie napotkano istotnych okoliczności, które utrudniałyby przeprowadzenie Przeglądu.

Kolejne posiedzenie Komitetu Audytu odbyło się w dniu 20 listopada 2024 roku, w ramach którego Komitet Audytu poddał analizie, omówił i podsumował wybrane, aktualnie dostępne dane finansowe Spółki za III kwartał 2024 r. oraz podsumował sytuację Spółki,

w tym m.in.: (i) wyniki finansowe za III kwartał 2024 r.; (ii) wzrost sprzedaży offline (nowe salony za granicą); (iii) informację dotyczącą marży; (iv) cykl obrotu gotówki; (v) poziom zapasów; (vi) kosztów operacyjnych; (vii) wysokości zadłużenia netto (MSR 17); (viii)wydatków inwestycyjnych; (ix) wypłaty dywidendy w 2024 r.

Na ostatnim w 2024 roku posiedzeniu Komitetu Audytu tj. w dniu 12 grudnia 2024 roku Komitet Audytu spotkał się z Audytorem Spółki, na którym to spotkaniu Audytor Spółki przedstawił dokument – podsumowanie dla Komitetu Audytu z dnia 12 grudnia 2024 r., w którym przedstawił kwestie związane z pracami prowadzonymi w związku ze wstępnym badaniem sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024, w którym zostało zawarte m.in.: (i) informacje o kluczowym biegłym rewidencie i podziale zadań pomiędzy biegłymi rewidentami, (ii) opis zakresu i terminów badania, (iii) poziom istotności, (iv) metodyka badania sprawozdania finansowego, (v) metodyka badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym planowane procedury tj. m.in.: weryfikacja sprawozdań finansowych oraz zestawienia obrotów i sald stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych za rok 2024; weryfikacja korekt i wyłączeń konsolidowanych, weryfikacja potwierdzeń sald z banków jednostek zależnych lub zamiennie wyciągów bankowych, weryfikacja informacji o stanie spraw prowadzonych w jednostkach zależnych, weryfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z notami objaśniającymi pod kątem kompletności ujawnień stosownie do wymogów MSR/MSSF oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r.; weryfikacja zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z jednolitym formatem ESEF; weryfikacja zdarzeń po dniu bilansowym i informacji zawartych w tym zakresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym; (vi) informacja o przedstawionych wyjaśnieniach i dokumentach oraz istotnych trudnościach napotkanych podczas badania. Następnie odbyła się dyskusja pomiędzy Audytorem Spółki, a Komitetem Rady Nadzorczej, podczas której Audytor wskazał, że jest po głównej części wstępnego badania sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. i stwierdził, że badanie roczne sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. spełnia wszelkie standardy stosowane przez Audytora, a w zakresie wstępnego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki – Audytor poinformował, że badanie jeszcze trwa, natomiast na ten moment nie ma żadnych zastrzeżeń. Następnie Audytor przekazał Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej, że ma w planach skoncentrować się na procedurach zamknięcia roku i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r. Komitet Audytu poddał ponadto analizie, omówił i podsumował wybrane aspekty dotyczące bieżącej sytuacji Spółki, w tym m.in. poruszył kwestie zwiazane z aktualnym statusem i wynikiem prac Spółki, a także obecnym statusem wdrażania norm oraz standarów tzw. ESG. Z przedstawicielem Spółki Komitet Audytu omówił stan zaawansowania prac nad przygotowaniem do raportowania ESG.

Podsumowując w 2024 roku Komitet Audytu wywiązał się z powierzonych mu obowiązków wynikających zarówno z regulaminu Komitetu Audytu, jak również z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.

Palmiry, dnia 18 lutego 2025 roku

**Za Komitet Audytu:**

1. Pan Adam Sobieszek _____

2. Pani Monika Dziedzic _____

3. Pan Paweł Marcinkiewicz _____

**Uchwała nr 9**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Sobieszkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za rok 2024*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§1. Walne Zgromadzenie postanawia udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Sobieszkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**Uchwała nr 10**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Józefowi Mireckiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za rok 2024*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§1. Walne Zgromadzenie postanawia udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Józefowi Mireckiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**Uchwała nr 11**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Barbarze Mireckiej absolutorium z wykonania przez nią obowiązków za rok 2024*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§1. Walne Zgromadzenie postanawia udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Barbarze Mireckiej absolutorium z wykonania przez nią obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 16 641 |

**Uchwała nr 12**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Marcinkiewiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za rok 2024*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§1. Walne Zgromadzenie postanawia udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Marcinkiewiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**Uchwała nr 13**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Monice Dziedzic absolutorium z wykonania przez nią obowiązków za rok 2024*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje :

§1. Walne Zgromadzenie postanawia udzielić Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Monice Dziedzic absolutorium z wykonania przez nią obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 790 906 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 16 641 |

**Uchwała nr 14**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie zaopiniowania Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2024*

§1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. działając na podstawie art. 395 §2 (1) kodeksu spółek handlowych w związku z art. 90g ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, po zapoznaniu się z oceną biegłego rewidenta, pozytywnie opiniuje przyjęte przez Radę Nadzorczą Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Wittchen S.A. za rok 2024, które stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 807 547 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 0 |

WITTCHEN

# SPRAWOZDANIE O WYNAGRODZENIACH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ WITTCHEN S.A. ZA ROK 2024

**WITTCHEN S.A. Z SIEDZIBĄ W PALMIRACH**

**PALMIRY, DNIA 23 MAJA 2025 ROKU**

## SPIS TREŚCI


**I.** WPROWADZENIE ..... **3**

**II.** DEFINICJE ..... **3**

**III.** PODSTAWA PRAWNA ..... **4**

**IV.** WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ..... **4**

**V.** WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU ..... **5**

A) WYNAGRODZENIE PREZESA ZARZĄDU ..... **6**

B) PRZYZNANE LUB ZAOFEROWANE INSTRUMENTY FINANSOWE CZŁONKOM ZARZĄDU – III PROGRAM MOTYWACYJNY ..... **6**

**VI.** INFORMACJE NA TEMAT KORZYSTANIA Z MOŻLIWOŚCI ŻĄDANIA ZWROTU ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZENIA ..... **7**

**VII.** INFORMACJE NA TEMAT SPOSOBU, W JAKI ZOSTAŁY ZASTOSOWANE KRYTERIA DOTYCZĄCE WYNIKÓW ..... **7**

**VIII.** INFORMACJA O ZMIANIE, W UJĘCIU ROCZNYM, WYNAGRODZENIA, WYNIKÓW SPÓŁKI ORAZ ŚREDNIEGO WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW SPÓŁKI NIEBĘDĄCYMI CZŁONKAMI ZARZĄDU ANI RADY NADZORCZEJ, W OKRESIE CO NAJMNIEJ PIĘCIU OSTATNICH LAT OBROTOWYCH, W UJĘCIU ŁĄCZNYM, W SPOSÓB UMOŻLIWIAJĄCY PORÓWNANIE ..... **7**

**IX.** WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA OD PODMIOTÓW NALEŻĄCYCH DO TEJ SAMEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROZUMIENIU USTAWY O RACHUNKOWOŚCI ..... **9**

**X.** INFORMACJE DOTYCZĄCE ODSTĘPSTW OD PROCEDURY WDRAŻANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ ORAZ ODSTĘPSTW ZASTOSOWANYCH ZGONIE Z ART. 90F USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ, W TYM WYJAŚNIENIE PRZESŁANEK I TRYBU ORAZ WSKAZANIE ELEMENTÓW, OD KTÓRYCH ZASTOSOWANO ODSTĘPSTWA ..... **10**

**XI.** WYJAŚNIENIE SPOSOBU, W JAKI CAŁKOWITE WYNAGRODZENIE JEST ZGODNE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ WYNAGRODZEŃ, W TYM W JAKI SPOSÓB PRZYCZYNIA SIĘ DO OSIĄGNIĘCIA DŁUGOTERMINOWYCH WYNIKÓW SPÓŁKI ..... **10**

**XII.** PODSUMOWANIE ..... **11**

## I. WPROWADZENIE

Przedmiotowe sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (dalej: „**Sprawozdanie**") prowadzącej działalność gospodarczą pod firmą WITTCHEN S.A. z siedzibą w Palmirach, przy ul. Gdańskiej 60, 05-152 Czosnów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000352760, NIP: 9511022154, REGON: 011664266, kapitał zakładowy: 3 687 219,20PLN – wpłacony w całości (dalej: „**WITTCHEN**" lub „**Spółka**"), przedstawia kompleksowy przegląd otrzymanych wynagrodzeń członków wyżej wymienionych organów Spółki w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Niniejsze Sprawozdanie jest piątym sprawozdaniem o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej sporządzonym na podstawie art. 90g Ustawy.

Zgodnie ze Statutem Spółki zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Z kolei Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Głównym kryterium przy ustalaniu wynagrodzeń Członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są ich kompetencje, umiejętności, zaangażowanie, nakład pracy i zakres odpowiedzialności.

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Spółka przyjęła Politykę Wynagrodzeń, która przyczynia się m.in. do: (i) utworzenia jednolitego systemu wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej WITTCHEN, (ii) wspierania realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności WITTCHEN, (iii) przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów, (iv) motywowania osób objętych Polityką Wynagrodzeń do działań zgodnych z interesem Spółki, (v) zapewniania, aby sposób wynagradzania osób objętych Polityką Wynagrodzeń nie powodował działania tych osób w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z najlepiej pojętymi interesami klientów WITTCHEN, (vi) spełniania przepisów wynikających z art. 90c–f Ustawy, a także (vii) zwiększenia przejrzystości zasad, na jakich wynagradzane są osoby zarządzające i nadzorujące procesy Spółki, co może mieć znaczenie dla obecnych oraz przyszłych akcjonariuszy Spółki.

## II. DEFINICJE

Poniżej wskazanym, a użytym w niniejszym Sprawozdaniu i pisanym z dużej litery wyrazom i wyrażeniom , nadaje się następujące znaczenie:

**Członkowie Rady Nadzorczej** – członkowie Rady Nadzorczej Spółki, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej i Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

**Członkowie Zarządu** – członkowie Zarządu Spółki, w tym Prezes Zarządu.

**Instrument Finansowy** – instrument finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r. poz. 620), w szczególności w rozumieniu art. 2 ust. 1 tej ustawy.

**Polityka Wynagrodzeń** – polityka wynagrodzeń obowiązująca na podstawie podjętej Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wittchen Spółka Akcyjna z siedzibą w Palmirach z dnia 31 sierpnia 2020 r. w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Wittchen S.A.

**Podmiot z Grupy Kapitałowej** – podmiot należący do grupy kapitałowej Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

**Pracownik** – osoba fizyczna (niebędąca Członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej), zatrudniona (lub wykonująca pracę / świadcząca usługi) na podstawie stosunku pracy, kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze na rzecz WITTCHEN.

**Program Motywacyjny** – III Program Motywacyjny Spółki, obejmujący emisje trzech transzy warrantów subskrypcyjnych w latach 2022-2024, przyjęty na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r., oraz obowiązujący na podstawie regulaminu III Programu Motywacyjnego Spółki przyjętego przez Radę Nadzorczą.

**Rada Nadzorcza** – rada nadzorcza Spółki.

**Umowa B2B** – umowa o świadczenie usług.

**Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2023 r. poz. 620).

**Walne Zgromadzenie** – zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

**Zarząd** – zarząd Spółki.

Słowa i wyrażenia użyte w niniejszym Sprawozdaniu w liczbie pojedynczej mogą w zależności od kontekstu ich użycia obejmować liczbę mnogą i odwrotnie.

## III. PODSTAWA PRAWNA

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie przepisów Ustawy. Sprawozdanie określa w szczególności informacje wymagane przez art. 90g Ustawy.

## IV. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku – Rada Nadzorcza wykonywała funkcje statutowe w następującym składzie osobowym:

1) **Pan Paweł Marcinkiewicz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

2) **Pani Monika Dziedzic** – Członek Rady Nadzorczej;

3) **Pani Barbara Mirecka** – Członek Rady Nadzorczej;

4) **Pan Józef Mirecki** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

5) **Pan Adam Sobieszek** – Członek Rady Nadzorczej.

W analizowanym okresie nie wystąpiły jakiekolwiek zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej (na podstawie uchwał nr 15 – 19 Walnego Zgromadzenia z dnia 22 maja 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na kolejną kadencję w tożsamym składzie), jak również nie zmieniły się wskazane powyżej funkcje poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują swe wynagrodzenie zasadnicze (z tytułu powołania) określone w uchwale w sprawie ustalenia wynagrodzenia: (i) Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub (ii) danego członka Rady Nadzorczej, w związku z uchwałą, w drodze której poszczególny Członek Rady Nadzorczej został powołany, bądź uchwałą zmieniającą to wynagrodzenie, a także w związku z przyjętą Polityką Wynagrodzeń. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie § 18 ust. 1 lit. m) Statutu Spółki.

Na koniec 2024 roku obowiązywały zasady wynagradzania Rady Nadzorczej wynikające z uchwały nr 20 Walnego Zgromadzenia WITTCHEN z dnia 22 maja 2024 roku w sprawie określenia wysokości

wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki i ustalające miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki. Na dzień 31 grudnia 2024 r. w WITTCHEN obowiązywały również zasady wynagradzania Rady Nadzorczej wynikające z przyjętej Polityki Wynagrodzeń. Zgodnie z ww. uchwałą Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wyłącznie wynagrodzenie stałe (tj. wynagrodzenie miesięczne z tytuły pełnionej funkcji). Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń, z zastrzeżeniem konieczności ich zwoływania, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółki oraz zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenia zasadnicze (brutto) otrzymane przez Członków Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. w 2024 roku.

**Tabela nr 1** – wynagrodzenie brutto stałe poszczególnych członków Rady Nadzorczej w roku 2024 otrzymane z tytułu pełnionych funkcji nadzorczych.

| **Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za rok 2024 (w tys. zł.)** | |
|---|---|
| **Członek Rady Nadzorczej** | **Wynagrodzenie stałe** |
| **Pan Paweł Marcinkiewicz**<br>Przewodniczący Rady Nadzorczej | **80,6** |
| **Pani Monika Dziedzic**<br>Członek Rady Nadzorczej | **66,5** |
| **Pani Barbara Mirecka**<br>Członek Rady Nadzorczej | **66,5** |
| **Pan Józef Mirecki**<br>Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | **66,5** |
| **Pan Adam Sobieszek**<br>Członek Rady Nadzorczej | **66,5** |

Członkowie Rady Nadzorczej w roku 2024 nie otrzymali zmiennych składników wynagrodzenia z tytułu pełnienia swego stanowiska. Ponadto Członkowie Rady Nadzorczej: (i) nie są objęci dodatkowym programem emerytalno-rentowym ani programem wcześniejszych emerytur oraz (ii) nie otrzymali premii pieniężnych z tytułu obejmowanych funkcji w roku 2024, ani nie uczestniczą w Pracowniczych Planach Kapitałowych, za wyjątkiem Pana Adama Sobieszka objętego programem Pracowniczych Planów Kapitałowych w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Członkowie Rady Nadzorczej mają natomiast możliwość ubiegania się na podstawie regulaminu Rady Nadzorczej o zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

## V. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku – Zarząd wykonywał swe funkcje statutowe w następującym składzie jednoosobowym:

a) **Pan Jędrzej Wittchen**, jako Prezes Zarządu („**Prezes Zarządu**").

Zgodnie z przyjętą Polityką Wynagrodzeń wynagrodzenie całkowite Członków Zarządu z składa się z następujących składników wynagrodzenia: (i) stałych, (ii) zmiennych oraz (iii) innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych (tj. świadczeń dodatkowych).

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie zasadnicze (z tytułu powołania) określone w uchwale Rady Nadzorczej w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Zarządu, w związku z uchwałą w drodze której poszczególny Członek Zarządu został powołany, a także w związku z przyjętą Polityką Wynagrodzeń. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą na podstawie § 22 ust. 2 lit. j) Statutu Spółki. Na koniec 2024 roku w spółce WITTCHEN obowiązywały zasady wynagradzania członków Zarządu przyjęte uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 kwietnia 2022 roku w sprawie zmiany wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki, ustanawiające miesięczne wynagrodzenie z tytułu sprawowanej funkcji.

W 2024 roku: (i) niezależnie od wynagrodzenia wskazanego w pkt V A), Członek Zarządu pobierał wynagrodzenie od Podmiotów z Grupy Kapitałowej, zgodnie z postanowieniami pkt IX Sprawozdania, (ii) Członkowi Zarządu nie przyznano, ani nie zaoferowano Instrumentów Finansowych, (iii) nie żądano od Członka Zarządu zwrotu przyznanego wynagrodzenia zmiennego, (iv) nie miały miejsca odstępstwa od Polityki Wynagrodzeń.

## A) WYNAGRODZENIE PREZESA ZARZĄDU

**Wynagrodzenie całkowite** Prezesa Zarządu otrzymane w 2024 roku wyniosło ok. 522,5 tys. zł brutto , na które składało się: **(1) wynagrodzenie zasadnicze (stałe)** w wysokości: 480 tys. zł brutto z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Członków Zarządu oraz uchwały w sprawie zmiany wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki; **(2) świadczenia dodatkowe** w łącznej wysokości ok. 42,5 tys. zł, na które składają się: (i) diety i ryczałty za delegacje służbowe, (ii) opieka medyczna, (iii) ubezpieczenie na życie, ubezpieczenie medyczne, a także ubezpieczenie podróżne. Wynagrodzenie stałe Prezesa Zarządu za rok 2024 stanowiło ok. 92 **%** wynagrodzenia całkowitego, a wynagrodzenie zmienne wraz z uwzględnieniem świadczeń dodatkowych stanowiło ok. 8 **%** wynagrodzenia całkowitego.

**Tabela nr 2** – podsumowanie dot. wypłat wynagrodzenia dla Członków Zarządu w 2024 roku.

| **Wynagrodzenia Członków Zarządu za rok 2024 (w tys. zł)** | | | |
|---|---|---|---|
| **Członek Zarządu** | **Wynagrodzenie zasadnicze** | **Świadczenia dodatkowe** | **Łącznie** |
| **Pan Jędrzej Wittchen** Prezes Zarządu | 480 | 42,5 | 522,5 |

## B) PRZYZNANE LUB ZAOFEROWANE INSTRUMENTY FINANSOWE CZŁONKOM ZARZĄDU.

W roku 2024 roku nie nastąpiło objęcie przez Prezesa Zarządu akcji w ramach Programu Motywacyjnego, jak również nie nastąpiło objęcie przez Prezesa Zarządu warrantów subskrypcyjnych serii C.

## VI. INFORMACJE NA TEMAT KORZYSTANIA Z MOŻLIWOŚCI ŻĄDANIA ZWROTU ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZENIA

Niezależnie od informacji wskazanych powyżej odnośnie nie dokonania objęcia jakiegokolwiek Instrumentu Finansowego przez Prezesa Zarządu, wewnętrzne regulacje Spółki oraz Program Motywacyjny nie przewidują możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych Członkom Zarządu, w tym: (i) zasad, (ii) terminu, (iii) trybu, a także (iv) okoliczności stanowiących podstawę do dokonania zwrotu ww. zmiennych składników wynagrodzenia.

## VII. INFORMACJE NA TEMAT SPOSOBU, W JAKI ZOSTAŁY ZASTOSOWANE KRYTERIA DOTYCZĄCE WYNIKÓW

Kryteria dotyczące wyników nie zostały zastosowane w zakresie wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu, którzy mają możliwość realizacji praw z przyznanych transz warrantów subskrypcyjnych z uwagi na brak objęcia jakiegokolwiek Instrumentu Finansowego przez Prezesa Zarządu.

## VIII. INFORMACJA O ZMIANIE, W UJĘCIU ROCZNYM, WYNAGRODZENIA, WYNIKÓW SPÓŁKI ORAZ ŚREDNIEGO WYNAGRODZENIA PRACOWNIKÓW SPÓŁKI NIEBĘDĄCYMI CZŁONKAMI ZARZĄDU ANI RADY NADZORCZEJ, W OKRESIE CO NAJMNIEJ PIĘCIU OSTATNICH LAT OBROTOWYCH, W UJĘCIU ŁĄCZNYM, W SPOSÓB UMOŻLIWIAJĄCY PORÓWNANIE

Poniższa tabela przedstawia informacje o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia Pracowników Spółki (w przeliczeniu na pełne etaty), w okresie co najmniej pięciu ostatnich lat obrotowych, w ujęciu łącznym, w sposób umożliwiający ich porównanie.

**Tabela nr 3** - zmiany wynagrodzeń całkowitych otrzymanych od Spółki oraz podstawowych wyników Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. na przestrzeni lat 2019-2024.

| ROCZNA ZMIANA | 2020 vs 2019 | 2021 vs 2020 | 2022 vs 2021 | 2023 vs 2022 | 2024 vs 2022 | 2024 (w tys. PLN) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ (%) / tys. PLN** | | | | | | |
| **Pan Paweł Marcinkiewicz**[1] Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0% | 0% | 39% | 29% | 15% | **81,5** |
| **Pani Monika Dziedzic**[2] Członek Rady Nadzorczej | 0% | 0% | 29% | 25% | 15% | **66,5** |
| **Pani Barbara Mirecka**[3] Członek Rady Nadzorczej | 9% | 0% | 29% | 25% | 15% | **66,5** |

[1] Pan Paweł Marcinkiewicz został powołany jako członek Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. w drodze uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 23 kwietnia 2015 r. W dniu 14 maja 2019 r. Pan Paweł Marcinkiewicz został przez Walne Zgromadzenie odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej a następnie powołany na Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. W dniu 22 maja 2024 r. Pan Paweł Marcinkiewicz został przez Walne Zgromadzenie powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji.

[2] Pani Monika Dziedzic została powołana w skład Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. w drodze uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 04 grudnia 2014 r. W dniu 14 maja 2019 r. Pani Monika Dziedzic została przez Walne Zgromadzenie odwołana z funkcji Członka Rady Nadzorczej a następnie powołana na Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. W dniu 22 maja 2024 r. Pani Monika Dziedzic została przez Walne Zgromadzenie powołana na Członka Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji.

[3] Pani Barbara Mirecka została powołana w skład Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. w drodze uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 18 sierpnia 2015 r. W dniu 14 maja 2019 r. Pani Barbara Mirecka została przez Walne Zgromadzenie odwołana z funkcji Członka Rady

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pan Józef Mirecki[4]** **Zastępca** Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 0% | 0% | 29% | 25% | 15% | **66,5** |
| **Pan Adam Sobieszek[5]** Członek Rady Nadzorczej | 1% | 0% | 29% | 27% | 15% | **67,4** |
| **WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU (%) / tys. PLN** | | | | | | |
| **Pan Jędrzej Wittchen** Prezes Zarządu | -17% | 19% | -52% | 0,5% | 0% | **522,5** |
| **Pani Monika Wittchen[6]** Wiceprezes Zarządu | -10% | 15% | -72% | nd. | nd. | **nd.** |
| **ŚREDNIE WYNAGRODZENIE (%) / tys. PLN** | | | | | | |
| **Członkowie Rady Nadzorczej** (2019-2024) | 0% | 0% | 31% | 26% | 15% | **69,68** |
| **Członkowie Zarządu** (2019-2024) | -13% | 47% | -61,5 % | -37% | 0% | **522,5** |
| **Pracownicy[7]** | 3% | 9% | 19,6% | -3,5% | 20% | **83** |
| **WYBRANE WYNIKI I WSKAŹNIKI FINANSOWE WITTCHEN S.A. (DANE JEDNOSTKOWE)** | | | | | | |
| | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** |
| **Przychody ze sprzedaży (w tys.)** | 284 044 | 209 126 | 272 588 | 394 389 | 454 740 | 439 259 |
| **zmiana %** | 16% | -26% | 30% | 45% | 15% | -3% |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | 161 526 | 121 198 | 167 347 | 243 148 | 283 284 | 264 488 |
| **zmiana %** | 14% | -25% | 38% | 45% | 17% | -7% |
| **Zysk (strata) netto** | 31 904 | 8 336 | 41 467 | 60 582 | 63 820 | 44 323 |

Nadzorczej a następnie powołana na Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. W dniu 22 maja 2024 r. Pani Barbara Mirecka została przez Walne Zgromadzenie powołana na Członka Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji.

[4] Pan Józef Mirecki został powołany w skład Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. w drodze uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 04 grudnia 2014 r. W dniu 14 maja 2019 r. Pan Józef Mirecki został przez Walne Zgromadzenie odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej a następnie powołany na Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. W dniu 22 maja 2024 r. Pan Józef Mirecki został przez Walne Zgromadzenie powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji.

[5] Pan Adam Sobieszek został powołany w skład Rady Nadzorczej WITTCHEN S.A. w drodze uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 05 marca 2018 r. W dniu 14 maja 2019 r. Pan Adam Sobieszek został przez Walne Zgromadzenie odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej a następnie powołany na Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. W dniu 22 maja 2024 r. Pan Adam Sobieszek został przez Walne Zgromadzenie powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji.

[6] Pani Monika Wittchen złożyła rezygnację z obejmowanego stanowiska Członka Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 30.04.2022 r.

[7] Wynagrodzenia pracownicze uwzględniają wynagrodzenia zasadnicze, premie, bonusy, ekwiwalenty, dodatki pieniężne, premie w towarze i inne świadczenia niepieniężne i są sumą roczną podzieloną na średnią ilość etatów w roku.

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **zmiana %** | 4% | -74% | 397% | 46% | 5% | -31% |
| **EBITDA** | 64 135 | 39 093 | 76 490 | 107 652 | 106 380 | 87 054 |
| **WYBRANE WYNIKI I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY WITTCHEN S.A. (DANE SKONSOLIDOWANE)** | | | | | | |
| | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** |
| **Przychody ze sprzedaży (w tys.)** | 284 536 | 211 040 | 277 741 | 405 919 | 467 103 | 454 162 |
| **zmiana %** | 16% | -26% | 32% | 46% | 15% | -3% |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | 162 371 | 123 823 | 173 899 | 255 593 | 296 513 | 280 447 |
| **zmiana %** | 14% | -24% | 40% | 47% | 16% | -5% |
| **Zysk (strata) netto** | 32 033 | 13 268 | 42 238 | 62 887 | 61 288 | 34 238 |
| **zmiana %** | 3% | -59% | 218% | 49% | -3% | -44% |
| **EBITDA (w tys.)** | 62 501 | 44 202 | 78 796 | 113 080 | 105 925 | 82 770 |

## IX. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA OD PODMIOTÓW NALEŻĄCYCH DO TEJ SAMEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROZUMIENIU USTAWY O RACHUNKOWOŚCI

W roku 2024 roku: (i) Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia od Podmiotów z Grupy Kapitałowej, (ii) Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia od Podmiotów z Grupy Kapitałowej w ramach odrębnych Umów B2B (zgodnie z tabelą nr 4 zamieszczoną poniżej).

**Tabela nr 4 –** wynagrodzenie poszczególnych Członków Zarządu otrzymane od Podmiotów z Grupy w 2024 w roku (wyrażone w tys. zł netto).

| **NAZWA PODMIOTU Z GRUPY / CZŁONEK ZARZĄDU** | **Pan Jędrzej Wittchen** |
|---|---|
| **WITTCHEN TRAVEL SP. Z O.O.** | **nd.** |
| **WITTCHEN PREMIUM SP. Z O.O.** | **nd.** |
| **WITTCHEN GMBH** | **300** |
| **WITTCHEN S.R.O.** | **144** |

| | |
|---|---|
| **WITTCHEN HUNGARY KFT** | **144** |
| **WITTCHEN ROMANIA SRL** | **144** |
| **WITTCHEN AUSTRIA GMBH** | **72** |
| **WITTCHEN SLOVAKIA S.R.O.** | **72** |
| **ŁĄCZNIE:** | **876** |

## X. INFORMACJE DOTYCZĄCE ODSTĘPSTW OD PROCEDURY WDRAŻANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ ORAZ ODSTĘPSTW ZASTOSOWANYCH ZGODNIE Z ART. 90F USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ, W TYM WYJAŚNIENIE PRZESŁANEK I TRYBU ORAZ WSKAZANIE ELEMENTÓW, OD KTÓRYCH ZASTOSOWANO ODSTĘPSTWA

W raportowanym okresie Spółka nie skorzystała z tymczasowego odstąpienia od stosowania Polityki Wynagrodzeń w trybie art. 90f Ustawy.

## XI. WYJAŚNIENIE SPOSOBU, W JAKI CAŁKOWITE WYNAGRODZENIE JEST ZGODNE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ WYNAGRODZEŃ, W TYM W JAKI SPOSÓB PRZYCZYNIA SIĘ DO OSIĄGNIĘCIA DŁUGOTERMINOWYCH WYNIKÓW SPÓŁKI

Spółka wypłaca wynagrodzenia Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej na podstawie przyjętej Polityki Wynagrodzeń. Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu przyczynia się do ich zaangażowania w sprawowaniu określonych funkcji, motywuje ich do realizacji celów biznesowych Spółki, a jego wysokość jest adekwatna do pełnionych stanowisk oraz odpowiedzialności za powierzone czynności służbowe. Członkowie Zarządu mogą otrzymywać zasadnicze oraz zmienne składniki wynagrodzenia, a także świadczenia dodatkowe. W przypadku udzielenia prawa poszczególnemu Członkowi Zarządu do przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, brane pod uwagę są m.in. kryteria: (i) finansowe – uzależnione od realizacji wskaźników wynikających z Programu Motywacyjnego na dany rok obrotowy (tj. na podstawie danych ze sprawozdań finansowych Spółki za dany okres), (ii) niefinansowe – uzależnione od indywidualnych zadań przewidzianych dla poszczególnych członków Zarządu (wynikających ze strategii biznesowej Spółki). Przyznawane wynagrodzenie ma na celu m.in. zachęcenie Członków Zarządu do podejmowania działań rozwojowych skutkujących osiąganiem przez Spółkę określonych wyników finansowych, przy zapewnieniu stabilności jej działania w sposób długoterminowy. Forma, struktura, jak również poziom wynagrodzeń odpowiadają warunkom rynkowym w branży i są ukierunkowane na utrzymanie osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, spełniających kryteria wymagane do prawidłowego zarządzania i/lub nadzorowania procesami realizowanymi przez Spółkę, w tym w sposób uwzględniający interes akcjonariuszy WITTCHEN S.A. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej oparte na wynagrodzeniu zasadniczym zapewnia niezależność kontroli nad sytuacją ekonomiczną WITTCHEN poprzez uniezależnienie wynagrodzenia od wyników Spółki. Jednocześnie odpowiednia kontrola, realizowana przez Członków Rady Nadzorczej zapewnia stabilność i bezpieczeństwo rozwoju Spółki, co również przekłada się na realizację strategii i długoterminowych interesów Spółki. Przyjęta Polityka Wynagrodzeń wspiera prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i nie zachęca do podejmowania działań wykraczających poza zatwierdzony przez Spółkę i akceptowalny poziom ryzyka, realizację strategii zarządzania firmą i strategii zarządzania ryzykiem, a także ogranicza konflikt interesów.

## XII. PODSUMOWANIE

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu wynagrodzeń oraz świadczeń otrzymywanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku 2024 pod kątem ich zgodności z przyjętą Polityką Wynagrodzeń i nie stwierdziła odstępstw w zakresie jej stosowania. Wynagrodzenie wypłacane członkom Zarządu zarówno w formie pieniężnej, jak i w postaci innych świadczeń jest zgodne z obowiązującymi regulacjami, w tym wewnętrznymi regulacjami Spółki. Przyjęta przez WITTCHEN Polityka Wynagrodzeń stanowi narzędzie do odpowiedniego zarządzania wynagrodzeniami Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Ponadto Polityka Wynagrodzeń sprzyja prawidłowemu i skutecznemu zarządzaniu ryzykiem w grupie kapitałowej WITTCHEN i zachęca do szczególnej dbałości o długoterminowe dobro i interes Spółki. Obowiązujące zasady wynagradzania umożliwiają uzależnienie zmiennych składników wynagrodzenia od wyników Spółki oraz dopuszczają szeroki katalog przesłanek, umożliwiający niewypłacenie wynagrodzenia zmiennego w przypadku wystąpienia trudnej sytuacji finansowej Spółki. Rada Nadzorcza, kierując się stabilnym zarządzaniem płynnością, ryzykiem i szczególną dbałością o długoterminowe dobro Spółki, w tym jej akcjonariuszy oraz inwestorów, ocenia pozytywnie funkcjonowanie Polityki Wynagrodzeń, a także zgodność wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej z Polityką Wynagrodzeń obowiązującą w WITTCHEN S.A.

Zgodnie z art. 90g ust. 6 Ustawy o ofercie Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę opiniującą sprawozdanie o wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22.05.2024 roku uchwałą nr 14 pozytywnie zaopiniowało Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2023.

**Za Radę Nadzorczą:**

Paweł Marcinkiewicz _____
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Monika Dziedzic _____
Członek Rady Nadzorczej

Barbara Mirecka _____
Członek Rady Nadzorczej

Józef Mirecki _____
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Adam Sobieszek _____
Członek Rady Nadzorczej

**Uchwała nr 15**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie przyjęcia zaktualizowanej Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Wittchen S.A*

§1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. działając na podstawie z art. 90c - 90f ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przyjmuje zaktualizowaną Politykę wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki przyjętą w dniu 31 sierpnia 2020 r. uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o treści stanowiącej załącznik do niniejszej uchwały.

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za” | 10 683 520 |
| b) liczba głosów „przeciw” | 124 027 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się” | 0 |

**Uchwała nr 16**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Wittchen S.A.*

Niniejsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. („Spółka"), na podstawie art. 392 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, uchwala co następuje:

§1.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia począwszy od 1 lipca 2025 r. zmienić dotychczasowe wynagrodzenie miesięczne Członków Rady Nadzorczej i ustalić je w następującej wysokości:

a) Przewodniczący Rady Nadzorczej – 8 000,00 zł (słownie: osiem tysięcy złotych) brutto;

b) Członek Rady Nadzorczej – 6 300,00 zł (słownie: sześć tysięcy złotych) brutto.

2. Wynagrodzenie płatne będzie z dołu do 10-go dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego wynagrodzenie dotyczy.

3. Wynagrodzenie obliczone jest proporcjonalnie do ilości dni pełnienia funkcji przez danego członka Rady Nadzorczej w przypadku, gdy powołanie lub odwołanie danego członka Rady Nadzorczej nastąpiło w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego.

4. Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego) obciąża koszty działalności Spółki. Spółka również ponosi inne koszty członków Rady Nadzorczej związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 807 547 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 0 |

# POLITYKA WYNAGRODZEŃ

# CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ WITTCHEN S.A.

## 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Niniejszy dokument stanowi politykę wynagrodzeń (dalej: „**Polityka**"), która określa informacje dotyczące wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki WITTCHEN S.A. z siedzibą w Palmirach, przy ul. Gdańskiej 60, 05-152 Czosnów, NIP: 9511022154, REGON: 011664266, KRS: 0000352760 (dalej: „**WITTCHEN**" lub „**Spółka**").

## 2. CELE POLITYKI

Niniejsza Polityka jest wprowadzana ze względu na fundamentalne funkcje, które spełniają w WITTCHEN członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, a w szczególności ma na celu:

1) utworzenie jednolitego systemu wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
2) wspieranie realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności WITTCHEN;
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów;
4) motywowanie osób objętych Polityką do działań zgodnych z interesem Spółki;
5) zapewnienie, aby sposób wynagradzania osób objętych Polityką nie powodował działania tych osób w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z najlepiej pojętymi interesami klientów WITTCHEN,
6) spełnienie przepisów wynikających z art. 90c–f ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

## 3. DEFINICJE

Poniżej wskazanym wyrazom Polityka nadaje następujące brzmienie:

**Polityka** – niniejszy dokument.

**Pracownik** – osoba fizyczna (niebędąca członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej w WITTCHEN) zatrudniona na podstawie stosunku pracy, kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenie lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze w Spółce.

**Program Motywacyjny** – aktualny Program Motywacyjny Spółki WITTCHEN S.A., obejmujący członków Zarządu.

**Rada Nadzorcza** – rada nadzorcza Spółki.

**Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2025 r. poz. 592).

**Walne Zgromadzenie** – walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

**Zarząd** – zarząd Spółki.

## 4. PODSTAWA PRAWNA

Niniejsza Polityka została przyjęta na podstawie przepisów Ustawy. Polityka określa w szczególności wszelkie informacje zgodnie z wymogami określonymi w art. 90d Ustawy.

## 5. ZASADY SPORZĄDZANIA POLITYKI

Polityka została sporządzona przez Zarząd w oparciu o kompleksowe i aktualne dane finansowo-księgowe, biorąc pod uwagę sytuację finansową WITTCHEN, a także plany jej dalszego rozwoju z zachowaniem zasad przejrzystości.

## 6. ZASADY WYNAGRADZANIA

Zasady wynagradzania Polityki zakładają regularną weryfikację planów, świadczeń i systemów wynagradzania, a także indywidualne pakiety wynagrodzeń dla poszczególnych osób wskazanych w Polityce. Wysokość wynagrodzenia przyznawanego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej powinna zostać ustanowiona na takim poziomie, aby utrzymać motywację osób o niezbędnych kompetencjach do zarządzania i dalszego rozwijania Spółki. Podczas ustalania wynagrodzenia ww. osób brane pod uwagę są m.in. następujące czynniki: (i) zaangażowanie w wykonywanie powierzonych obowiązków służbowych, (ii) nakład wniesionej pracy w wykonywaniu obowiązków, (iii) zakres odpowiedzialności, (iv) zakres obowiązków, jak również (v) posiadane kompetencje przez danego członka Zarządu, bądź Rady Nadzorczej.

Zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej w WITTCHEN mają na celu m.in.: (i) zapobiegać podejmowaniu nadmiernego ryzyka biznesowego i operacyjnego, (ii) zapobiegać konfliktowi interesów, (iii) zapobiegać podejmowaniu decyzji niezgodnych z aktami wewnętrznymi Spółki, (iv) odzwierciedlać sukcesy finansowe Spółki, (v) realizować długotrwałą strategię rozwoju działalności Spółki, (vi) wspierać realizację strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności WITTCHEN.

Podczas określania łącznego wynagrodzenia osób wskazanych w Polityce, zostały wzięte pod uwagę czynniki określające warunki pracy i płacy Pracowników WITTCHEN.

W przypadku członków Zarządu Polityka określa Wynagrodzenie, na które składają się: (i) stałe i (ii) zmienne składniki wynagrodzenia oraz (iii) inne świadczenia pieniężne i niepieniężne. W przypadku członków Rady Nadzorczej Polityka określa Wynagrodzenie na które składają się: (i) stałe składniki wynagrodzenia oraz (ii) ew. inne świadczenia pieniężne.

## 7. STAŁE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA

Stałymi składnikami wynagrodzenia jest wynagrodzenie zasadnicze określone kwotowo, indywidualnie dla każdego członka Zarządu oraz Rady Nadzorczej w drodze uchwały uprawnionego organu Spółki. Stałe składniki wynagrodzenia uzależnione są od pełnionej funkcji i zakresu obowiązków służbowych, z uwzględnieniem warunków rynkowych, zapewniając stabilne źródło dochodu osobie powołanej na dane stanowisko. Szczegóły odnośnie wynagrodzenia zasadniczego ustalane są kolejno w pkt 9 i 10 niniejszej Polityki. Podczas przyznawania wynagrodzeń stałych Spółka kierowała się wewnętrznymi regulacjami WITTCHEN w zakresie wynagradzania poszczególnych stanowisk, a także realiami rynkowymi.

## 8. ZMIENNE SKŁADNIKI WYNAGRODZENIA

Zmienne składniki wynagrodzenia:

- związane są z indywidualnymi i miarodajnymi wynikami poszczególnych osób odpowiadających za jakość zarządzania Pracownikami w Spółce;
- mogą różnić się w danym roku obrotowym w związku z osiąganymi wynikami finansowymi Spółki;
- mają za zadanie odpowiednio kształtować jasny i przejrzysty system wynagradzania dla osób pełniących kluczowe stanowiska w Spółce;

- powinny posiadać charakter motywacyjny względem osób, których dotyczą, jednakże nie mogą zachęcać w jakikolwiek sposób do podejmowania decyzji o dużym ryzyku biznesowym i operacyjnym dla wyników finansowych Spółki, a także naruszać przepisów obowiązującego prawa oraz norm etycznych.

Wynagrodzenie zmienne z tytułu rozwiązania stosunku prawnego z danym członkiem Zarządu powinno odzwierciedlać nakład wykonanej pracy na danym stanowisku, jej jakość i wydajność.

Na zmienne składniki wynagrodzenia składa się możliwość uzyskania profitów wskazanych w ramach Programu Motywacyjnego Spółki.

Podczas przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, brane pod uwagę są kryteria: (i) finansowe – uzależnione są od realizacji wskaźników wynikających z Programu Motywacyjnego na dany rok obrotowy (na podstawie danych ze sprawozdań finansowych za dany okres), (ii) niefinansowe - wysokość składników uzależniona jest od indywidualnych zadań członków Zarządu (wynikających ze strategii biznesowej WITTCHEN).

Ponadto w WITTCHEN regularnie przeprowadzana jest analiza porównawcza wynagrodzeń i poziomów płac w celu zapewnienia ich współmierności i adekwatności na wszelkich obejmowanych stanowiskach w Spółce. Podczas przeprowadzania szczegółowej analizy porównawczej brane są pod uwagę m.in. następujące czynniki: sytuacja rynkowa (wynagrodzenia osób na podobnych stanowiskach) oraz sytuacja finansowa WITTCHEN (w odniesieniu do wyników poprzedniego roku obrotowego Spółki).

## 9. PROPORCJA WYNAGRODZENIA

**Członkowie Zarządu** otrzymują stałe i zmienne wynagrodzenie tak, aby kwota wynagrodzenia zmiennego nie przekroczyła kwoty wynagrodzenia stałego.

**Członkowie Rady Nadzorczej** otrzymują jedynie wynagrodzenie stałe oraz inne finansowe składniki wynagrodzenia.

## 10. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie zasadnicze (z tytułu powołania) w formie pieniężnej do 10-go dnia każdego miesiąca (z dołu), określone bezpośrednio w uchwale, w drodze której dany członek Zarządu został powołany na dane stanowisko. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą.

Członkom Zarządu przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń Zarządu. Członkowie Zarządu otrzymują zmienne składniki wynagrodzenia z tytułu pełnienia swego stanowiska w zakresie wynikającym z Programu Motywacyjnego.,

Program Motywacyjny przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki WITTCHEN, w szczególności poprzez: (i) uzależnienie wynikającego z warrantu prawa do objęcia akcji Spółki od spełnienia niezbędnych kryteriów finansowych i niefinansowych, (ii) jasne i przejrzyste zasady określone w Programie Motywacyjnym, (iii) wzmocnienie motywacji członków Zarządu do osiągania wyznaczonych celów i rozwój Spółki, (iv) długoterminowe związanie członków Zarządu ze Spółką WITTCHEN.

Ponadto członkowie Zarządu mogą otrzymywać wynagrodzenie jeżeli świadczą na rzecz Spółki dodatkowe usługi. Wymaga to zawarcia ze Spółką odrębnej umowy.

Dodatkowo członkowie Zarządu mogą otrzymywać inne świadczenia pieniężne oraz niepieniężne, w zakresie:

- korzystania z telefonów służbowych oraz innych urządzeń elektronicznych, a także pokrywania kosztów ich eksploatacji;
- korzystania z samochodów służbowych oraz pokrywania kosztów ich eksploatacji;
- pokrywania w całości kosztów związanych z wyjazdami oraz spotkaniami służbowymi.

W zakresie ubezpieczeń – członkom Zarządu przysługuje możliwość bezpłatnego przystąpienia do dodatkowego ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia medycznego, a także ubezpieczenia podróżnego oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej osób zarządzających spółkami (tzw. D&O).

Członkowie Zarządu mogą także otrzymywać dodatkowe świadczenie pieniężne z tytułu zawartych ze Spółką umów najmu, w tym zgodnie z umową najmu zawartą pomiędzy Spółką, a członkiem Zarządu w przedmiocie wynajmowania przez Spółkę powierzchni biurowej.

Zakres innych świadczeń pieniężnych oraz niepieniężnych otrzymywanych przez członków Zarządu może się różnić pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu.

## 11. WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie zasadnicze (z tytułu powołania) formie pieniężnej do 10-go dnia każdego miesiąca (z dołu), określone bezpośrednio w stosownej uchwale. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują zmiennych składników wynagrodzenia z tytułu pełnienia swego stanowiska.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń, z zastrzeżeniem konieczności ich zwoływania zgodnie z przepisami oraz wewnętrznymi regulacjami Spółki.

Niezależnie od wynagrodzenia, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem funkcji, w szczególności kosztów przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem.

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać inne świadczenia pieniężne oraz niepieniężne w zakresie pokrywania kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

## 12. STOSUNEK PRAWNY ŁĄCZĄCY CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z WITTCHEN

Zarówno członkowie Zarządu, jak i członkowie Rady Nadzorczej, wykonują swe zobowiązania i prawa względem WITTCHEN na podstawie aktu powołania do pełnienia swych wyznaczonych funkcji, zgodnie z poniższym zestawieniem:

| ORGAN | PODSTAWA PRAWNA PEŁNIONEJ FUNKCJI | OKRES NA JAKI ZOSTAŁ NAWIĄZANY STOSUNEK PRAWNY Z CZŁONKIEM ORGANU | OKRES i WARUNKI WYPOWIEDZENIA STOUNKU PRAWNEGO |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Zarząd** | Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania członka Zarządu | 5 lat | Brak wskazanego okresu wypowiedzenia i brak określonych warunków wypowiedzenia |
| **Rada Nadzorcza** | Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej | 5 lat | Brak wskazanego okresu wypowiedzenia i brak określonych warunków wypowiedzenia |

Z członkami Zarządu mogą być (i w dacie powstawania Polityki obowiązują) zawarte również umowy o współpracy w zakresie dotyczącym świadczenia na rzecz Spółki usług (tzw. umowy B2B), na następujących warunkach dotyczących okresu obowiązywania/wypowiedzenia umowy: (i) czas nieokreślony, (ii) 30-dniowy okres wypowiedzenia, (iii) możliwość rozwiązania przez Spółkę umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku spełnienia jednej z przesłanek określonych w danej umowie o współpracy. Ponadto z jednym z członków Zarządu została zawarta określona w pkt. 10 Polityki umowa najmu na następujących zasadach dotyczących okresu obowiązywania/wypowiedzenia umowy: (i) czas nieokreślony, (ii) 2-miesięczny okres wypowiedzenia (ze skutkiem na koniec miesiąca), (iii) możliwość rozwiązania umowy przez wynajmującego bez okresu wypowiedzenia - na warunkach określonych umowie.

Polityka nie wyklucza możliwości zawierania przez Spółkę z członkami Zarządu innych umów takich jak na przykład: (i) menedżerskich, (ii) o pracę, (iii) zlecenia oraz (iv) innych umów cywilnoprawnych, a także zawierania umów o podobnym charakterze z podmiotami powiązanymi ze Spółką.

## 13. DODATKOWE PROGRAMY EMERYTALNO-RENTOWE I PROGRAMY WCZEŚNIEJSZYCH EMERYTUR

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie są objęci programami emerytalno-rentowymi oraz programami wcześniejszych emerytur.

Członkowie Zarządu nie są objęci Pracowniczym Planem Kapitałowym („PPK"). Ustawa z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych: (i) nie przewiduje objęcia planem członków Zarządu, (ii) umożliwia objęcie planem członków Rady Nadzorczej, jednakże udział w PPK jest dobrowolny.

## 14. UWZGLĘDNIENIE WARUNKÓW PRACY I PŁACY PRACOWNIKÓW WITTCHEN

Wynagrodzenie osób wskazanych w niniejszej Polityce pozostaje w korelacji z wynagrodzeniami Pracowników, ponadto ww. wynagrodzenia są dostosowywane do aktualnej sytuacji finansowej Spółki i osiąganych przychodów.

WITTCHEN dokłada należytej staranności, aby niniejsza Polityka spełniała wszelkie normy wynikające z: (i) obowiązujących przepisów prawa, (ii) szeroko pojętego poszanowania Pracowników firmy, (iii) a także etyki zawodowej. W spółce WITTCHEN wdrożono m.in. następujące akty wewnętrzne: Regulamin Pracy, Regulamin Wynagradzania, co do których stosują się zarówno Pracownicy jak i Spółka. WITTCHEN każdorazowo interweniuje w sprawach pracowniczych, a także dąży do wyrównywania i podnoszenia poziomu pracy i płacy w zatrudnieniu, w związku z zachowywaną kulturą organizacji, a także dąży do ciągłego rozwoju Pracowników i realizacji projektów zakładających dalszy organiczny rozwój WITTCHEN.

## 15. KONFLIKT INTERESÓW

Niniejsza Polityka przeciwdziała i zapobiega powstawaniu tzw. „*konfliktu interesów*", w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa, w szczególności w rozumieniu art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.), poprzez wprowadzanie jasnych, przejrzystych i atrakcyjnych zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka WITTCHEN podejmuje wszelkie niezbędne środki w celu zapobiegania i przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów.

## 16. PROCES DECYZYJNY PRZEPROWADZONY W CELU USTANOWIENIA, WDROŻENIA ORAZ PRZEGLĄDU POLITYKI WYNAGRODZEŃ

Proces decyzyjny (zgodnie z art. 90d ust. 3 pkt. 6 Ustawy), przeprowadzony w celu ustanowienia, wdrożenia oraz przeglądu Polityki WITTCHEN kształtował się w następujący sposób:

- przeprowadzenie bieżącej analizy wszelkich zagadnień związanych ze składnikami wynagrodzenia i zasadami współpracy z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej;
- opracowanie Polityki przez Zarząd na podstawie wspólnych koncepcji i wytycznych opracowanych w ramach bieżącej współpracy z Radą Nadzorczą;
- przedłożenie wstępnego projektu Polityki w celu jej zaopiniowania przez Radę Nadzorczą w zakresie jej poprawności i zgodności z aktualnym stanem faktycznym, sytuacją finansową Spółki, a także wymogami Ustawowymi;
- dyskusja nad treścią Polityki podczas posiedzenia Walnego Zgromadzenia;
- poddanie uchwały w sprawie przyjęcia Polityki pod głosowanie członków Walnego Zgromadzenia WITTCHEN;
- przyjęcie Polityki przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza jest uprawniona do weryfikowania Polityki w zakresie jej wdrażania, oraz sposobu wypłacania stałych i zmiennych, a także pozafinansowych składników wynagrodzenia. Ponadto Rada Nadzorcza ma prawo kontrolować, czy kryteria niniejszej Polityki dot. wypłaty wynagrodzeń w rzeczywistości przyczyniają się do osiągnięcia stabilności finansowej Spółki i realizacji jej strategii biznesowej.

## 17. PRZYCZYNIANIE SIĘ POLITYKI DO REALIZACJI STRATEGII BIZNESOWEJ, DŁUGOTERMINOWYCH INTERESÓW ORAZ STABILNOŚCI SPÓŁKI WITTCHEN

Polityka przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki WITTCHEN, w szczególności poprzez: (i) uzależnienie wypłat składników zmiennych wynagrodzenia od spełnienia niezbędnych kryteriów finansowych i niefinansowych, (ii) zwiększenie zaufania akcjonariuszy do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, (iii) wzmocnienie motywacji do osiągania wyznaczonych celów i rozwój Spółki przez osoby wskazane w Polityce, (iv) uwzględnienie warunków pracy i płacy Pracowników przy ustanawianiu Polityki wynagrodzeń, (v) długoterminowe związanie członków Zarządu i Rady Nadzorczej ze Spółką WITTCHEN.

## 18. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Grupa WITTCHEN przywiązuje wagę do właściwego kształtowania wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) – z zachowaniem dbałości o to, by decyzje podejmowane wobec tych osób zachęcały je do dbałości o długoterminowe dobro firmy oraz unikania nadmiernej ekspozycji na ryzyko mające wpływ na realizację strategii biznesowej, interesy oraz stabilność Spółki.

Spółka wypłaca wynagrodzenie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z Polityką Wynagrodzeń.

Spółka każdorazowo poddaje sprawozdanie o wynagrodzeniach (sporządzone w trybie art. 90g Ustawy na podstawie i w granicach niniejszej Polityki) ocenie biegłego rewidenta, w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie Ustawy.

Wynagrodzenie dla osób wskazanych w Polityce wypłacane jest jedynie ze środków własnych Spółki.

Polityka jest przyjmowana przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Za informacje zawarte w Polityce odpowiadają członkowie Zarządu Spółki. Polityka Wynagrodzeń podlega co najmniej raz w roku przeglądowi. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie Polityki ma być podejmowana w przypadku każdej istotnej zmiany Polityki, jednakże nie rzadziej niż co 4 lata.

Spółce przysługuje prawo do czasowego odstępstwa od zasad określonych w niniejszej Polityce, o ile jest to niezbędne dla: (i) utrzymania stabilności finansowej Spółki oraz (ii) realizacji długoterminowych interesów WITTCHEN. Rada Nadzorcza może zdecydować (w drodze uchwały) o czasowym odstąpieniu od stosowania postanowień Polityki w przypadku: (i) konieczności zapewnienia stabilności finansowej Spółki, (ii) realizacji długoterminowych interesów Spółki.. Uchwała o odstąpieniu od stosowania postanowień Polityki określa w szczególności: (i) okres odstąpienia, a także jego (ii) przesłanki, (iii) procedurę i (iv) uzasadnienie. Odstąpienie od stosowania Polityki nie może trwać jednorazowo dłużej niż 2 następujące po sobie lata obrotowe Spółki. Kolejne odstąpienie od stosowania zasad Polityki może zostać wprowadzone nie później niż po upływie 6 miesięcy od zakończenia poprzedniego okresu odstąpienia.

Spółka niezwłocznie zamieszcza Politykę oraz uchwałę w sprawie Polityki, wraz z datą jej podjęcia i wynikami głosowania, na swojej stronie internetowej pod adresem www.wittchen.com. Dokumenty te pozostają dostępne tak długo, jak długo mają one zastosowanie.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do uszczegółowienia elementów Polityki określonych w art. 90d ust. 3 pkt 1, ust. 4 pkt 1 i 4 oraz ust. 5 Ustawy.

---

*Niniejsza Polityka obowiązuje na podstawie podjętej Uchwały nr ..... Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wittchen Spółka Akcyjna z siedzibą w Palmirach z dnia .....2025 r. w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Wittchen S.A.*

*Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym. Liczba akcji, z których oddano ważne głosy ....., co stanowi ..... % z wszystkich ..... akcji w kapitale zakładowym Spółki. Łączna liczba ważnych głosów ..... w tym:*

- ..... *głosów „ZA”;*
- ..... *głosów „PRZECIW”;*
- ..... *głosów „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ".*

**Uchwała nr 17**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Wittchen S.A. oraz ustalenia jego wynagrodzenia*

§1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. postanawia powołać Pana Marcina Czyczerskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki.

§2.1 Ustala się, że:

1) do dnia 30 czerwca 2025 roku Panu Marcinowi Czyczerskiemu przysługuje wynagrodzenie zasadnicze z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, w wysokości określonej w uchwale nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2024 r.;
2) od dnia 1 lipca 2025 roku Panu Marcinowi Czyczerskiemu przysługuje zasadnicze wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki w wysokości określonej w uchwale nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2025 r.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa powyżej może zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, zgodnie z obowiązującą Polityką wynagrodzeń członków organów Spółki.

§3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 316 699 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 490 848 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 0 |

**Uchwała nr 18**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**spółki pod firmą Wittchen Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Palmirach**

**z dnia 25 czerwca 2025 roku**

*w sprawie zmiany Statutu Spółki*

**§ 1.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wittchen S.A. działając na podstawie art. 430 Kodeku spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt d) Statutu Spółki postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:

**1. § 5 ust. 1 Statutu Spółki o dotychczasowej treści:**

„1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
1) Produkcja tkanin (PKD 13.20),
2) Produkcja dzianin metrażowych (PKD 13.91.Z),
3) Produkcja odzieży skórzanej (PKD 14.11. Z),
4) Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej (PKD 14.13.Z),
5) Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży (PKD 14.19.Z),
6) Wyprawa skór, garbowanie; wyprawa i barwienie skór futerkowych (PKD 15.11.Z),
7) Produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych; produkcja wyrobów rymarskich (PKD 15.12.Z),
8) Produkcja obuwia (PKD 15.20.Z),
9) Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23.Z),
10) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
11) Produkcja pozostałych wyrobów z gumy (PKD 22.19.Z),
12) Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
13) Produkcja zegarków i zegarów (PKD 26.52.Z),
14) Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych (PKD 32.12.Z),
15) Produkcja sprzętu sportowego (PKD 32.30.Z),
16) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z)
17) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z),
18) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (PKD 46.16.Z),
19) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z),
20) Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.3),
21) Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego (PKD 46.4),
22) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z),
23) Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
24) Sprzedaż detaliczna prowadzona w nie wyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z),
25) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w nie wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z),
26) Sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.2),

27) Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.4),
28) Sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.5),
29) Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.6),
30) Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z),
31) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.72.Z),
32) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.75.Z),
33) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy
dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.76.Z),
34) Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.77.Z),
35) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z),
36) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
37) Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski (PKD 49.31.Z),
38) Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany (PKD 49.39.Z),
39) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
40) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
41) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),
42) Działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 52.29.C),
43) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
44) Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A),
45) Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) (PKD 56.21.Z),
46) Pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z),
47) Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z),
48) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z),
49) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
50) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
51) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
52) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PDK 64.19.Z),
53) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
54) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
55) Zarządzenie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
56) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
57) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
58) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
59) Działalność związana z reprezentowaniem mediów (PKD 73.12),
60) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
61) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),

62) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
63) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z.),
64) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
65) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 79.90.C),
66) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z),
67) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 82.99.Z)."

**otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
1) Produkcja tkanin (PKD 13.20.),
2) Produkcja dzianin metrażowych (PKD 13.91.Z),
3) Produkcja odzieży skórzanej i wyrobów futrzanych (PKD 14.24. Z),
4) Produkcja odzieży dzianej (PKD 14.10.Z),
5) Produkcja odzieży wierzchniej (PKD 14.21.Z),
6) Produkcja bielizny (PKD 14.22.Z),
7) Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 14.29.Z),
8) Garbowanie, barwienie, wyprawa skór, w tym futerkowych (PKD 15.11.Z),
9) Produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych, produkcja wyrobów rymarskich z dowolnego materiału (PKD 15.12.Z),
10) Produkcja obuwia (PKD 15.20.Z),
11) Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23.Z),
12) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
13) Produkcja pozostałych wyrobów z gumy (PKD 22.12.Z),
14) Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.26.Z),
15) Produkcja zegarków i zegarów (PKD 26.52.Z),
16) Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych (PKD 32.12.Z),
17) Produkcja sprzętu sportowego (PKD 32.30.Z),
18) Sprzedaż detaliczna pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 47.81.Z),
19) Sprzedaż hurtowa pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 46.71.Z),
20) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (PKD 46.16.Z),
21) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową niewyspecjalizowaną (PKD 46.19.Z),
22) Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.3),
23) Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego (PKD 46.4),
24) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.83.Z),
25) Sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
26) Sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana z przewagą żywności, napojów lub wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z),
27) Pozostała sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana (PKD 47.12.Z),
28) Sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.2),
29) Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej (PKD 47.4),

30) Sprzedaż detaliczna pozostałych artykułów użytku domowego(PKD 47.5),
31) Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją (PKD 47.6),
32) Sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 47.71.Z),
33) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych (PKD 47.72.Z),
34) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 47.75.Z),
35) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych i karmy dla zwierząt domowych (PKD 47.76.Z),
36) Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii (PKD 47.77.Z),
37) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów (PKD 47.78.Z),
38) Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej niewyspecjalizowanej (PKD 47.91.Z),
39) Transport drogowy pasażerski rozkładowy (PKD 49.31.Z),
40) Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany (PKD 49.39.Z),
41) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
42) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
43) Pozostała działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.B),
44) Pozostała działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.26.Z),
45) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
46) Restauracje (PKD 56.11.Z),
47) Okazjonalne przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering okazjonalny) (PKD 56.21.Z),
48) Regularne przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering regularny) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa (PKD 56.22.Z),
49) Wydawanie gazet (PKD 58.12.Z),
50) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.13.Z),
51) Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania (PKD 58.19.Z),
52) Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane (PKD 63.10.D),
53) Pozostała działalność związana z dystrybucją treści (PKD 60.39.Z),
54) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PDK 64.19.Z),
55) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.11.Z),
56) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
57) Działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykonywanym na zlecenie (PKD 68.32.B),
58) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania (PKD 70.20.Z),
59) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.C),
60) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
61) Reklama poprzez środki masowego przekazu (PKD 73.12),
62) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
63) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i lekkich pojazdów silnikowych, w tym motocykli (PKD 77.11.Z),
64) Wynajem i dzierżawa samochodów ciężarowych (PKD 77.12.Z),
65) Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.B),
66) Działalność agencji pracy tymczasowej i pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.20.Z),
67) Pośrednictwo w zakwaterowaniu (PKD 55.40.C),
68) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.10.Z),

67) Działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.B)."

§ 2. W związku z brakiem możliwości objęcia przez osoby uprawnione dalszych akcji serii E w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w zamian za warranty subskrypcyjne wyemitowane przez Wittchen S.A na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 maja 2022 r. ponad objęte w ramach tego warunkowego podwyższenia łącznie 182.692 akcji serii E Spółki o łącznej wartości nominalnej 36.538,40 złotych i zakończeniem III programu motywacyjnego Wittchen S.A z dniem podjęcia niniejszej uchwały, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 Statutu Spółki o dotychczasowej treści:

„§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.658.094 zł (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćdziesiąt cztery złote) i dzieli się na 18.290.470 (słownie: osiemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym:

a) 16.500.000 (szesnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A;

b) 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii B;

c) 78.772 (słownie: siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwie) akcje serii C;

d) 111.698 (słownie: sto jedenaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji serii D;

2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

3. Akcje na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą zostać zamienione na akcje imienne."

**otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł (trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote 40/100) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym:

a) 16.500.000 (szesnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A;

b) 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii B;

c) 78.772 (słownie: siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwie) akcje serii C;

d) 111.698 (słownie: sto jedenaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji serii D;

e) 182.692 (słownie: sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dwie) akcje serii E.

2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

3. Akcje na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą zostać zamienione na akcje imienne."

§ 3.Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian objętych niniejszą uchwałą.

§4. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany Statutu Spółki określone w §1 i § 2 powyżej wchodzą w życie z dniem ich zarejestrowania przez sąd rejestrowy.

| Informacje nt. głosowania nad uchwałą | |
|---|---|
| Liczba akcji, z których oddano ważne głosy | 10 807 547 |
| Procentowy udział akcji, z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym | 58,50% |
| Łączna liczba ważnych głosów, w tym: | 10 807 547 |
| a) liczba głosów „za" | 10 807 547 |
| b) liczba głosów „przeciw" | 0 |
| c) liczba głosów „wstrzymujących się" | 0 |