WITTCHEN

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025



Spis Treści:

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 6
1. WPROWADZENIE 7
2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI 12
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 45
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 51
NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej 52
NOTA 21 Amortyzacja 52
NOTA 22 Koszty świadczeń pracowniczych 53
NOTA 23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne 53
Przychody pozostałe operacyjne 53
NOTA 24 Przychody i koszty finansowe 54
NOTA 25 Podatek dochodowy 54
NOTA 26 Zysk na akcję 55
NOTA 27 Przepływy pieniężne – objaśnienia 55
NOTA 28 Gwarancje Finansowe 55
NOTA 29 Transakcje z podmiotami powiązanymi 56
NOTA 30 Zdarzenia po dniu bilansowym 57
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.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	*18,19*	476 742	454 162
Koszt własny sprzedaży	*18*	(182 667)	(173 715)
Zysk brutto ze sprzedaży		**294 075**	**280 447**
Koszty sprzedaży	*20*	(221 225)	(206 011)
Koszty ogólnego zarządu	*20*	(22 549)	(20 279)
Pozostałe przychody operacyjne	*23*	4 545	3 207
Pozostałe koszty operacyjne	*23*	(6 143)	(5 424)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(843)	(223)
Zysk z działalności operacyjnej		**47 860**	**51 717**
Przychody finansowe	*24*	5 121	1 413
Koszty finansowe	*24*	(7 479)	(7 150)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		**45 502**	**45 980**
Podatek dochodowy	*25*	(10 184)	(11 742)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		**35 318**	**34 238**
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		**-**	**-**
Zysk / (strata) netto		**35 318**	**34 238**
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		**35 318**	**34 238**
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Inne całkowite dochody			
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		**1**	**(6)**
Zyski/(straty) aktuarialne		1	(6)
Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		**(197)**	**122**
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych		(197)	122
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		**(196)**	**116**
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-	1
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		37	(23)
Inne całkowite dochody netto		**(159)**	**94**
Całkowite dochody ogółem		**35 159**	**34 332**
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		**35 159**	**34 332**
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		**-**	**-**
Zysk na akcje			
Zysk / (strata) na jedną akcję	*26*	**1,91**	**1,86**
- z działalności kontynuowanej	*26*	1,91	**1,86**
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję	*26*	**1,91**	**1,85**
- z działalności kontynuowanej	*26*	1,91	**1,85**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	*2*	73 054	73 500
Wartość firmy	*1*	17 113	17 113
Wartości niematerialne	*1*	12 776	12 039
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	*14*	54 120	50 696
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*7*	1 983	1 835
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*4*	1 249	1 769
Aktywa trwałe razem		**160 295**	**156 952**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	*5*	109 484	133 554
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	*6,8*	41 110	41 261
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 622	2 326
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*9*	27 708	16 329
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		**183 924**	**193 470**
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		**-**	**-**
Aktywa obrotowe razem		**183 924**	**193 470**
AKTYWA RAZEM		**344 219**	**350 422**

PASYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)*
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	*10*	3 695	3 687
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		51 911	51 911
Inne udziały kapitałowe		1 305	1 305
Pozostałe kapitały rezerwowe		7 489	7 461
Zyski zatrzymane		156 745	121 427
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		**221 145**	**185 791**
Kapitał własny razem		**221 145**	**185 791**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	*14*	37 500	35 294
Pozostałe zobowiązania finansowe	*8,14*	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	*4*	-	-
Rezerwy długoterminowe	*12*	176	136
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*17*	4 719	4 880
Zobowiązania długoterminowe razem		**42 395**	**40 310**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	*8,15*	52 562	53 288
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	*13,14*	17 843	17 012
Pozostałe zobowiązania finansowe	*8,13*	7 819	51 769
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	*12*	2 223	2 105
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*17*	232	147
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		**80 679**	**124 321**
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**80 679**	**124 321**
Zobowiązania razem		**123 074**	**164 631**
PASYWA RAZEM		**344 219**	**350 422**

** Dane roku 2024 przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14.*

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.01.-31.12.2025	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 1.01.2025		**3 687**	**51 911**	**1 305**	**7 461**	**121 427**	**185 791**	**185 791**
Wynik okresu		-	-	-	-	35 318	35 318	35 318
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	(159)	-	(159)	(159)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(159)	35 318	35 159	35 159
Emisja akcji		7	-	-	-	-	7	7
Wypłata dywidendy	*11*	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	*10*	-	-	-	187	-	187	187
Inne zmiany		1	-	-	-	-	1	1
Zmiany w kapitale własnym		**8**	**-**	**-**	**28**	**35 318**	**35 354**	**35 354**
Stan na 31.12.2025		**3 695**	**51 911**	**1 305**	**7 489**	**156 745**	**221 145**	**221 145**

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**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		45 502	45 980
Korekty razem		60 379	27 345
Amortyzacja		32 135	31 053
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(575)	(1 108)
(Przychody)/koszty finansowe		7 174	3 231
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		231	47
Zmiana stanu rezerw		158	289
Zmiana stanu zapasów		24 070	(12 923)
Zmiana stanu należności		151	5 174
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27	(1 215)	4 301
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		467	(1 601)
Inne korekty	27	(2 217)	(1 118)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej		**105 881**	**73 325**
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami		(12 960)	(18 910)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**92 921**	**54 415**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		791	2 377
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(10 751)	(11 712)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(9 960)**	**(9 335)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja akcji		8	15
Wypłacone dywidendy	11	-	(65 817)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13	-	37 957
Spłaty kredytów i pożyczek	13	(43 950)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	14	(24 368)	(23 653)
Odsetki zapłacone	27	(3 272)	(57)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**(71 582)**	**(51 555)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych		11 379	(6 475)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
Przepływy pieniężne netto razem		**11 379**	**(6 475)**
Środki pieniężne na początek okresu		16 329	22 804
Środki pieniężne na koniec okresu		27 708	16 329

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 2025 roku wchodzili:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia w skład Zarządu wchodzili:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,
- Marcin Szyguła – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wchodzili:

- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2025 roku, jak również na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, wchodzili:

- Adam Sobieszek – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Monika Dziedzic – Członek Komitetu Audytu,
- Marcin Czyczerski – Członek Komitetu Audytu.

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 28 kwietnia 2026 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 2025 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 2025 rok:

Począwszy od 1 stycznia 2025 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych - zmiany doprecyzowują zasady stosowania kursów wymiany w przypadku braku wymienialności waluty oraz określają wymagane ujawnienia,

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

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

A. Standardy i interpretacje zatwierdzone do stosowania w UE

Poniżej wymienione standardy i zmiany zostały zatwierdzone przez UE do stosowania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie w niniejszym sprawozdaniu.

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,

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.

Grupa 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.

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

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 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.

Zmiany do MSSF 19 ograniczają zakres wymagań dotyczących ujawnień w odniesieniu do nowych standardów rachunkowości MSSF oraz zmian do standardów opublikowanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r., które zostały w pełni uwzględnione przy pierwotnym wydaniu MSSF 19. W szczególności Rada usunęła cele ujawniania z ograniczonych wymagań ujawnieniowych MSSF 19 w odniesieniu do tych nowych standardów i zmian, aby uniknąć wrażenia, że jednostki stosujące MSSF 19 są zobowiązane do przedstawiania ujawnień w takim samym zakresie jak jednostki, które nie stosują tego standardu.

Grupa jest w trakcie analizy czy wprowadzenie MSSF 19 będzie miało istotny 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	31.12.2025	31.12.2024
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2267	4,273
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,6016	4,1012
Pozycje bilansowe: kurs RUB	-	-
Pozycje bilansowe: kurs HKD	0,4627	0,5281
Pozycje bilansowe: kurs CNY	0,5153	0,5621
Pozycje bilansowe: kurs UAH	0,0851	0,0976
Pozycje bilansowe: kurs GBP	4,8399	5,1488
Pozycje bilansowe: kurs CZK	0,1746	0,1699
Pozycje bilansowe: kurs HUF	0,010968	0,010421
Pozycje bilansowe: kurs RON	0,8291	0,8589
Pozycje wynikowe: kurs EUR	4,2372	4,3042

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia jego publikacji, Grupa podejmowała aktywne działania mitygujące wpływ ryzyk geopolitycznych i makroekonomicznych, w tym konfliktu na Ukrainie, presji inflacyjnej oraz zmienności stóp procentowych. Działania te koncentrowały się na optymalizacji kosztów operacyjnych oraz renegocjacji warunków handlowych z dostawcami towarów i usług.

Jednocześnie Zarząd monitoruje bieżącą sytuację na Bliskim Wschodzie, w szczególności w rejonie Cieśniny Ormuz (opisaną w Nocie 31), pod kątem jej wpływu na globalną logistykę oraz popyt rynkowy. Biorąc pod uwagę satysfakcjonujące wyniki finansowe wypracowane w 2025 roku, bezpieczny poziom płynności, utrzymywanie strategicznych zapasów towarowych oraz zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego, w opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

3.4 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

W celu zapewnienia wyższej jakości prezentowanych danych oraz lepszego odzwierciedlenia charakteru zobowiązań finansowych, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji umów najmu powierzchni handlowych (leasingów). Zmiana polegała na precyzyjnym wyodrębnieniu części krótkoterminowej oraz długoterminowej zobowiązań z tytułu tych umów.

W związku z powyższym, dane porównywalne za rok 2024 prezentowane w Bilansie zostały odpowiednio przekształcone oraz przeklasyfikowane, aby zachować pełną spójność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy (2025). Zmiana ta ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na sumę zobowiązań ani na wynik finansowy Spółki za lata ubiegłe.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych przekształceń oraz uzgodnienie wartości zobowiązań z tytułu leasingu dla okresu porównywalnego zostały zamieszczone w Nocie 14.

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

31.12.2025	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1.01.2025	26 327	2 600	27 922	56 849
Zwiększenia	-	-	3 103	3 103
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	**26 327**	**2 600**	**31 025**	**59 952**
Umorzenie				
Stan na 1.01.2025	9 214	-	18 482	27 696
Zwiększenia	-	-	2 417	2 417
Zmniejszenia	-	-	(50)	(50)
Stan na 31.12.2025	**9 214**	**-**	**20 849**	**30 063**
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	**17 113**	**2 600**	**10 176**	**29 889**

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**

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

2025	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2025	9 624	79 147	14 572	6 005	25 437	792	135 577
Zwiększenia	-	2 663	1 109	608	3 420	2 163	9 963
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(2 633)	(1 594)	(346)	(2 137)	(2 315)	(9 025)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	**9 624**	**79 177**	**14 087**	**6 267**	**26 720**	**640**	**136 515**
Umorzenie							
Stan na 1.01.2025	-	28 461	10 106	3 225	20 285	-	62 077
Zwiększenia	-	3 656	1 161	842	1 836	-	7 495
Zmniejszenia	-	(2 210)	(1 499)	(330)	(2 072)	-	(6 111)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	**-**	**29 907**	**9 768**	**3 737**	**20 049**	**-**	**63 461**
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	**9 624**	**49 270**	**4 319**	**2 530**	**6 671**	**640**	**73 054**

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**

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2025 oraz 2024 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	31.12.2025	31.12.2024
Poniesione nakłady	10 751	11 712
Planowane nakłady	27 500	14 400

Wśród planowanych na 2026 r. inwestycji rzeczowych Spółka planuje przeznaczyć ok. 5,3 mln zł na wyposażenie nowych salonów i modernizację obecnych oraz ok. 7,4 mln zł na infrastrukturę IT związaną z e-commerce oraz 13,5 mln na budowę magazynu w Palmirach.

NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing

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

NOTA 4 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	1 769	1 110
Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego	-	-
Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego	(520)	659
Stan na koniec okresu	**1 249**	**1 769**

Ujemne różnice przejściowe	31.12.2025	31.12.2024
Odpisy aktualizujące zapasy	2 843	2 938
Odpisy aktualizujące należności, korekty przychodów	-	-
Rezerwy i rozliczenia bierne kosztów	6 790	5 768
Różnice przejściowe na środkach trwałych i aktywach niematerialnych	-	-
Różnica przejściowa na umowach MSSF 16	2 665	2 578
Straty do rozliczenia w przyszłych okresach	11 347	11 347
Pozostałe	1 133	1 121
Razem	**24 778**	**23 752**
Stawka podatku 19%, 30%, 23%,9%	4 943	4 707
Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	**(3 694)**	**(2 938)**
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa	**1 249**	**1 769**

Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-
Stan na koniec okresu	**-**	**-**

Dodatnie różnice przejściowe	31.12.2025	31.12.2024
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	14 403	13 251
Leasing	3 557	1 872
Pozostałe	1 481	338
Razem	**19 441**	**15 461**
Stawka podatku 19%	3 694	2 938
Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	**(3 694)**	**(2 938)**
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa	**-**	**-**

NOTA 5 Zapasy

Zapasy	31.12.2025	31.12.2024
Towary	112 327	136 492
Odpis aktualizujący zapasy	(2 843)	(2 938)
Razem	**109 484**	**133 554**

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2.843 tys. zł (2024: 2.938 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	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	-	138
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	24 268	13 084
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(944)	(223)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	13 649	24 113
Należności z tytułu podatków	-	-
Inne należności krótkoterminowe	1 965	4 118
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(112)	(1 988)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 284	2 019
Razem	**41 110**	**41 261**

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	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Stan na początek okresu	2 211	2 845
Zwiększenia	777	200
Spisanie przedawnionych i nieściągalnych wierzytelności	(1 913)	(781)
Rozwiązanie odpisu	(19)	(53)
Stan na koniec okresu	**1 056**	**2 211**
Rezerwa na straty kredytowe	**147**	**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 31.12.2025	**17 781**	**18 577**	**260**	**190**	**165**	**36 973**
Odbiorcy krajowi	17 107	5 963	127	62	162	23 421
Odbiorcy zagraniczni	674	12 614	133	128	3	13 552
Ocena ryzyka w %						
Odbiorcy krajowi	0,01%	0,2%	3,23%	15,90%	43,68%	
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%	

Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe na koniec roku bilansowego 2025 wraz z okresem porównawczym przedstawia poniższa tabela.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Należności od odbiorców	37 917	37 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 708	16 329
Razem	**65 625**	**53 526**

NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2025	31.12.2024
Koszy eksploatacyjne lokali	-	-
Ubezpieczenia	320	288
Pozostałe koszty	2 003	1 708
Opłata za odrolnienie gruntów	127	158
Razem, z czego	**2 450**	**2 154**
Długoterminowe	166	135
Krótkoterminowe	2 284	2 019

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 2025 roku Spółka nie posiadała aktywnych kontraktów typu forward.

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	31.12.2025	31.12.2024
1. Pożyczki i należności, w tym:	68 818	57 589
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 110	41 260
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 708	16 329

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej zarówno dla danych na dzień 31 grudnia 2025 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 *	31.12.2025	31.12.2024
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	7 819	51 769
- część krótkoterminowa	7 819	51 769
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 562	53 288
3. Leasing, w tym:	55 343	52 306
- część krótkoterminowa	17 843	17 012
- część długoterminowa	37 500	35 294
4. Forward walutowy	-	-

** Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14.*

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	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Środki pieniężne PLN	1 621	1 368
Środki pieniężne EUR	7 067	10 872
Środki pieniężne USD	12 738	20
Środki pieniężne HKD	3	1
Środki pieniężne GBP	1	1
Środki pieniężne CNY	2	1
Środki pieniężne RUB	-	-
Środki pieniężne HUF	2 826	1 022
Środki pieniężne CZK	2 497	2 754
Środki pieniężne RON	953	290
	27 708	**16 329**

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:

31.12.2025	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen Fundację Rodzinną	10 313 776	2 063	55,83%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 484	40,18%
Razem	**18 473 162**	**3 694**	**100,00%**

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna

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.

W dniu 5 czerwca 2025 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, z dniem 12 czerwca 2025 roku, 37.066 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 12 czerwca 2025 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote i 40/100 groszy) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwa) 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) 182.692 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 18.473.162.

W roku obrotowym przeprowadzono i zakończono proces likwidacji spółki Gold Town, w której 100% udziałów posiadała Fundacja Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna. Z uwagi na fakt, iż Fundacja była jedynym udziałowcem, majątek pozostały po zakończeniu postępowania likwidacyjnego został jej

przekazany, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Spółka informowała o tym w raportach bieżących nr 25/2025 oraz 26/2025 opublikowanych w dniu 29 grudnia 2025 roku.

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 2025 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

Zarząd Spółki informuje, iż z dniem 31 grudnia 2025 r. dobiegł końca okres realizacji Programu Motywacyjnego opartego na warrantach subskrypcyjnych. W związku z powyższym, program ten uznaje się za zamknięty i rozliczony.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd nie podjął decyzji o wdrożeniu kolejnej edycji programu na rok 2026.

Opis kapitału rezerwowego:

W 2025 roku wpływ warrantów na Kapitały rezerwowe Grupy to kwota 187 tys. złotych. W 2024 roku wpływ warrantów na Kapitały rezerwowe Grupy to 595 tys. zł.

NOTA 11 Dywidendy wypłacone

Dywidendy	**1.01.-31.12.2025**	**1.01.-31.12.2024**
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	n/d	65 817
Dywidenda wypłacona na 1 akcję	n/d	3,57 PLN
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	n/d	65 817

Uchwałą ZWZA z dnia 25 czerwca 2025 roku zysk netto Spółki za rok 2024, w kwocie 44.323.058,40 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

NOTA 12 Rezerwy

Rezerwy 2025	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 1.01.2025	160	1 064	1 017	2 241
Zwiększenia - obciążenie wyniku	27	142	5	174
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	(15)	(15)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	(1)	-	-	(1)
Stan na 31.12.2025	**186**	**1 206**	**1 007**	**2 399**
Długoterminowe	176	-	-	176
Krótkoterminowe	10	1 206	1 007	2 223
Stan na 31.12.2025	**186**	**1 206**	**1 007**	**2 399**

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**

NOTA 13 Zarządzanie kapitałem

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 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 9 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z PKO S.A. umowę leasingu dotyczącą środków trwałych. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wyniosła 545 tys. eur, a okres wynajmu wynosi 35 miesięcy.

W dniu 31 maja 2025 roku zakończyła się umowa środków trwałych, których wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosiła 710 tys. zł.

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 14).

Zobowiązania finansowe*	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 500	35 294
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	**37 500**	**35 294**
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 843	17 012
Kredyty bankowe i pożyczki	7 819	51 769
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	**25 662**	**68 781**
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	63 162	104 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(27 708)	(16 329)
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	**35 454**	**87 746**

Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14

Uzgodnienie długu

2025	**Kredyty**	**Pożyczki**	**Razem**
Stan na 1.01.2025	51 769	-	51 769
Spłata	(43 950)	-	(43 950)
Zaciągnięcie	-	-	-
Stan na 31.12.2025	**7 819**	**-**	**7 819**

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

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**

Zabezpieczenia zobowiązań finansowych

Kredyty

Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 roku

31.12.2025	kwota kredytu (limit)	kwota zobowiązania PLN	kwota zobowiązania (waluta)	stopa procentowa	termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank	80 000	7 819	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. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości

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. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości

Leasing

Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 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	545	35	weksle własne in blanco

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

Zobowiązania według okresu spłaty – ryzyko płynności

31.12.2025	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	-	-	7 819	-	-
Leasingi	1 523	4 725	11 595	36 231	1 269
Faktoring	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	45 134	2 985	4 443	-	-
Razem	**46 657**	**7 710**	**23 857**	**36 231**	**1 269**

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	1 568	4 591	10 853	33 504	1 790
Faktoring	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	39 753	9 962	3 573	-	-
Razem	**41 321**	**14 553**	**66 195**	**33 504**	**1 790**

** Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14.*

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.

31.12.2025	Wartość narażona na ryzyko	+50 p.b.	-50 p.b.
Kredyty bankowe i pożyczki	7 819	(39)	39
Zobowiązania z tytułu leasingów	55 343	(277)	277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(27 708)	139	(139)
Razem		**(177)**	**177**

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

NOTA 14 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 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 1.01.2025	156 065	2 533	158 598
Wykup z leasingu	23 032	2 597	25 629
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu			
Stan na 31.12.2025	**179 097**	**5 130**	**184 227**
Umorzenie			
Stan na 1.01.2025	107 315	586	107 901
Wykup z leasingu	21 352	854	22 206
Zwiększenia			
Stan na 31.12.2025	**128 667**	**1 440**	**130 107**
Stan na 31.12.2025 – wartość netto	**50 430**	**3 690**	**54 120**

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych:

Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2025	**51 289**
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	23 032
Naliczone odsetki	3 903
Płatności z tytułu leasingu	(24 367)
Różnice kursowe	(575)
Stan na 31.12.2025	**53 282**
z czego	
Zobowiązania krótkoterminowe	17 017
Zobowiązania długoterminowe	36 265

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2025: 826 tys. zł krótkoterminowych i 1 235 tys. zł długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingów środków transportu.

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**

Zmiana prezentacji danych porównawczych za rok 2024

W celu zapewnienia wyższej jakości prezentowanych danych oraz lepszego odzwierciedlenia charakteru zobowiązań finansowych, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji umów najmu powierzchni handlowych (leasingów). Zmiana polegała na precyzyjnym wyodrębnieniu części krótkoterminowej oraz długoterminowej zobowiązań z tytułu tych umów.

W związku z powyższym, dane porównywalne za rok 2024 zostały odpowiednio przekształcone oraz przeklasyfikowane, aby zachować spójność i pełną porównywalność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy 2025.

Dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały odpowiednio przekształcone. Dokonano reklasyfikacji kwoty 5 568 tys. zł, co skutkowało:

- zwiększeniem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu najmu z kwoty 11 028 tys. zł do poziomu 16 596 tys. zł,
- odpowiednim zmniejszeniem zobowiązań długoterminowych z kwoty 40 261 tys. zł do poziomu 34 693 tys. zł.

Powyższa zmiana ma charakter czysto prezentacyjny i nie wpływa na łączną wartość zobowiązań z tytułu najmu wykazaną na dzień 31 grudnia 2024 r. (51 289 tys. zł), ani na wynik finansowy czy kapitały własne Spółki za poprzedni rok obrotowy.

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:

Dane przekształcone za 2024 rok.

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	16 596
Zobowiązania długoterminowe	34 693

Dane opublikowane za 2024 rok.

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

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

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.

NOTA 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	35 616	39 351
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	931	448
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	13 043	10 647
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 972	2 842
Razem	**52 562**	**53 288**

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%.

31.12.2025	Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.)	Kurs na dzień bilansowy	Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN	+15%	-15%
Zobowiązania handlowe USD	1 345	3,6016	4 846	(727)	727
Zobowiązania handlowe EUR	349	4,2267	1 474	(221)	221
Zobowiązania handlowe HUF	55 444	0,0110	608	(91)	91
Zobowiązania handlowe CZK	3 905	0,1746	682	(102)	102
Zobowiązania handlowe RON	127	0,8291	105	(16)	16
Zobowiązania handlowe SEK	20	0,3908	8	(1)	1
Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16)	11 647	4,2267	49 227	(7 384)	7 384
Aktywa handlowe EUR	4 067	4,2267	17 192	(2 579)	2 579
Aktywa handlowe CZK	9 625	0,1746	1 680	(252)	252
Aktywa handlowe RON	432	0,8291	358	(54)	54
Aktywa handlowe HUF	37 754	0,0110	414	(62)	62
Aktywa handlowe SEK	20	0,3908	8	(1)	1
Aktywa handlowe CNY	4	0,5153	2	-	-
Aktywa handlowe HKD	4	0,4627	2	-	-
Aktywa handlowe UAH	1 814	0,0851	154	(23)	23
Aktywa handlowe BGN	5	2,1611	11	(2)	2
Środki pieniężne w EUR	1 672	4,2267	7 068	(1 060)	1 060
Środki pieniężne w USD	3 537	3,6016	12 738	(1 911)	1 911
Środki pieniężne w HKD	7	0,4627	3	(1)	1
Środki pieniężne w GBP	0	4,8399	1	-	-
Środki pieniężne w CNY	5	0,5153	2	-	-
Środki pieniężne w CZK	20 018	0,1746	3 495	(524)	524
Środki pieniężne w HUF	166 705	0,0110	1 828	(274)	274
Środki pieniężne w RON	1 149	0,8291	953	(143)	143

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 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 UAH	1 615	0,0976	158	(24)	24
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 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
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

NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	**4 719**	**4 880**
Rozliczenie dotacji PARP	4 719	4 880
Krótkoterminowe	**232**	**147**
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160
Pozostałe	72	(13)
Razem	**4 951**	**5 027**

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.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	470 210	449 171
Przychody ze sprzedaży usług	6 532	4 991
Razem przychody ze sprzedaży	**476 742**	**454 162**

Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Wartość sprzedanych towarów	182 667	173 715
Razem koszt własny sprzedaży	**182 667**	**173 715**

W 2025 jak również w 2024 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.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przychody		
Segment detaliczny	425 077	398 695
Segment B2B	51 665	55 467
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	**476 742**	**454 162**
Koszty		
Segment detaliczny	390 830	358 092
Segment B2B	38 052	44 353
Razem koszty działalności podstawowej	**428 882**	**402 445**
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	34 247	40 603
Segment B2B	13 613	11 114
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	**47 860**	**51 717**
Aktywa segmentu operacyjnego		
Segment detaliczny	277 043	279 866
Segment B2B	67 176	71 586
Razem aktywa segmentów	**344 219**	**351 452**

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność w kraju i za granicą. Większość aktywów trwałych zlokalizowana jest w Polsce. Na dzień bilansowy aktywa zagraniczne obejmują głównie wyposażenie salonów (rzeczowe aktywa trwałe).

Prezentowane wartości netto na dzień 31 grudnia 2025 roku nie zawierają aktywów z tytułu prawa do użytkowania i obejmują: 6 salonów sprzedaży detalicznej w Czechach (łączna wartość 0,9 mln zł), 3 salony na Węgrzech (łączna wartość 0,5 mln zł), 3 salony w Rumunii (łączna wartość 1,3 mln zł), 2 salony w Austrii (łączna wartość 1,1 mln zł), 1 salon na Słowacji (0,3 mln zł) oraz 1 salon w Niemczech (0,7 mln zł).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała innych rzeczowych aktywów trwałych za granicą (z wyłączeniem aktywów z tytułu prawa do użytkowania)

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

Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Przychody ze sprzedaży kraj	379 301	368 658
Przychody ze sprzedaży zagranica	97 441	85 504
Razem przychody ze sprzedaży	**476 742**	**454 162**

NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Amortyzacja	32 135	31 052
Zużycie materiałów i energii	7 996	7 732
Usługi obce i pozostałe	147 595	133 088
Podatki i opłaty	1 621	1 578
Wynagrodzenia	46 643	45 129
Świadczenia na rzecz pracowników	7 784	7 711
Razem koszty w układzie rodzajowym	**243 774**	**226 290**
Koszty sprzedaży	221 225	206 011
Koszty ogólnego zarządu	22 549	20 279
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	**243 774**	**226 290**

NOTA 21 Amortyzacja

Amortyzacja	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 417	1 946
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 513	7 197
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	22 205	21 910
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Razem	**32 135**	**31 053**

NOTA 22 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Wynagrodzenia	46 644	45 129
Składki na ubezpieczenie społeczne	7 103	6 846
Inne świadczenia	680	865
Razem	**54 427**	**52 840**

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.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	125	-
Odszkodowania	409	627
Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	2 043	1 691
Rozliczenie środków z dotacji	160	160
Umorzenia podatków	-	-
Inne	1 808	729
Razem	**4 545**	**3 207**

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	32	45
Likwidacja i niedobory towarów	2 895	2 874
Utworzenie rezerwy na koszty	168	802
Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych	341	2
Inne	2 707	1 701
Razem	**6 143**	**5 424**

NOTA 24 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	23	72
Różnice kursowe	4 791	1 195
Pozostałe	307	146
Razem przychody finansowe	**5 121**	**1 413**

Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 183	1 744
Odsetki od umów leasingu	3 994	3 231
Odsetki od faktoringu	-	-
Odsetki budżetowe	1	2
Odsetki pozostałe	-	2
Różnice kursowe	65	1 729
Pozostałe	236	442
Razem koszty finansowe	**7 479**	**7 150**

NOTA 25 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Zysk brutto Grupy przed opodatkowaniem	**45 502**	**45 980**
obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%,30%	19%,30%
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej	**10 443**	**10 860**
Zysk brutto spółek przed opodatkowaniem	45 502	45 980
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	4 751	4 413
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-	-
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	28 006	24 436
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów podatkowych	34 481	36 603
Podstawa opodatkowania	**47 226**	**53 733**
Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym	10 972	12 426
Korekty lat poprzednich	(1 344)	-
Obciążenie podatkiem odroczonym	556	(684)
Obciążenie bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym	**10 184**	**11 742**
Efektywna stawka podatkowa	22,38%	25,54%

NOTA 26 Zysk na akcję

Liczba akcji	1.01.-31.12.2025	1.01.-31.12.2024
Liczba akcji na 31 grudnia	18 473 162	18 436 096
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 456 609	18 401 765
Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 31 grudnia*	226 674	226 674
Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie	52 126	113 434
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	**18 508 735**	**18 515 199**
Zysk na akcję		
Zysk / (strata) netto okresu bieżącego	35 318	34 238
Zysk / (strata) na akcję (w zł)	1,91	1,86
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (w zł)	1,91	1,85

**Warranty ujęte w kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję dotyczą wyłącznie instrumentów potencjalnie rozwadniających w okresie, z uwzględnieniem ich realizacji i wygaśnięcia.*

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając rozwadniający wpływ warrantów.

NOTA 27 Przepływy pieniężne – objaśnienia

	1.01.-31.12.2025	1.01.-31.12.2024
Bilansowa zmiana zobowiązań	(725)	4 310
korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej	(490)	(9)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	**1 215**	**4 301**
Odsetki naliczone w ciągu roku	(7 175)	(4 974)
Odsetki skapitalizowane na wartości inwestycji	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego MSSF 16	3 903	3 173
Odsetki dotyczące działalności operacyjnej	-	-
Odsetki zapłacone	**(3 272)**	**(1 801)**
Koszty warrantów	187	595
Pozostałe – ujęcie netto składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu	(2 404)	(1 713)
Inne korekty	**(2 217)**	**(1 118)**

NOTA 28 Gwarancje Finansowe

	31.12.2025	31.12.2024
Gwarancje udzielone Grupie	10 045	8 971
Razem	**10 045**	**8 971**

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.

Grupa zidentyfikowała następujące podmioty powiązane w latach obrotowych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku, z którymi przeprowadzono transakcje niepodlegające 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 (do dnia 03.12.2025 r.),*
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 25.06.2025 r.)**,
- Fundacja Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna - znaczący akcjonariusz (od 29.12.2025 r.)***,
- Gold Town Inv. Ltd. – znaczący akcjonariusz (do dnia 29.12.2025 r.)***
- WITTCHEN Real Estate sp. z o.o. – podmiot powiązany osobowo poprzez Pana Jędrzeja Wittchen i Panią Monikę Wittchen oraz kapitałowo poprzez głównego akcjonariusza.

** W dniu 3 grudnia 2025 r. Pan Paweł Marcinkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2025 r. o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2025 z dnia 3 grudnia 2025.*

**W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Pana Marcina Czyczerskiego w skład Rady Nadzorczej.*

**** W roku obrotowym 2025 przeprowadzono proces likwidacji spółki Gold Town Inv. Ltd., która w 2024 roku oraz w przeważającej części 2025 roku była bezpośrednim znaczącym akcjonariuszem Spółki. W związku z zakończeniem likwidacji, w dniu 29 grudnia 2025 roku majątek spółki Gold Town Inv. Ltd. (obejmujący akcje Wittchen S.A.) został przekazany jej jedynemu udziałowcowi – Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna. Operacja ta była neutralna dla wyniku Spółki i stanowiła element restrukturyzacji wewnątrz struktury właścicielskiej. Spółka informowała o tych zdarzeniach w raportach bieżących nr 25/2025 oraz 26/2025.*

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2025 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2025 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

2025	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	1 056	-	117
Monika Wittchen**	12	2 793	-	287
Józef Mirecki	-	73	-	4
Barbara Mirecka	-	73	-	4
Monika Dziedzic	-	73	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	83	-	1
Adam Sobieszek	-	74	-	4
Marcin Czyczerski	-	39	-	4
WITTCHEN Real Estate sp. z o.o.	13	-	2	-

* 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 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

NOTA 30 Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Aktualizacja polityki dywidendowej na lata 2025-2027

W dniu 9 stycznia 2026 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o aktualizacji polityki dywidendowej na lata obrotowe 2025-2027 (raport bieżący nr 02/2026). W związku z planowanymi inwestycjami (rozbudowa centrum logistycznego) oraz programem skupu akcji własnych, Zarząd postanowił, że w odniesieniu do lat obrotowych 2025-2027 nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Decyzja ta ma na celu zapewnienie stabilności finansowej niezbędnej do realizacji kluczowych celów strategicznych Grupy. Po zakończeniu tego okresu Zarząd dokona ponownej weryfikacji polityki w zakresie możliwości dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami.

2. Zawarcie istotnych umów finansowania z bankiem PKO BP S.A.

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 23/2025 oraz nr 03/2026, w dniu 23 stycznia 2026 roku Jednostka Dominująca zawarła z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowy kredytowe na łączną kwotę 206.544.028,00 zł. Środki te zostaną przeznaczone na sfinansowanie rozbudowy centrum logistycznego w Palmirach, realizację programu skupu akcji własnych, refinansowanie zadłużenia w mBank S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Pozyskanie finansowania ma charakter długoterminowy i znacząco wzmacnia strukturę kapitałową Spółki.

W konsekwencji powyższego, Jednostka Dominująca sformalizowała proces wcześniejszej spłaty dotychczasowego finansowania poprzez zawarcie Aneksu nr 15 do umowy ramowej z mBank S.A. Na mocy przedmiotowego aneksu, termin dostępności limitu w kwocie 80.000.000,00 zł został skrócony do dnia 18 lutego 2026 roku.

W wykonaniu postanowień Aneksu oraz w związku z uruchomieniem finansowania w PKO BP S.A., w dniach 20 lutego 2026 roku Jednostka Dominująca dokonała całkowitej, bezwarunkowej spłaty zadłużenia wobec mBank S.A. w łącznej kwocie 63.988.105,40 PLN (obejmującej kapitał i należne odsetki).

Spłata ta doprowadziła do wygaśnięcia wszelkich zabezpieczeń ustanowionych na rzecz mBank S.A. Jednocześnie, w celu zapewnienia ciągłości obsługi aktywnych gwarancji bankowych, Bank PKO BP S.A. wystawił na rzecz mBank S.A. stosowne regwarancje. Od momentu spłaty, wszelkie roszczenia regresowe z tytułu tych gwarancji będą zaspokajane wyłącznie z regwarancji wystawionych przez nowy bank finansujący.

3. Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 5 marca 2026 roku Rada Nadzorcza Wittchen S.A., działając na podstawie art. 368 § 4 k.s.h. oraz § 24 Statutu Spółki, powołała w skład Zarządu Spółki Pana Marcina Szygułę, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. O powyższej zmianie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 06/2026 z dnia 5 marca 2026 r.

4. Zainicjowanie procesu konwersji wierzytelności w spółkach zależnych

W dniu 22 kwietnia 2026 roku Zarząd Jednostki Dominującej zainicjował proces optymalizacji bilansów spółek zależnych poprzez skierowanie do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wniosku o konwersję wymagalnych pożyczek i zobowiązań na kapitał zakładowy tych podmiotów. Działanie to ma na celu poprawę wskaźników finansowych spółek operacyjnych oraz wsparcie ich ekspansji w kanale e-commerce na rynkach zagranicznych.

Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez objęcie udziałów w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności jest rozwiązaniem korzystnym zarówno dla Wittchen S.A. jak i spółek zależnych. Spółki uzyskają stabilizację finansową i poprawę wskaźników ekonomicznych, natomiast Wittchen S.A. - wierzyciel obejmuje udziały w podwyższonym kapitale oraz partycypowanie w przyszłych zyskach.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca uzyskała zgodę Rady Nadzorczej oraz zgodę banku PKO BP, zgodnie ze złożonym w tym przedmiocie wnioskiem.

Wierzytelności podlegające konwersji na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym dotyczą pożyczki w kwocie 13,3 mln zł. oraz należności z tytułu dostaw w kwocie 11,6 mln zł.

5. Wpływ sytuacji geopolitycznej na Bliskim Wschodzie

W marcu oraz kwietniu 2026 roku nastąpiła istotna eskalacja napięć geopolitycznych w regionie Bliskiego Wschodu, w szczególności w rejonie Cieśniny Ormuz. Zdarzenia te wpływają na globalne łańcuchy logistyczne oraz czas i koszty transportu morskiego z Azji.

Zgodnie z polityką informacyjną, Grupa na bieżąco monitoruje otoczenie makroekonomiczne oraz geopolityczne pod kątem ich potencjalnego wpływu na popyt konsumencki. Dzięki utrzymywaniu bezpiecznego poziomu zapasów towarowych, Spółka posiada zapewnioną ciągłość sprzedaży w nadchodzących miesiącach, co mityguje ryzyko ewentualnych opóźnień w dostawach.

Zarząd Jednostki Dominującej ocenia powyższe okoliczności jako zdarzenia niekorygujące, które nie mają wpływu na dane finansowe za 2025 rok. Na dzień publikacji sprawozdania, ze względu na dynamikę sytuacji, wpływ finansowy tych zdarzeń na wyniki przyszłych okresów nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania, niemniej jednak sytuacja ta nie zagraża stabilności finansowej Grupy.

NOTA 31 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości

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

NOTA 32 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	**1.01.-31.12.2025**	**1.01.-31.12.2024**
Pracownicy administracyjni, w tym logistyka	127	118
Pracownicy sprzedaży i marketingu	289	300
Razem	**416**	**418**
Rotacja kadry	**1.01.-31.12.2025**	**1.01.-31.12.2024**
Liczba pracowników przyjętych	105	126
Liczba pracowników zwolnionych (-)	111	116

NOTA 33 Wynagrodzenia audytora

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy	**1.01.-31.12.2025**	**1.01.-31.12.2024**
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	65	63
Przegląd sprawozdań finansowych	45	43
Pozostałe usługi	14	14
Razem	**124**	**120**

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 2018-2024, a także rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018-2024. 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, 31.12.2023 oraz 31.12.2024.

NOTA 34 Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	01.01.-31.12.2025	1.01.-31.12.2024
Paweł Marcinkiewicz	83	81
Barbara Mirecka	73	66
Józef Mirecki	73	66
Adam Sobieszek	74	66
Monika Dziedzic	73	66
Marcin Czyczerski	39	-
Jędrzej Wittchen	480	480
Razem	**895**	**827**

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.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Pana Marcina Czyczerskiego w skład Rady Nadzorczej.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Marcin Szyguła – Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej

Dorota Chomicz - Główna Księgowa

Zarząd WITTCHEN

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Marcin Szyguła – Wiceprezes Zarządu