WITTCHEN

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WITTCHEN S.A.

ZA ROK OBROTOWY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025



Spis Treści:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 6
1. WPROWADZENIE 7
2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI 11
4. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI FINANSOWYCH 25
NOTA 1 Wartości niematerialne 25
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe 26
NOTA 3 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe 27
NOTA 4 Udzielone pożyczki 28
NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony 29
NOTA 6 Zapasy 29
NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe 30
NOTA 8 Instrumenty finansowe 31
NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe 33
NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 33
NOTA 11 Kapitał własny 33
NOTA 12 Dywidendy wypłacone 36
NOTA 13 Rezerwy 36
NOTA 14 Zobowiązania finansowe 36
NOTA 15 Leasing 40
NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 42
NOTA 18 Rozliczenia międzyokresowe 44
NOTA 19 Przychody i koszt własny sprzedaży 45
NOTA 20 Segmenty działalności 45
NOTA 21 Koszty działalności operacyjnej 45
NOTA 22 Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych 45
NOTA 23 Koszty świadczeń pracowniczych 46
NOTA 24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne 46
NOTA 25 Przychody i koszty finansowe 46
NOTA 26 Podatek dochodowy 47
NOTA 27 Zysk na akcję 47
NOTA 28 Przepływy pieniężne – objaśnienia 47
NOTA 29 Należności i zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki 48
NOTA 30 Transakcje z podmiotami powiązanymi 49
NOTA 31 Zdarzenia po dniu bilansowym 51
NOTA 32 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości 52
NOTA 33 Zatrudnienie 52
NOTA 34 Wynagrodzenia audytora 52
NOTA 35 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania 53

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	*19,20*	459 585	439 259
Koszt własny sprzedaży	*19,20*	(181 676)	(174 771)
Zysk brutto ze sprzedaży		**277 909**	**264 488**
Koszty sprzedaży	*21*	(200 566)	(183 508)
Koszty ogólnego zarządu	*21*	(19 337)	(16 973)
Pozostałe przychody operacyjne	*24*	4 259	3 167
Pozostałe koszty operacyjne	*24*	(6 010)	(5 408)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(843)	(223)
Zysk z działalności operacyjnej		**55 412**	**61 543**
Przychody finansowe	*25*	5 841	1 141
Koszty finansowe	*25*	(6 292)	(5 527)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		**54 961**	**57 157**
Podatek dochodowy	*26*	(9 982)	(12 834)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		44 979	**44 323**
Inne całkowite dochody		1	**(5)**
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		1	**(5)**
Zyski/(straty) aktuarialne		1	(6)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		**1**	**(6)**
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-	1
Inne całkowite dochody netto		**1**	**(5)**
Całkowite dochody ogółem		**44 980**	**44 318**
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		**44 979**	**44 323**
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		**44 980**	**44 318**
Zysk / (strata) na jedną akcję	*27*	**2,44**	**2,41**
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję	*27*	**2,43**	**2,39**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	*nota*	31.12.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	*2*	68 156	67 409
Wartości niematerialne	*1*	12 619	11 832
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	*15*	42 871	37 310
Inwestycje w jednostkach zależnych	*3*	1 641	1 641
Pozostałe aktywa finansowe	*4,8*	12 962	11 954
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*9*	166	152
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*5*	-	-
Aktywa trwałe razem		**138 415**	**130 298**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	*6*	106 460	129 953
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	*7,8,9*	68 447	59 289
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 622	2 326
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	*4,8*	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*10,14*	20 821	10 324
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		**201 350**	**201 892**
Aktywa obrotowe razem		**201 350**	**201 892**
Aktywa razem		**339 765**	**332 190**

PASYWA		31.12.2025	31.12.2024 (dane przekształcone)*
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	*11*	3 695	3 687
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	*11*	51 911	51 911
Inne udziały kapitałowe	*11*	1 305	1 305
Pozostałe kapitały rezerwowe	*11*	7 832	7 644
Zyski zatrzymane	*11*	164 868	119 890
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		**229 611**	**184 437**
Kapitał własny razem		**229 611**	**184 437**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	*14,15*	29 353	24 754
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		1 462	905
Rezerwy długoterminowe	*13*	176	136
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*18*	4 718	4 880
Zobowiązania długoterminowe razem		**35 709**	**30 675**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	*8,16*	50 475	49 699
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	*14,15*	13 788	13 425
Pozostałe zobowiązania finansowe	*8,14*	7 819	51 769
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	*13*	2 206	2 093
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*18*	157	92
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		74 445	**117 078**
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**74 445**	**117 078**
Pasywa razem		**339 765**	**332 190**

** 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 15.*

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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**	**7 644**	**119 890**	**184 437**	**184 437**
Wynik okresu		-	-	-	-	44 979	44 979	44 979
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	1	-	1	1
Emisja akcji		7	-	-	-	-	7	7
Podział zysku		-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	*12*	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	*11*	-	-	-	187	-	187	187
Inne zmiany		1	-	-	-	(1)	-	-
Zmiany w kapitale własnym		**8**	**-**	**-**	**188**	**44 978**	**45 174**	**45 174**
Stan na 31.12.2025		**3 695**	**51 911**	**1 305**	**7 832**	**164 868**	**229 611**	**229 611**

2024	nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2024		**3 672**	**51 911**	**1 305**	**7 056**	**141 384**	**205 328**	**205 328**
Wynik okresu		-	-	-	-	44 323	44 323	44 323
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	(5)	-	(5)	(5)
Emisja akcji		15	-	-	-	-	15	15
Podział zysku		-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	*12*	-	-	-	-	(65 817)	(65 817)	(65 817)
Emisja i wycena warrantów	*11*	-	-	-	595	-	595	595
Inne zmiany		-	-	-	(2)	-	(2)	(2)
Zmiany w kapitale własnym		**15**	**-**	**-**	**588**	**(21 494)**	**(20 891)**	**(20 891)**
Stan na 31.12.2024		**3 687**	**51 911**	**1 305**	**7 644**	**119 890**	**184 437**	**184 437**

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		54 961	57 157
Korekty razem		46 092	23 687
Amortyzacja		26 484	25 511
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(442)	(646)
(Przychody)/koszty finansowe		6 291	4 154
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		461	(96)
Zmiana stanu rezerw		153	275
Zmiana stanu zapasów		23 493	(11 564)
Zmiana stanu należności		(9 159)	(473)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	28	286	7 689
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(110)	(658)
Inne korekty	28	(1 365)	(505)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej		**101 053**	**80 844**
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami		(12 722)	(18 747)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**88 331**	**62 097**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		583	1 489
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(10 846)	(7 263)
Udzielone pożyczki		(1 007)	(9 051)
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Przejęcie majątku rozwiązanej spółki zależnej		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(11 270)**	**(14 825)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja akcji		7	15
Wypłacone dywidendy	12	-	(65 817)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	37 956
Spłaty kredytów i pożyczek		(43 950)	**-**
Spłata innych zobowiązań finansowych		**-**	**-**
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	15	**(19 348)**	**(19 563)**
Odsetki zapłacone	28	**(3 273)**	**(1 801)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**(66 564)**	**(49 210)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych		10 497	(1 938)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-
Przepływy pieniężne netto razem		**10 497**	**(1 938)**
Środki pieniężne na początek okresu		10 324	12 262
Środki pieniężne na koniec okresu		20 821	10 324

1. WPROWADZENIE

1.1 Informacje podstawowe

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

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

Spółka WITTCHEN S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta ST. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760. Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266, nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54 oraz numer BDO 000111767.

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodzą:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania wchodzą:

- 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 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 – Przewodniczący 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 Jednostki zależne

Jednostki zależne na dzień 31 grudnia 2025 roku

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

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

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

Spółka powstała z przekształcenia WITTCHEN Premium Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna w spółkę WITTCHEN Travel Sp. z o.o. Przekształcenie zarejestrowane zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 maja 2019 roku. WITTCHEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

3. WITTCHEN GmbH z siedzibą w Berlinie

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

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

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

5. WITTCHEN Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie

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

6. WITTCHEN Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie

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

7. WITTCHEN AUSTRIA GmbH z siedzibą w Wiedniu

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

8. WITTCHEN SLOVAKIA S.R.O. z siedzibą w Bańskiej Bystrzycy

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

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

W dniu 28 kwietnia 2026 roku niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Standardy obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniu za 2025 rok:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów.

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

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku nie występują inne, wymienione poniżej standardy zatwierdzone przez Unię Europejską do stosowania po 1 stycznia 2025 r., które miałyby wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnych standardów ani interpretacji, których termin wejścia w życie przypada na kolejne lata.

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.

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

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

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

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

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

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.

Spółka 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 Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania WITTCHEN S.A. jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie podano inaczej.

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

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

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

Kursy przeliczeniowe	31.12.2025	31.12.2024
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2267	4,2730
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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd analizuje wpływ ryzyk geopolitycznych na stabilność operacyjną. W odniesieniu do konfliktu na Ukrainie, poziom generowanych tam przychodów oraz marż nie wpływa w sposób istotny na kondycję finansową Spółki.

Jednocześnie Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną na Bliskim Wschodzie, w tym w rejonie Cieśniny Ormuz (opisaną szczegółowo w Nocie 31), która wpływa na globalne łańcuchy dostaw oraz transport morski z Azji. Biorąc pod uwagę wypracowane wyniki, bezpieczny poziom płynności oraz posiadane zapasy, w opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

3.3 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 15.

3.4 Dokonane osądy i oszacowania

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

- Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

- Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Spółka tworzy rezerwy, gdy ciąży na niej obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Spółka podejmuje decyzje co do klasyfikacji danej pozycji jako rezerwy lub zobowiązania warunkowego w oparciu o szacunki Zarządu co do prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia przyszłego, które może spowodować wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Ponadto Zarząd dokonuje szacunku wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

- Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

- Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

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

- Leasing

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

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

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

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

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

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

- Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

- Testy na utratę wartości

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

- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności,

które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują prawa do używania znaków towarowych, licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryterium ujęcia określone w MSR 38.

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

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

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

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

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

Środki trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

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

Leasing

a) Spółka jako leasingobiorca

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

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

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

b) Spółka jako leasingodawca

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które zostały poniesione w celu budowy dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane przez okres niezbędny dla przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.
Kiedy środki pożycza się w celu finansowania określonego składnika lub składników aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania tych pożyczonych środków. Kiedy środki pożycza się bez ściśle określonego celu, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana, ustala się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji jest średnią ważoną wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawiesza się w przypadku przerwania na dłuższy okres czasu aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej lub gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania zostały zakończone.

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych nie uległa zmianie w związku z implementacją MSSF 9. Aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej pozostaną nadal wyceniane w wartości godziwej. Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących inwestycji w jednostkach zależnych, które wystąpiły po dniu bilansowym, zostały opisane w nocie 31 Zdarzenia po dniu bilansowym.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL") związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Zapasy

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika.

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

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

Po zamianie warrantów subskrypcyjnych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych warrantów prezentowana jest jako pozycja pozostałych kapitałów.

Inne rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu i instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, wycenia się w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Koszt odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli ujmowane dyskonto byłyby nieznaczące.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe" oraz „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe" Spółka wykazuje w szczególności: (i) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu

świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, (ii) dotacje otrzymane.

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

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

a) sprzedaż detaliczna omnichannel towarów (segment B2C),

b) sprzedaż hurtowa towarów (segment B2B).

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

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

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

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

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie zostanie wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednostkowy zysk netto na akcję

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

Błąd istotny

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

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

Zmiany polityki rachunkowości

Zmiany polityki rachunkowości należy dokonać jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy Spółka dokonuje zmian w celu zapewnienia lepszej prezentacji sprawozdań finansowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości wykazuje się jako korekty zysku / (straty) z lat ubiegłych i doprowadza się do porównywalności dane finansowe za rok poprzedni i prezentuje je według zasad obowiązujących w roku bieżącym.

4. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

2025	Licencje, oprogramowania komputerowe	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1.01.2025	29 449	2 600	32 049
Zwiększenia	3 088	-	3 088
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2025	**32 537**	**2 600**	**35 137**
Umorzenie			
Stan na 1.01.2025	20 217	-	20 217
Zwiększenia	2 351	-	2 351
Zmniejszenia	(50)		(50)
Stan na 31.12.2025	**22 518**	**-**	**22 518**
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	**10 019**	**2 600**	**12 619**

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

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

Nie wystąpiły zmniejszenia z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

2025	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2025	9 624	73 610	13 935	5 843	23 845	370	127 227
Zwiększenia	-	2 526	1 083	884	3 403	2 162	10 058
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(2 588)	(1 594)	(179)	(2 100)	(2 300)	(8 761)
Wykup z leasingu				-			-
Stan na 31.12.2025	**9 624**	**73 548**	**13 424**	**6 548**	**25 148**	**232**	**128 524**
Umorzenie							
Stan na 1.01.2025	-	26 721	9 849	3 207	20 041	-	59 818
Zwiększenia		2 877	1 055	991	1 622		6 545
Zmniejszenia		(2 233)	(1 514)	(179)	(2 069)		(5 995)
Wykup z leasingu				-			-
Stan na 31.12.2025	**-**	**27 365**	**9 390**	**4 019**	**19 594**	**-**	**60 368**
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	**9 624**	**46 183**	**4 034**	**2 529**	**5 554**	**232**	**68 156**

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

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	10 846	7 263
Planowane nakłady	27 500	14 300

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

NOTA 3 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Wittchen SRO	20	-	-	20
Wittchen Hungary Kft.	1 380	-	-	1 380
Wittchen RO	6	-	-	6
Wittchen Austria GmbH	45	-	-	45
Wittchen Slovakia S.R.O.	23	-	-	23
Pozostałe spółki zależne	62	-	-	62
Razem	**1 641**	**-**	**-**	**1 641**

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

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

Na koniec 2025 roku Spółka przeprowadziła test polegający na porównaniu wartości bilansowej inwestycji z jej wartością odzyskiwalną, którą definiuje się jako wyższą z:

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

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

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

NOTA 4 Udzielone pożyczki

Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2025	31.12.2024
WITTCHEN GmbH	-	-
WITTCHEN SRO	8 690	8 018
WITTCHEN Hungary Kft.	770	700
WITTCHEN Premium Sp. z o.o.	5	5
WITTCHEN Romania SRL	191	176
WITTCHEN Austria GmbH	2 119	1 955
WITTCHEN Slovakia	1 187	1 100
Razem	**12 962**	**11 954**
krótkoterminowe	**-**	**-**
długoterminowe	**12 962**	**11 954**

Na podstawie umowy zawartej w dniu 6 grudnia 2024 roku, Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN S.R.O. Łączna kwota pożyczki stanowi równowartość 8 mln zł. Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku.

Dnia 6 grudnia 2024 roku, Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej WITTCHEN Hungary Kft Łączna kwota pożyczki stanowi równowartość 1 mln zł. Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku.

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

Dnia 2 września 2023 roku, Spółka WITTCHEN S.A. w związku z dalszym rozwojem grupy zagranicą udzieliła spółce zależnej WITTCHEN Slovakia S.R.O. pożyczkę do kwoty 1.5 mln PLN, wypłacanej w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 roku. Dnia 12 grudnia 2024 r. zawarto aneks do umowy pożyczki, wydłużając okres spłaty pożyczki do 31 grudnia 2027 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

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

Kwota 1.5 mln PLN, wypłacana w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 30 września 2026 roku. Oprocentowanie – 10% w skali roku. Dnia 1 kwietnia 2025 r. zawarto aneks do umowy pożyczki, wydłużając okres spłaty pożyczki do 31 grudnia 2027 r. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Kwota 1.5 mln EUR, wypłacana w transzach. Zgodnie z zapisami umowy Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty stanowiącej przedmiot umowy na każde pisemne żądanie Pożyczkodawcy w całości bądź w części, jednakże nie później niż do dnia 30 września 2026 roku. Oprocentowanie – 10% w skali roku. Dnia 1 kwietnia 2025 r. zawarto aneks do umowy pożyczki, wydłużając okres spłaty pożyczki do 31 grudnia 2027 r. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

Powyższe pożyczki zostały zaprezentowane w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Ujemne różnice przejściowe	31.12.2025	31.12.2024
Odpisy aktualizujące zapasy	2 843	2 938
Odpisy aktualizujące należności, korekty przychodów	-	-
Wycena bilansowa różnic kursowych	-	-
Rezerwy i rozliczenia bierne kosztów	6 790	5 768
Straty do rozliczenia w przyszłych okresach	-	-
Różnica przejściowa na umowach MSSF 16	1 899	1 797
Pozostałe	216	196
Razem	**11 748**	**10 699**
Stawka podatku 19%	2 232	2 033
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa	**2 232**	**2 033**

Dodatnie różnice przejściowe	31.12.2025	31.12.2024
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	14 403	13 251
Różnica przejściowa dot. Inwestycji długoterminowej - rozliczenie połączenia	-	-
Leasing	3 557	1 872
Wycena bilansowa różnic kursowych i odsetek	0	338
Pozostałe	1 481	-
Razem	**19 441**	**15 461**
Stawka podatku 19%	3 694	2 938
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa	**3 694**	**2 938**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	2 033	2 241
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	199	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	(208)
Stan na koniec okresu	**2 232**	**2 033**

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	2 938	2 550
Zmniejszenia - uznanie kapitałów własnych	-	-
Zwiększenia – obciążenie wyniku finansowego	756	388
Stan na koniec okresu	**3 694**	**2 938**
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	**-**	**-**
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**1 462**	**905**

NOTA 6 Zapasy

Zapasy	31.12.2025	31.12.2024
Towary	109 303	132 891
Odpis aktualizujący zapasy	(2 843)	(2 938)
Razem	**106 460**	**129 953**

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 odpis aktualizujący wartość zapasów do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2.843 tys. zł (2024: 2.938 tys. zł). Ustalenie poziomu odpisu aktualizującego nastąpiło po indywidualnej ocenie Spółki opartej na analizie stanu towarów, ich zalegania oraz rotacji.

NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	31 902	22 361
Pożyczki krótkoterminowe - jednostki powiązane	-	-
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	-	138
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	22 680	11 960
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(944)	(223)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	12 922	23 177
Inne należności krótkoterminowe	408	2 297
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(112)	(1 988)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 591	1 567
Razem	68 447	59 289

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe.
Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji sprzedaży wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane.
Znaczna część sprzedaży Spółki to sprzedaż detaliczna rozliczana gotówkowo, przy pomocy kart płatniczych bądź innych instrumentów płatniczych (e-przelewy, bony zakupowe, itp.). Na dzień bilansowy w segmencie B2B oraz wobec dostawców Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu pozostałej sprzedaży przez kontrahentów Spółki ma umiarkowany wpływ na jej działalność.

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

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

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

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług (jednostki pozostałe), tj. kwotę -944 tys. zł pomniejszone o odpisy wraz z poziomem oczekiwanych strat kredytowych zaprezentowana jest w poniższej tabeli.

Na koniec 2025 roku jednostka utworzyła rezerwę na straty kredytowe w wysokości 147 tys. zł na podstawie macierzy spłat za okres historyczny. Na koniec 2024 roku rezerwa ta wyniosła 111 tys. zł. Procentowa ocena ryzyka zaprezentowana w poniższej tabeli odzwierciedla stosunek odpisu na należnościach do wartości ujawnionych w wiekowaniu.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczek od jednostek pozostałych	**W terminie**	**1-90 dni**	**91-180 dni**	**181-365 dni**	**ponad rok**	**Razem**
Stan na 31.12.2025	**15 467**	**18 577**	**260**	**190**	**165**	**34 659**
Odbiorcy krajowi	15 124	5 963	127	62	162	21 438
Odbiorcy zagraniczni	343	12 614	133	128	3	13 221
Ocena ryzyka w %						
Odbiorcy ogółem	0,01%	0,2%	3,23%	15,90%	43,68%	
Stan na 31.12.2024	**28 336**	**6 170**	**99**	**155**	**154**	**34 914**
Odbiorcy krajowi	26 088	3 950	35	54	18	30 145
Odbiorcy zagraniczni	2 248	2 220	64	101	136	4 769
Ocena ryzyka w %						
Odbiorcy ogółem	0,01%	0,2%	3,23%	15,90%	43,68%	

Poniższa tabela prezentuje odpisy na należności:

Odpisy aktualizujące wartość należności	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Stan na początek okresu	2 211	2 845
Zwiększenia	777	200
Spisanie przedawnionych wierzytelności	(1 913)	(781)
Rozwiązanie odpisu	(19)	53
Stan na koniec okresu	**1 056**	**2 211**
Rezerwa na ryzyko kredytowe	**147**	**111**

NOTA 8 Instrumenty finansowe

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

istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, w tym szacunków Zarządu.

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

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

Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych	**31.12.2025**	**31.12.2024**
1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym:	87 718	56 824
- należności z tyt. dostaw i usług i inne należności umowne	53 935	34 545
- pożyczki - część krótkoterminowa	-	-
- pożyczki - część długoterminowa	12 962	11 954
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 821	10 324

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała aktywnych kontraktów typu forward. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała aktywnych kontraktów typu forward.

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	50 475	49 699
3. Leasing, w tym:	43 141	38 179
- część krótkoterminowa	13 788	13 425
- część długoterminowa	29 353	24 754

** Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 15.*

Ryzyko płynności

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

NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2025	31.12.2024
Koszy eksploatacyjne lokali	-	-
Ubezpieczenia	318	287
Pozostałe koszty	1 312	1 273
Opłata za odrolnienie gruntów	127	159
Razem, z czego	**1 757**	**1 719**
Długoterminowe	166	152
Krótkoterminowe	1 591	1 567

NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne PLN	1 409	1 242
Środki pieniężne EUR	5 242	8 962
Środki pieniężne USD	12 738	20
Środki pieniężne HKD	3	1
Środki pieniężne GBP	1	1
Środki pieniężne CNY	2	1
Środki pieniężne CZK	999	76
Środki pieniężne HUF	1	6
Środki pieniężne RON	426	15
	20 821	**10 324**

NOTA 11 Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiała się następująco:

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.

20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł. 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

III Program Motywacyjny został szerzej opisany w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022.

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

Zgodnie z informacją podaną w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły, 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 2025 roku Grupa z tytułu III Programu Motywacyjnego rozpoznała 187 tys. zł kosztów. Wartość całego programu motywacyjnego na dzień przyznania wg liczby wyemitowanych warrantów i ich wartości godziwej wyniosła 4.071 tys. zł., i została skorygowana o łącznie 246 tys. zł do kwoty 3 825 tys. PLN. Poniższa tabela przedstawia wycenę poszczególnych transz z uwzględnieniem rewizji wyceny transzy za rok 2023 o nieistotnej łącznej wartości dokonanej w I kwartale roku 2025.

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

W dniu 25 kwietnia 2025 r., 21 posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C (Transza 2024) wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego, wykonało przysługujące im uprawienia z tytułu posiadanych 37.066 warrantów, w zakresie złożenia oświadczenia o wykonaniu prawa objęcia 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta („Akcje") w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Wykonanie prawa objęcia akcji nastąpiło po cenie 0,20 zł na akcję, tj. za łączną cenę 7 413,20 zł. Łączna liczba akcji serii E mogąca zostać objęta w ramach Programu wynosi 241.739 akcji, z czego: (i) w ramach realizacji pierwszej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia Akcji w zakresie łącznie 69.932 akcji serii E Spółki w 2023 r., (ii) w ramach realizacji drugiej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia Akcji serii E w ilości 75.694, (iii) w ramach realizacji trzeciej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia akcji serii E w ilości 37.066.

W związku z powyższym na dzień 20 maja 2025 r. nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 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. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji WITTCHEN S.A. wynosi obecnie 18.473.162.

W dniu 05 czerwca 2025 r. 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 r. 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.

W dniu 20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Sądowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 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. 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 związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413.20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.

Średnia wartość godziwa warrantów w III programie motywacyjnym na dzień przyznania wynosiła 16,84 zł. W dniu 20 sierpnia 2025 r. w Krajowym rejestrze Sądowym zostało zarejestrowanych 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Łączna liczba zarejestrowanych warrantów wyniosła 226.674.

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.

NOTA 12 Dywidendy wypłacone

Dywidendy	01.01.-31.12.2025	01.01.-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 13 Rezerwy

2025	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2025	160	1 064	1 005	2 229
Zwiększenia - obciążenie wyniku	27	142	-	169
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-		(15)	(15)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	(1)	-	-	(1)
Stan na 31.12.2025	**186**	**1 206**	**990**	**2 382**
Długoterminowe	176	-	-	176
Krótkoterminowe	10	1 206	990	2 206
Stan na 31.12.2025	**186**	**1 206**	**990**	**2 382**

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

NOTA 14 Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe	31.12.2025	31.12.2024*
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 353	24 754
Faktoring	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	**29 353**	**24 754**
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 788	13 425
Kredyty bankowe i pożyczki	7 819	51 769
Inne zobowiązania finansowe		
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	**21 607**	**65 194**
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	50 960	89 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 821	10 324
Razem krótkoterminowe i długoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	**30 139**	**79 624**

** Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 15.*

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. euro, 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 15).

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 15.

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

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 2025 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

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 spłaty

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	1 178	3 677	8 934	28 614	738
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	43 017	3 058	4 400	-	-
Razem	**44 195**	**6 735**	**21 153**	**28 614**	**738**

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	1 245	3 606	8 574	23 923	831
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	35 996	9 943	3 760	-	-
Razem	**37 241**	**13 549**	**64 103**	**23 923**	**831**

** Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 15.*

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu wysokości tych stóp. Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych uznając, że ryzyko to nie jest znaczące. Niemniej jednak Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

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

31.12.2025	Wartość narażona na ryzyko	+50 p.b.	-50 p.b.
Kredyty bankowe i pożyczki	7 819	(39)	39
Zobowiązania z tytułu leasingów	43 141	(216)	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 821	104	(104)
Razem		(151)	151

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

NOTA 15 Leasing

Spółka jako leasingobiorca – zgodnie z MSSF 16

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	131 823	2 533	134 356
Zawarcie nowych umów leasingu / aneksy do istniejących umów	20 689	2 597	23 286
Stan na 31.12.2025	**152 512**	**5 130**	**157 642**
Umorzenie			
Stan na 1.01.2025	96 459	586	97 045
Zwiększenia	16 873	853	17 726
Stan na 31.12.2025	**113 332**	**1 439**	**114 771**
Stan na 31.12.2025 – wartość netto	**39 180**	**3 691**	**42 871**

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

Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2025	**37 162**
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	20 689
Naliczone odsetki	3 018
Płatności z tytułu leasingu	(19 348)
Różnice kursowe	(442)
Stan na 31.12.2025	**41 079**
z czego	
Zobowiązania krótkoterminowe	12 962
Zobowiązania długoterminowe	28 118

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1.01.2024	113 927	728	114 655
Zawarcie nowych umów leasingu / aneksy do istniejących umów	17 896	1 805	19 701
Stan na 31.12.2024	**131 823**	**2 533**	**134 356**
Umorzenie			
Stan na 1.01.2024	79 298	230	79 528
Zwiększenia	17 161	357	17 518
Stan na 31.12.2024	**96 459**	**587**	**97 046**
Stan na 31.12.2024 – wartość netto	**35 364**	**1 946**	**37 310**

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 7 441 tys. zł do poziomu 13 009 tys. zł,
- odpowiednim zmniejszeniem zobowiązań długoterminowych z kwoty 29 721 tys. zł do poziomu 24 153 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. (37 162 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 Spółka wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych (dane przekształcone):

Dane przekształcone za 2024 rok.

Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2024	**37 122**
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	17 896
Naliczone odsetki	2 353
Płatności z tytułu leasingu	(19 563)
Różnice kursowe	(646)
Stan na 31.12.2024	**37 162**
z czego	
Zobowiązania krótkoterminowe	13 009
Zobowiązania długoterminowe	24 153

Dane opublikowane za 2024 rok.

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

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.

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

NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	12	81
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane	314	293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	34 369	36 858
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	725	232
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, opłat i świadczeń społecznych	12 291	9 674
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 764	2 561
Razem	**50 475**	**49 699**

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały przedstawione w nocie nr 17. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe oraz handlowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Koszt odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli ujmowane dyskonto byłyby nieznaczące

NOTA 17 Ryzyko wahań kursów walutowych

Walutą funkcjonalną dla sprzedaży na rynkach zagranicznych jest EUR, CZK, HUF oraz RON. Jednocześnie część kosztów jest ponoszona w walutach obcych, gdyż nabycie produktów następuje głównie u kontrahentów zagranicznych. Walutą funkcjonalną dla tych dostaw jest USD i EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych. Umocnienie się USD i EUR wobec złotego może mieć negatywny wpływ na rentowność Spółki.

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

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

31.12.2025	Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.)	Kurs na dzień bilansowy	Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN	+15%	-15%
Zobowiązania handlowe USD	1 346	3,6016	4 849	(727)	727
Zobowiązania handlowe EUR	170	4,2267	719	(108)	108
Zobowiązania handlowe SEK	20	0,3908	8	(1)	1
Zobowiązania finansowe EUR (MSSF 16)	9 719	4,2267	41 079	(6 162)	6 162
Pozostałe aktywo finansowe USD	-	3,6016	-	-	-
Aktywa handlowe USD	-	3,6016	-	-	-
Aktywa handlowe EUR	5 751	4,2267	24 307	3 646	(3 646)
Aktywa handlowe CZK	27 738	0,1746	4 843	726	(726)
Aktywa handlowe RON	7 403	0,8291	6 138	921	(921)
Aktywa handlowe HUF	689 004	0,0110	7 557	1 134	(1 134)
Aktywa handlowe DKK		0,5659	-	-	-
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)
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe EUR	617	4,2267	2 607	391	(391)
Środki pieniężne w EUR	1 240	4,2267	5 242	786	(786)
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	-	4,8399	1	-	-
Środki pieniężne w CNY	5	0,5153	2	-	-
Środki pieniężne w CZK	5 723	0,1746	999	150	(150)
Środki pieniężne w HUF	1	1,0968	1	-	-
Środki pieniężne w RON	513	0,8291	426	64	(64)

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

NOTA 18 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	**4 718**	**4 880**
Rozliczenie dotacji PARP	4 718	4 880
Krótkoterminowe	**157**	**92**
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160
Pozostałe	(3)	(68)
Razem	**4 875**	**4 972**

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

NOTA 19 Przychody i koszt własny sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	448 299	429 438
Przychody ze sprzedaży usług	11 286	9 821
Razem przychody z działalności operacyjnej	**459 585**	**439 259**

Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Wartość sprzedanych towarów	181 676	174 771
Razem koszt własny sprzedaży	**181 676**	**174 771**

W 2025 jak również w 2024 roku, przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

NOTA 20 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Spółka analizuje segmenty działalności z perspektywy całej Grupy Kapitałowej. Szczegóły wyodrębnionych segmentów operacyjnych zostały ujawnione w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy WITTCHEN za 2025 rok.

NOTA 21 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Amortyzacja	26 484	25 511
Zużycie materiałów i energii	7 651	7 195
Usługi obce i pozostałe	137 572	120 294
Podatki i opłaty	1 479	1 473
Wynagrodzenia	40 383	39 576
Świadczenia na rzecz pracowników	6 335	6 432
Razem koszty w układzie rodzajowym	**219 904**	**200 481**
Koszty sprzedaży	200 567	183 508
Koszty ogólnego zarządu	19 337	16 973
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	**219 904**	**200 481**

NOTA 22 Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych

Amortyzacja	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 301	1 871
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 457	6 123
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	17 726	17 517
Razem	**26 484**	**25 511**

Zarówno roku 2025 jak i 2024 nie rozpoznano kosztów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

NOTA 23 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Wynagrodzenia	40 384	39 576
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 654	5 566
Inne świadczenia	680	866
Razem	**46 718**	**46 008**

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

W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych wykazane zostały w wartości netto. Spółka do kosztów świadczeń pracowniczych zalicza również koszty związane z uczestnictwem w Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK).

NOTA 24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odszkodowania	409	627
Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	2 043	1 691
Rozliczenie środków z dotacji	160	160
Umorzenia podatków	-	-
Inne	1 647	689
Razem	**4 259**	**3 167**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	32	45
Koszt odpisu i likwidacji towarów	2 895	2 874
Utworzenie rezerwy na koszty	168	802
Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych	341	2
Inne	2 574	1 685
Razem	**6 010**	**5 408**

NOTA 25 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	1 183	408
Różnice kursowe	4 658	733
Pozostałe	-	-
Razem	**5 841**	**1 141**

Koszty finansowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 181	1 744
Odsetki od umów leasingu	3 109	2 410
Odsetki od faktoringu	-	-
Odsetki budżetowe	1	2
Odsetki pozostałe	1	2
Różnice kursowe	-	1 369
Pozostałe	-	-
Razem	**6 292**	**5 527**

Dodatnie i ujemne różnice kursowe prezentowane są netto i obejmują głównie niezrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące wyceny zobowiązań z tytułu leasingu pod MSSF 16 w kwocie 442 tys. zł jak również zrealizowane dodatnie różnice kursowe w kwocie 4.216 tys. zł dotyczące głównie zakupu towarów w USD.

NOTA 26 Podatek dochodowy

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Zysk brutto Spółki przed opodatkowaniem	**54 961**	**57 157**
obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej	**10 443**	**10 860**
Zysk brutto Spółki przed opodatkowaniem	54 961	57 157
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych:	4 751	4 413
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	28 006	24 436
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów podatkowych	34 481	36 097
Podstawa opodatkowania	**56 685**	**64 405**
Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym	10 770	12 237
Odliczenia od podstawy opodatkowania	-	-
Obciążenie podatkiem dochodowym – korekty lat poprzednich	(1 344)	-
Obciążenie podatkiem odroczonym	556	597
Obciążenie bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym	**9 982**	**12 834**
Efektywna stawka podatkowa	18,16%	22,45%

NOTA 27 Zysk na akcję

Liczba akcji	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-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	**44 979**	**44 323**
Zysk (strata) na akcję (w zł)	**2,44**	**2,41**
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	**2,43**	**2,39**

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

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

NOTA 28 Przepływy pieniężne – objaśnienia

	1.01.-31.12.2025	1.01.-31.12.2024
Bilansowa zmiana należności	(9 159)	(473)
prezentacja umowy pożyczki do podmiotu powiązanego	-	-
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	**(9 159)**	**(473)**
Bilansowa zmiana zobowiązań	777	7 698
Korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej	(491)	(9)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	**286**	**7 689**
Odsetki naliczone w ciągu roku	(6 291)	(4 154)
Odsetki skapitalizowane na wartości inwestycji	-	-
Odsetki od leasingu wg MSSF 16	3 018	2 353
Odsetki zapłacone	**(3 273)**	**(1 801)**
Koszty warrantów	187	595
Pozostałe – ujęcie netto składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu	(1 553)	(1 100)
Inne korekty	**(1 365)**	**(505)**

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

Zobowiązania warunkowe	31.12.2025	31.12.2024
Gwarancje bankowe udzielone	9 279	8 154
Razem	**9 279**	**8 154**

Gwarancje bankowe udzielone dotyczą umów najmu powierzchni handlowych.

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

Ryzyko prawno-podatkowe

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

NOTA 30 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Spółka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane w latach obrotowych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku, z którymi przeprowadziła transakcje:

- 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,
- Czyczerski Marcin - 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 Premium sp. z o.o.,
- WITTCHEN Travel sp. z o.o.,
- WITTCHEN Real Estate sp. z o.o. – podmiot powiązany osobowo poprzez Pana Jędrzeja Wittchen i Panią Monikę Wittchen oraz kapitałowo poprzez głównego akcjonariusza.
- WITTCHEN GmbH
- WITTCHEN S.R.O.
- WITTCHEN Hungary Kft
- WITTCHEN Romania S.R.L.
- WITTCHEN Austria GmbH
- WITTCHEN Slovakia S.R.O.

** 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

2025	przychody	koszty/ inwestycje***	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	36	-	-	32
Monika Wittchen**	12	2 386	-	-	259
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 Premium sp. z o.o.	2	-	4	5	-
Wittchen Travel sp. z o.o.	2	189	-	-	8
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	13	-	2	-	-
Wittchen GmbH	7 137	-	6 796	-	-
Wittchen S.R.O.	9 584	-	4 949	8 690	-
Wittchen Hungary Kft	3 857	-	7 884	770	-
Wittchen Romania Srl	2 359	-	6 861	191	-
Wittchen Austria GmbH	2 052	-	4 093	2 119	-
Wittchen Slovakia S.R. O	1 388	-	1 312	1 187	-

** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą WITTCHEN Jędrzej Wittchen*
*** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen*
**** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 11*

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

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

** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą WITTCHEN Jędrzej Wittchen*
*** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen*
**** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 11*

NOTA 31 Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Aktualizacja polityki dywidendowej na lata 2025-2027

W dniu 9 stycznia 2026 roku Zarząd Spółki 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 Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółki

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 zainicjował proces optymalizacji bilansów spółek zależnych poprzez skierowanie do Rady Nadzorczej 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 Spółka 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, Spółka 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 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 Spółki.

NOTA 32 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości

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

NOTA 33 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Pracownicy administracyjni	127	118
Pracownicy sprzedaży i marketingu	224	241
Razem	**351**	**359**

Rotacja kadry	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Liczba pracowników przyjętych	70	84
Liczba pracowników zwolnionych (-)	82	92

NOTA 34 Wynagrodzenia audytora

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki	1.01.-31.12.2025	1.01.-31.12.2024
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	65	63
Przegląd sprawozdań finansowych	45	43
Inne usługi atestacyjne *	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 35 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	01.01.-31.12.2025	01.01.-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 30.

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

Dorota Chomicz - Główna Księgowa

Zarząd WITTCHEN S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Marcin Szyguła – Wiceprezes Zarządu