

MOLIERA2 S.A.

RAPORT ROCZNY

Moliera2 S.A.

za okres

od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Warszawa, 28 maja 2025 r.

Raport Moliera2 S.A. został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



Spis Treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Opis organizacji grupy kapitałowej	5
4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją	5
5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	6
6. Roczne sprawozdanie finansowe	6
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
6.2. Bilans	15
6.3. Rachunek zysków i strat	18
6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
6.5. Rachunek przepływów pieniężnych	20
6.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	21
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności	22
8. Oświadczenie Zarządu	22
9. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego	23
10. Stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności: a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.....	23
11. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	25

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Moliera2 S.A. (wcześniej: Modern Commerce S.A.) przedstawiamy raport roczny podsumowujący działalność gospodarczą Spółki w roku obrotowym 2024. Dokument zawiera wyniki finansowe, informacje o stanie majątkowym, opinię i raport biegłego rewidenta, a także opis istotnych zmian organizacyjnych oraz zdarzeń po dacie bilansowej, które miały wpływ na dalszy kierunek rozwoju Spółki.

Rok 2024 był dla Moliera2 okresem konsekwentnych działań zmierzających do zwiększenia efektywności operacyjnej i kosztowej. Zrealizowaliśmy optymalizację najważniejszych grup kosztowych – w tym restrukturyzację naziemnej sieci sprzedaży, przebudowę procesów biznesowych oraz reorganizację struktury zatrudnienia. Działania te mają na celu stworzenie trwałych fundamentów dla przyszłej rentowności i skalowania działalności, szczególnie w kanale online.

Systematycznie pracujemy nad wzmocnieniem pozycji Moliera2 na rynku marek premium. W 2024 roku skupiliśmy się na rewizji i optymalizacji brand mixu, zwiększyliśmy udział marek dostępnych na zasadzie wyłączności, a także zacieśniliśmy współpracę z kluczowymi partnerami, koncentrując się na wspólnych działaniach marketingowych o wysokiej mierzalności i efektywności.

Zarząd prowadził również szereg inicjatyw operacyjnych mających na celu automatyzację i usprawnienie procesów wewnętrznych, optymalizację rotacji zapasu i skrócenie cyklu sprzedażowego. Choć Spółka znajduje się jeszcze na drodze do osiągnięcia pełnej rentowności, działania te wyznaczają kierunek dalszego wzrostu efektywności operacyjnej i finansowej.

W 2024 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia udziałów w podmiocie z branży medialnej, obejmującą przejęcie pakietu większościowego na warunkach gotówkowych. Włączenie podmiotu medialnego do struktury Grupy ma na celu wzmocnienie naszych kompetencji w obszarze tworzenia treści, komunikacji i budowania świadomości marki – kluczowych z perspektywy dalszego rozwoju retail oraz eCommerce.

Szacunkowe wyniki finansowe Spółki za rok obrotowy 2024 to:

- Przychody – ok. 57 mln PLN
- EBITDA – ok. 9 mln PLN

W marcu 2025 roku Spółka podpisała umowę najmu powierzchni biurowej i handlowej z właścicielem prestiżowego budynku Metropolitan przy Placu Piłsudskiego w Warszawie. Od kwietnia 2025 roku siedziba Spółki funkcjonuje już w nowej lokalizacji. Zmiana ta wpisuje się w strategię umacniania pozycji marki w najbardziej rozpoznawalnych i prestiżowych lokalizacjach stolicy. Dodatkowo, od 2026 roku planowane jest uruchomienie w tym samym obiekcie flagowego sklepu stacjonarnego Moliera2, co stanowi element rozszerzania obecności omnichannel i pogłębiania relacji z klientami premium.

Z determinacją patrzymy w przyszłość. Konsekwentna realizacja obranej strategii, rozwój kompetencji organizacyjnych oraz koncentracja na potrzebach klienta pozwolą nam budować silniejszą pozycję rynkową i zwiększać wartość Spółki w kolejnych latach.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd Moliera2 S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2024		Stan na 31.12.2023	
	PLN		EUR	
Kapitał własny	11 314 833,01	13 504 639,66	2 647 983,39	3 105 942,88
Kapitał zakładowy	57 731 603,60	38 451 603,60	13 510 789,52	8 843 515,09
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 344 468,87	32 734 972,87	6 867 416,07	7 528 742,61
Zobowiązania długoterminowe	180 000,00	543 874,54	42 124,97	125 086,14
Zobowiązania krótkoterminowe	27 740 794,10	30 851 070,18	6 492 111,89	7 095 462,32
Aktywa razem	40 659 301,88	46 239 612,53	9 515 399,46	10 634 685,49
Należności długoterminowe	394 728,42	607 843,76	92 377,35	139 798,47
Należności krótkoterminowe	1 930 055,84	1 716 683,20	451 686,37	394 821,34
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 652 426,66	2 361 557,72	854 768,70	543 136,55

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024		okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 727 939,76	87 453 802,17	18 058 626,40	19 247 265,92
Zysk (strata) ze sprzedaży	-15 075 809,33	-11 079 983,25	-3 502 581,04	-2 438 537,59
Amortyzacja	1 481 882,60	1 339 210,69	344 287,58	294 740,12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 640 125,68	-15 441 566,27	-3 633 689,35	-3 398 456,38
Zysk (strata) brutto	-17 072 188,65	-16 970 526,59	-3 966 402,27	-3 734 957,54
Zysk (strata) netto	-17 189 806,65	-16 970 526,59	-3 993 728,60	-3 734 957,54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 345 651,65	3 226 095,42	-3 332 942,63	710 015,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-918 820,39	-305 357,48	-213 470,65	-67 204,59
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 555 340,98	-6 128 525,19	3 846 322,42	-1 348 796,18
Przepływy pieniężne netto, razem	1 290 868,94	-3 207 787,25	299 909,14	-705 985,71
Liczba akcji (w szt.)	577 316 036	384 516 036	577 316 036	384 516 036
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,03	-0,04	-0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,02	0,04	0,00	0,01

Przeliczenia kursu		2024	2023
Kurs euro na dzień bilansowy		4,2730	4,3480
Średni kurs euro w okresie		4,3042	4,5437

3. Opis organizacji grupy kapitałowej

W dniu 1 kwietnia 2022 spółki tworzące wcześniej Grupę Modern Commerce S.A. (Modern Commerce S.A., IT Fashion Polska & Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Złote Wyprzedaże Spółka Akcyjna i Mamissima Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) połączyły się pod wspólną nazwą Moliera2 S.A.

Głównym obszarem działalności operacyjnej Moliera2 S.A. stała się działalność prowadzona przed połączeniem spółek przez spółkę IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o., zajmującą się sprzedażą omnichannelową towarów luksusowych pod marką Moliera2. Obecnie Spółka jest jednym z najbardziej doświadczonych sprzedawców i liderem sektora dóbr luksusowych online w Polsce, obecnym na rynku od ponad 10 lat, przyciągającym swoich klientów zróżnicowaną ofertą 38.000 produktów ponad 350 marek, z czego ponad 100 dostępnych na wyłączność, a także wyjątkową obecnością we wszystkich kanałach sprzedaży (omnichannel). Spółka osiągnęła sukces w postaci stworzenia silnej i rozpoznawalnej marki, która cieszy się zainteresowaniem zamożnej i lojalnej grupy użytkowników, co przekłada się na jedną z najwyższych średnich wartości koszyka zakupowego w Polsce. Spółka zamierza dalej rozwijać swoją działalność prowadzoną pod marką Moliera2, w szczególności w zakresie sprzedaży dóbr premium i luksusowych on-line. W tym celu zbudowała wewnętrzne kompetencje pozwalające kontynuować wzmacnianie obecności w tym kanale sprzedażowym.

Obecnie Moliera2 S.A. posiada jedynie udziały w spółce Rebel Tang Sp. z o.o. (18,32 %), która nie podlega konsolidacji, stanowiąc długoterminową inwestycję Spółki. Rebel Tang to dynamicznie rosnąca firma food-tech (food & technology), która tworzy wirtualne restauracje funkcjonujące tylko w formie dostaw do klienta. Koncepcja biznesowa jest oparta na dedykowanej platformie technologicznej, którą każdy restaurator może w prosty sposób wdrożyć we własnej kuchni. Oferta Rebel Tang to kompleksowe rozwiązanie dla każdego restauratora w Polsce, który chce zwiększyć swoje dochody. Spółka pomoże bardziej efektywnie wykorzystać potencjał posiadanego zespołu i sprzętów w kuchni. Oferuje ona wirtualne marki w formie franczyzy, gotowe do wdrożenia w każdej restauracji. Partnerzy podmiotu otrzymują w pełni przygotowany concept gastronomiczny - od pełnej obsługi marketingowej, wsparcia technologicznego przez obsługę firm oferujących dowóz jedzenia do pełnego łańcucha dostaw produktów.

4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Odstąpiono od konsolidacji spółki Rebel Tang Sp z o.o. korzystając z wyłączenia na podstawie art. 57 Ustawy o rachunkowości.

5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją Rebel Tang Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
	PLN	
Kapitał własny	183 101,58	298 382,57
Kapitał zakładowy	9 400,00	9 050,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	902 645,74	1 064 121,94
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	902 645,74	1 064 121,94
Aktywa razem	1 085 747,32	1 362 504,51
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	32 913,50	202 703,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 446,73	116 469,51

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
	PLN	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 878 556,17	2 364 816,81
Zysk (strata) ze sprzedaży	-914 187,39	-3 364 799,33
Amortyzacja	231 269,76	98 644,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-860 780,16	-3 373 367,27
Zysk (strata) brutto	-893 606,90	-3 383 634,27
Zysk (strata) netto	-893 606,90	3 383 634,27

6. Roczne sprawozdanie finansowe

Moliera 2 S.A. (wcześniej Modern Commerce S.A., a dawniej Air Market Spółka Akcyjna) („Spółka”) powstała z przekształcenia ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjętą dnia 6 kwietnia 2010 roku. W roku 2016 Spółka zmieniła nazwę na Modern Commerce S.A. i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 27 maja 2010 roku, pod numerem KRS 0000354814. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141718320, NIP 5222909794. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka miała siedzibę w Warszawie przy ulicy Wiertniczej 107. Od dnia 1 stycznia 2016 roku do 15.06.2018 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie, pod adresem: ul. Mołdawska 9. Od 16.06.2018 roku do 28.11.2021 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Mikołaja Kopernika nr 5 lok.7. Obecna siedziba Spółki znajduje się przy ul. Plac Piłsudskiego 3 w Warszawie (kod 00-078). Z dniem 1 kwietnia 2022 r. nastąpiło połączenie Moliera 2 S.A. jako spółki przejmującej z 3 spółkami zależnymi, wchodzącymi dotychczas w skład Grupy kapitałowej.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zgodnie z KRS podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	30 lub 50%
Oprogramowanie	20 lub 50%
Inne	50%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki inwestycje w obcym środku trwałym	10%
Urządzenia techniczne i maszyny	14-30%
Środki transportu	20%
Pozostałe	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest początkowo ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów wraz z uwzględnieniem prognozy sprzedaży danego asortymentu w określonym sezonie. Prognozy te opierają się na analizie danych historycznych, a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy definiowaniu wniosków wynikających z tych prognoz.

Analizując wiek kategorii asortymentowej Spółka określa adekwatny dla niego poziom odpisu wyrażony procentowo. Na tej podstawie dokonuje kalkulacji wysokości odpisu aktualizującego. Przyjęte kryteria obejmują zapasy dwuletnie oraz starsze, jak również towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji, uszkodzone. Spółka nie obejmuje odpisem wartości zapasów zakwalifikowanych jako towary ponadczasowe (tzw. carryover), w zasadzie niepodlegające sezonowości, które wyróżniają się niską wrażliwością na trendy modowe.

Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe, charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W efekcie kalkulacja odpisu nie opiera się o odpis kalkulowany indywidualnie dla każdej pozycji posiadanego zapasu, ale przez grupowanie zapasów według ich struktury wiekowej, a następnie przypisanie danej strukturze właściwego % odpisu. Skalkulowane w ten sposób odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania wycenia się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Przykład: polisy ubezpieczeniowe, licencje programów, prenumeraty, subskrypcje.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Wycena zobowiązań z tytułu nagród

jubileuszowych i odpraw emerytalnych została dokonana przy zastosowaniu metod aktuarialnych oraz stopy dyskonta opartej na rynkowych stopach zwrotu na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	31.12.2024	31.12.2023
EUR	4,2730	4,3480
USD	4,1012	3,9350
GBP	5,1488	4,9997
CZK	0,1699	0,1759

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych

opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają

termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Część 2. Ustalenia wyniku finansowego

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez [Zgromadzenie Wspólników LUB Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy] spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do

przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Część 3. Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Przychody i koszty

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Część 4. Pozostałe

Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując opisane zasady rachunkowości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

6.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	7 321 185,50	8 282 692,29
I. Wartości niematerialne i prawne	999 994,41	870 531,46
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	576 794,41	805 531,46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	423 200,00	65 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 716 445,16	4 740 077,62
1. Środki trwałe	3 636 445,16	4 710 728,21
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 356 992,59	3 168 192,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	41 294,73	140 953,24
d) środki transportu	23 012,20	33 239,84
e) inne środki trwałe	1 215 145,64	1 368 342,47
2. Środki trwałe w budowie	80 000,00	29 349,41
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	394 728,42	607 843,76
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	394 728,42	607 843,76
IV. Inwestycje długoterminowe	2 190 973,36	2 027 031,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 190 973,36	2 027 031,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w	2 190 973,36	2 027 031,00
- udziały lub akcje	2 027 031,00	2 027 031,00
- udzielone pożyczki	163 942,36	
c) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 044,15	37 208,45
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	19 044,15	37 208,45

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
B. AKTYWA OBROTOWE	33 338 116,38	37 956 920,24
I. Zapasy	27 232 678,42	33 475 790,47
1. Materiały	89 159,53	182 433,14
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	24 791 505,52	31 172 854,06
5. Zaliczki na dostawy	2 352 013,37	2 120 503,27
II. Należności krótkoterminowe	1 930 055,84	1 716 683,20
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 930 055,84	1 716 683,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	536 067,07	855 175,06
- do 12 miesięcy	536 067,07	855 175,06
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i z zdrowotnych oraz innych świadczeń	701 937,66	760 731,37
c) inne	692 051,11	100 776,77
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 652 426,66	2 455 566,38
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 652 426,66	2 455 566,38
a) w jednostkach powiązanych	-	94 008,66
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	94 008,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 652 426,66	2 361 557,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 485 568,31	686 737,06
- inne środki pieniężne	1 166 858,35	1 674 820,66
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	522 955,46	308 880,19
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	40 659 301,88	46 239 612,53

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 314 833,01	13 504 639,66
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	57 731 603,60	38 451 603,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 101 068,92	14 851 068,92
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	159 000,00	4 689 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 44 487 032,86	- 27 516 506,27
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 17 189 806,65	- 16 970 526,59
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	29 344 468,87	32 734 972,87
I. Rezerwy na zobowiązania	307 387,68	397 348,39
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 044,15	37 208,45
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	288 343,53	360 139,94
- długoterminowa	33 456,40	33 640,66
- krótkoterminowa	254 887,13	326 499,28
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
II. Zobowiązania długoterminowe	180 000,00	543 874,54
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	180 000,00	543 874,54
a) kredyty i pożyczki	180 000,00	540 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		3 874,54
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 740 794,10	30 851 070,18
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	27 740 794,10	30 851 070,18
a) kredyty i pożyczki	19 601 821,04	16 451 607,93
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	3 874,55	12 788,68
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 694 599,60	12 445 906,81
- do 12 miesięcy	5 694 599,60	12 445 906,81
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	550,00	34 786,37
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 891 475,59	1 300 458,73
h) z tytułu wynagrodzeń	534 963,38	597 247,71
i) inne	13 509,94	8 273,95
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 116 287,09	942 679,76
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 116 287,09	942 679,76
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 116 287,09	942 679,76
PASYWA RAZEM:	40 659 301,88	46 239 612,53

6.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	77 727 939,76	87 453 802,17
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 373 225,78	1 683 769,42
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	76 354 713,98	85 770 032,75
B. Koszty działalności operacyjnej	92 803 749,09	98 533 785,42
I. Amortyzacja	1 481 882,60	1 339 210,69
II. Zużycie materiałów i energii	1 221 702,37	1 513 134,37
III. Usługi obce	22 890 399,23	23 270 240,44
IV. Podatki i opłaty, w tym:	249 706,44	354 977,77
- <i>podatek akcyzowy</i>	-	-
V. Wynagrodzenia	9 341 579,31	11 057 841,32
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	1 589 274,75	1 905 430,14
- <i>emerytalne</i>	788 397,56	967 431,30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 238 551,70	1 223 514,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 790 652,69	57 869 435,71
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	- 15 075 809,33	- 11 079 983,25
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 155 356,49	915 256,53
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	297 750,33	314 907,82
IV. Inne przychody operacyjne	857 606,16	600 348,71
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 719 672,84	5 276 839,55
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	404 236,64
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	864 701,35	3 991 170,93
III. Inne koszty operacyjne	854 971,49	881 431,98
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 15 640 125,68	- 15 441 566,27
G. Przychody finansowe	45 056,90	85 103,76
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II. Odsetki, w tym:	9 933,70	23 994,24
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	35 123,20	61 109,52
H. Koszty finansowe	1 477 119,87	1 614 064,08
I. Odsetki, w tym:	1 252 722,85	1 483 638,71
- <i>dla jednostek powiązanych</i>		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	224 397,02	130 425,37
I. Wynik brutto (I+/-J)	- 17 072 188,65	- 16 970 526,59
J. Podatek dochodowy	117 618,00	
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Wynik netto (K-L-M)	- 17 189 806,65	- 16 970 526,59

6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	13 504 639,66	25 769 793,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	13 504 639,66	25 769 793,02
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	38 451 603,60	38 131 603,60
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	19 280 000,00	320 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	19 280 000,00	320 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	19 280 000,00	320 000,00
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	57 731 603,60	38 451 603,60
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	14 851 068,92	14 851 068,92
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	250 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	250 000,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	250 000,00	
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
- inne - wynik przekształcenia		
- dodatkowe koszty emisji		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 101 068,92	14 851 068,92
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 689 000,00	303 626,78
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-4 530 000,00	4 385 373,22
a) zwiększenia (z tytułu)	15 000 000,00	4 407 500,22
- wycena programu motywacyjnego		
- emisja akcji przed rejestracją w KRS serii U, która nastąpiła w 2024 roku		3 030 000,00
- emisja akcji przed rejestracją w KRS serii M, która nastąpiła w 2024 roku		1 377 500,22
- wpłaty na poczet objęcia akcji serii V	15 000 000,00	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-19 530 000,00	-22 127,00
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego KRS	-19 530 000,00	
- inne		-22 127,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	159 000,00	4 689 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 633 763,15	-15 633 763,15
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-27 516 506,27	-15 633 763,15
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-27 516 506,27	-15 633 763,15
a) zwiększenia (z tytułu)	-16 970 526,59	-11 882 743,12
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-16 970 526,59	-11 882 743,12
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-44 487 032,86	-27 516 506,27
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-44 487 032,86	-27 516 506,27
6. Wynik netto	-17 189 806,65	-16 970 526,59
a) zysk netto		
b) strata netto	-17 189 806,65	-16 970 526,59
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 314 833,01	13 504 639,66
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 314 833,01	13 504 639,66

6.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-17 189 806,65	-16 970 526,59
II. Korekty razem	2 844 155,00	20 196 622,01
1. Amortyzacja	1 481 882,60	1 339 210,69
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 164 986,06	1 644 945,05
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	350 698,85	404 236,64
5. Zmiana stanu rezerw	-89 960,71	-649 651,37
6. Zmiana stanu zapasów	6 243 112,05	15 358 156,44
7. Zmiana stanu należności	-257,30	2 251 277,74
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	-6 352 869,41	-1 512 898,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22 303,64	-276 932,35
10. Inne korekty	68 866,50	1 638 277,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-14 345 651,65	3 226 095,42
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI		
I. Wpływy	0,00	153 447,73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	153 447,73
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	918 820,39	458 805,21
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	858 820,39	458 805,21
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	60 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	60 000,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-918 820,39	-305 357,48
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	27 227 616,58	3 350 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	15 000 000,00	3 350 000,00
2. Kredyty i pożyczki	12 227 616,58	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	10 672 275,60	9 478 525,19
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 376 108,48	6 235 122,21
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	12 788,68	32 579,86
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 155 560,96	1 325 665,63
8. Odsetki	127 817,48	1 885 157,49
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 555 340,98	-6 128 525,19
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 290 868,94	-3 207 787,25
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 290 868,94	-3 207 787,25
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 361 557,72	5 569 344,97
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	3 652 426,66	2 361 557,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

	01.01.2024 - 31.12.2024			01.01.2023 - 31.12.2023			
Strata brutto	(16 692 140,39)			(16 970 526,59)			
Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów		Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów			Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
	Razem				Art. Ust. Pkt. Lit.	Razem	
	-	-	-			-	-
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym		Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów			Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
	Razem				Art. Ust. Pkt. Lit.	Razem	
Naliczone odsetki od pożyczek	9 933,70	-	9 933,70	12 4 2 ...	6 038,80	-	6 038,80
Wycena bilansowa	-	-	-	15a	122 010,80	-	122 010,80
Różnice kursowe dotyczące innych okresów	-	-	-	15a 4 ...	302 303,03	-	302 303,03
Rabaty/skonta dotyczące lat poprzednich	-	-	-	12 4 ...	151 241,42	-	151 241,42
Odpis aktualizujący wartość należności rozwiązane	237 194,70	-	237 194,70	16 1 ...	-	-	-
Aktualizacja kody rabatowe karty KKK	59 731,00	-	59 731,00	16 1 ...	-	-	-
	306 859,40	-	306 859,40		581 594,05	-	581 594,05
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych		Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów			Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
	Razem				Art. Ust. Pkt. Lit.	Razem	
Różnice kursowe z wyceny 2023 - zmiana na bilansową	99 283,43	-	99 283,43	9b 5 ...	-	-	-
	99 283,43	-	99 283,43		-	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a		Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów			Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
	Razem				Art. Ust. Pkt. Lit.	Razem	
Pozostałe koszty trwałe NKUP	752 960,24	-	752 960,24	16	40 961,18	-	40 961,18
Amortyzacja	54 610,28	-	54 610,28	16 1 ...	119 847,63	-	119 847,63
PFR ON	185 630,00	-	185 630,00	16 1 36 ...	212 279,00	-	212 279,00
Reprezentacja	289 013,93	-	289 013,93	16 1 28 ...	182 754,17	-	182 754,17
Odsetki za zwłokę wpłat budżetowych	7 712,90	-	7 712,90	16 1 21 ...	53 630,00	-	53 630,00
Rozliczenia magazynowe	326 583,08	-	326 583,08	16 1 ...	55 794,28	-	55 794,28
Odsetki zapłacone od transakcji gospodarczych NKUP	1 852,77	-	1 852,77	16 1 19 ...	35 998,19	-	35 998,19
Rozliczenia właścicielskie	-	-	-	16 1 ...	295 545,96	-	295 545,96
Koszty emisji akcji NKUP	87 687,00	87 687,00	-	16 1 ...	-	-	-
	1 706 050,20	87 687,00	1 618 363,20		996 810,41	-	996 810,41
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku		Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów			Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
	Razem				Art. Ust. Pkt. Lit.	Razem	
Naliczone odsetki od pożyczek	19 358,80	-	19 358,80	16 1 11 ...	62 551,74	-	62 551,74
Koszty niewypłaconych, niedokonanych lub niepostawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz innych należności z tytułów określonych art.12	71 745,57	-	71 745,57	16 1 57 ...	108 046,90	-	108 046,90
Zmiana stanu rezerw/RMB	(193 470,88)	-	(193 470,88)	16 1 27 ...	(25 573,51)	-	(25 573,51)
Wycena bilansowa	-	-	-	15a 2 ...	203 591,19	-	203 591,19
Odpis aktualizujący wartość zapasów	318 338,00	-	318 338,00	16 1 26 ...	1 194 989,90	-	1 194 989,90
Odpis aktualizujący wartość należności	67 033,84	-	67 033,84	16 1 26 ...	1 880 158,91	-	1 880 158,91
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	16 1 27 ...	221 773,00	-	221 773,00
Kody rabatowe karty KKK	9 188,00	-	9 188,00	16 1 27 ...	6 100,00	-	6 100,00
Rezerwa premii	-	-	-	15 4d ...	-	-	-
Różnice kursowe dotyczące innych okresów	-	-	-	15a ...	269 058,81	-	269 058,81
Nieuregulowane zobowiązania powyżej 90 dni	140 809,84	-	140 809,84	18f ...	309 339,03	-	309 339,03
Odpis aktualizujący wartość zaliczek na dostawy	99 281,28	-	99 281,28	16 1 26 ...	639 656,69	-	639 656,69
Koszty dotyczące innych okresów	34 904,80	-	34 904,80	16 ...	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i środków trwałych w budowie	380 048,26	-	380 048,26	16 1 26	-	-	-
	947 237,51	-	947 237,51		4 869 692,66	-	4 869 692,66

Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	Z zysków Z innych źródeł			Podstawa prawna				Z zysków Z innych źródeł		
	Razem	kapitałowych	przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	kapitałowych	przychodów
Uregulowane zobowiązanie przeterninowe powyżej 90 dni w n-1 r.	217 368,30	-	217 368,30	18f	...	...	...	58 108,57	-	58 108,57
Zapłacone wynagrodzenia w n, naliczone w n-1	108 046,90	-	108 046,90	16	1	57	...	92 525,10	-	92 525,10
Zapłacone premie w 2023, naliczone w 2022	-	-	-	15	4d	...	...	381 512,61	-	381 512,61
Różnice kursowe z wyceny 2023 - zmiana na bilansową	49 518,99	-	49 518,99	9b	5	...	...	-	-	-
	374 934,19	-	374 934,19					532 146,28	-	532 146,28

	Z zysków Z innych źródeł			Podstawa prawna				Z zysków Z innych źródeł		
	Razem	kapitałowych	przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	kapitałowych	przychodów
Inne zmiany podstawy opodatkowania:	(11 547,34)	-	(11 547,34)					(51 588,09)	-	(51 588,09)
Leasing operacyjny dla celów podatkowych	(13 677,12)	-	(13 677,12)	17b	...	...	...	(44 037,02)	-	(44 037,02)
Pozostałe	2 129,78	-	2 129,78	...	...	...	...			
Koszty amortyzacji	-	-	-	...	...	...	...	(7 551,07)	-	(7 551,07)
Strata z lat ubiegłych	-	-	-					-	-	-
Podstawa opodatkowania	(15 012 958,00)							(12 269 352,00)		
Podatek dochodowy	117 618,00							-		

Dodatkowe noty objaśniające stanowią odrębny załącznik do niniejszego raportu Roczego

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego stanowią odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

8. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki Moliera2 S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Zarząd Moliera2 S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie zarządu spółki Moliera2 S.A. S.A. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2024

Zarząd Moliera2 S.A. oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego

zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

9. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

10. Stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności: a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

Zastrzeżenie audytora:

- braku odpowiedniej identyfikacji majątku przejmowanych spółek w transakcji połączenia z 2022 roku, tj. braku weryfikacji istnienia, kompletności i wyceny przejętych od spółek aktywów i zobowiązań

Potwierdzamy, że w momencie przejmowania łączonych następnie spółek, nie dopilnowano przeprowadzenia kompleksowych inwentaryzacji przejmowanych składników majątkowych z łączonych spółek do Moliera2 S.A. Według naszej wiedzy i w oparciu o posiadaną dokumentację, niedociągnięcia w tym obszarze istniały przede wszystkim w odniesieniu do biznesu Mamissima (przede wszystkim nierozliczane na bieżąco saldo należności od kontrahentów) oraz Złote Wyprzedaże (przede wszystkim saldo zapasów, co do którego swoje zastrzeżenie wyraził również ubiegłoroczny biegły rewident podkreślając brak udziału biegłego w inwentaryzacji zapasu). Jednocześnie, nasza wiedza i dokumentacja z tamtego okresu wskazują, że zapas został poprawnie zinwentaryzowany, w tym dokonano również prawidłowych odpisów aktualizujących zatwierdzonych decyzją ówczesnego Zarządu i nie mamy podstaw, by podważać prawidłowość jego wyceny na BO. Co do Mamissimy, mamy przekonanie, że dokonując transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obie strony transakcji będąc w pełni świadome ograniczeń dokumentacyjnych, dokonały w drodze porozumienia stosownych korekt (m.in. salda należności budzące wątpliwości co do ich odzyskiwalności zostały spisane w koszty okresu), w następstwie czego koszt sprzedaży został poprawnie ustalony, a tym samym jesteśmy przekonani, iż wynik na tym zbyciu został poprawnie ustalony i odzwierciedlony w księgach Spółki (rozpoznany zysk stanowił różnicę pomiędzy ceną sprzedaży ZCP, a wartością księgową zbytych aktywów netto, uwzględniającą dokonane w okresie spisania sald)

- nieprzeprowadzenia na dzień 31.12.2023 r. testów na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Potwierdzamy, że na dzień 31 grudnia 2023 r. nie przeprowadzaliśmy pełnych testów na utratę wartości aktywów Spółki, a w związku z tym dokumentacja potwierdzająca przeprowadzenie testów na utratę wartości tych aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. nie została przedstawiona biegłemu rewidentowi.

Rok 2022 był pierwszym rokiem po połączeniu 4 Spółek operujących w nieco odmiennych liniach biznesowych, co wymagało dużego nakładu pracy nad właściwą integracją i ustrukturyzowaniem działalności. Rok 2023 był więc rokiem, w którym działania Zarządu i kierownictwa Spółki skupiły się na dalszej efektywnej integracji biznesu, kompleksowej reorganizacji jego struktur (w kontekście osobowym i systemowym), implementacji procesów i procedur niezbędnych dla prawidłowego i

efektywnego zarządzania i prowadzenia działalności w przyszłości, jak również na rozliczeniu transakcji właścicielskich (redukcja pierwotnych zobowiązań wobec byłego właściciela M2 (ITFPP) zakończona finalnie powodzeniem i brakiem wzajemnych roszczeń z tytułu nabycia ITF). Celem tychże działań jest stworzenie organizacji zwinnej, zdolnej do skalowania się. Zarząd będzie działał w kierunku pozytywnego wyniku operacyjnego, ale jego końcowy efekt zależy od terminowej realizacji dostaw towarów i wielkości oferowanego asortymentu. Pierwsze efekty tychże działań od strony kosztowej można dostrzec w całym 2023 r. – zwłaszcza w linii wynagrodzeń i usług obcych. Mimo istnienia (w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości) przesłanki opartej o ujemny wynik netto za rok 2023 do tego, aby przeprowadzić testy na utratę wartości aktywów odstąpiliśmy świadomie od tego działania. Rok 2023 faktycznie zakończył się głęboką stratą netto, natomiast w kolejnych latach planujemy odwrócenie tego trendu, nad czym wciąż pracujemy remodelując kolejne obszary organizacji i planując nowe kanały pozyskiwania przychodu i marży. Warto ponadto zauważyć, że kluczowy kanał generowania przychodu - omnichannel Moliera2 jako odrębny element struktury (prowadzony w ramach IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o.) był rentowny w latach ubiegłych (wzrastająca skala działalności, w tym udział kanału online (bardzo wrażliwego na promocje i wymagającego bardzo efektywnego zarządzania produktem, klientem i ceną) i niedopasowanie systemowo-procesowe przejściowo zaburzyło ten stan), co dodatkowo potwierdza szanse na uzyskanie pozytywnych efektów po uporządkowaniu biznesu w przyszłości. W efekcie, kierując się naszą najlepszą wiedzą co do kierunku zmian zachodzących w Spółce i planów na przyszłość, nie widzimy podstaw świadczących o konieczności dokonywania jakichkolwiek odpisów z tytułu utraty wartości naszych aktywów. Jesteśmy przekonani co do poprawności wyceny wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych ujawnionych na dzień 31 grudnia 2023 r. i uważamy, że ich wartość bilansowa odzwierciedla realną wartość rynkową (uwzględniającą zużycie).

- *nieprawidłowo ustalonej ceny nabycia spółki IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o. oraz w konsekwencji nieprawidłowym ustaleniem wartości zobowiązania długoterminowego z tytułu tego nabycia na kolejne daty bilansowe, w tym 31.12.2022 r.*

Rozumiemy, że zgodnie z treścią ekonomiczną transakcji nabycia udziałów w udziale w jednostce IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o., powinna być ona pierwotnie - na moment zakupu rozpoznana, zgodnie z zaprezentowaną w sprawozdaniu z badania opinią biegłego rewidenta, następująco: 60 mln PLN (za 60% udziałów IT Fashion Polska Group & Partners sp. z o.o.) + wartość godziwa zobowiązania do zapłaty za pozostałe 40% w wyniku realizacji opcji put. W sprawozdaniu finansowym za rok 2021, co do którego swoją opinię wyrażał poprzedni biegły rewident, nie podnosząc jakiegokolwiek nieprawidłowości w tym zakresie, całość 100 mln PLN została rozpoznana jako udziały w korespondencji z kapitałami, bez wyceny jakiegokolwiek części do wartości godziwej. Zobowiązania określono jako zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku Spółki i opisano w Nocie 37 do sprawozdania skonsolidowanego Modern Commerce S.A. Zgodnie z zapisami umowy zobowiązania te wygasły, jeśli po dniu 1 stycznia 2023 r. średnia cena akcji z notowań na rynku z okresu 6 miesięcy będzie wynosić co najmniej 1 zł (z zastrzeżeniem, że nie wygaśnie wcześniej niż 1 lipca 2023 r.) lub w przypadku, gdy wspólnik rozporządzi akcjami objętymi tym zobowiązaniem warunkowym wcześniej na rzecz osoby trzeciej. Dodatkowo, Spółka miała możliwość zrealizowania opcji bądź wskazania osoby trzeciej do wykupu akcji, gdyby do opcji została wezwana. Uważamy, że ujęcie transakcji jako zobowiązania warunkowe oddaje jej charakter. Ponadto, jako, że z punktu widzenia bieżącego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2023 r., wartość nabytych udziałów jest eliminowana z bilansu w procesie połączenia jednostek (zarówno na 31.12.2023r., jak i w wyniku przekształcenia - na bilansie otwarcia 31.12.2022 r.) Zarząd nie widział konieczności dokonywania zmian w księgowaniach ujętych pierwotnie, jako że jedyny efekt byłby widoczny w nocie do

sprawozdania finansowego, opisującej korekty ujęte w rozliczeniu połączenia spółek w roku 2022 r., a finalnie nie miałyby one znaczenia dla celów prawidłowej prezentacji sytuacji w sprawozdaniu finansowym po połączeniu spółek.

- błędami w oszacowaniu utraty wartości zapasów wynikającymi z zastosowanego modelu wyceny oraz niewystarczającej analizy cen sprzedaży możliwych do uzyskania

W trakcie badania sprawozdania finansowego za 2023, Zarząd przedstawił biegłemu rewidentowi obowiązującą w spółce politykę w zakresie analizy zapasu pod kątem tworzenia potencjalnych odpisów aktualizujących ich wartość, co krótko zostało opisane również w części dot. zapasów w niniejszym raporcie rocznym oraz sprawozdaniu finansowym. Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów wraz z uwzględnieniem prognozy sprzedaży poszczególnego asortymentu. Prognozy te są wynikiem analizy danych historycznych, a także bieżącej sytuacji spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy określaniu tych prognoz. W ramach istotnych szacunków i osądów analizie poddawana jest przede wszystkim możliwa do uzyskania marża na sprzedaży, planowane przyszłe ceny sprzedaży, rotacja zapasów, dodatkowe koszty sprzedaży niezbędne do zrealizowania sprzedaży zapasów oraz efektywność prowadzonych działań marketingowych. Spółka kontroluje podczas bieżącego zarządzania zapasami aktualne stany zapasów z podziałem na ich wiek (sezony) oraz proaktywnie wspiera sprzedaż poprzez odpowiednie akcje sprzedażowe.

Czynnikami mającym wpływ na kształtowanie się możliwej do uzyskania ceny sprzedaży jest sezon/rok z jakiego dana kolekcja pochodzi, ze względu na trendy modowe zmieniające się z upływem czasu. Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe towarów charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W związku z tym kalkulacja odpisu na zapasy nie odbywa się na zasadzie odpisu liczonego indywidualnie dla każdej pozycji zapasu, ale poprzez pogrupowanie zapasów według ich struktury wiekowej (sezonowej FW, SS). Skalkulowane na podstawie tych zasad odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej. Jesteśmy przekonani, że wartość zaprezentowana w księgach i na saldzie zapasów prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla ich wartość rynkową, a metodyka zastosowana do kalkulacji odpisów wynika z naszych najbardziej rzetelnych estymacji opartych danymi historycznymi.

11. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowią odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.