



grupa pracuj

.32 1028.55 1010.24 959.11
Close EMAS EMAS



Grupa Pracuj S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
1.1 INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	8
1.2 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA PRACUJ S.A.....	8
1.3 INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	9
1.4 PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1.5 WAŻNE SZACUNKI I OSĄDY.....	11
1.6 WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	12
1.7 WALUTA FUNKCJONALNA I TRANSAKcje W WALUTACH OBCYCH.....	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	14
2.1 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	14
2.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	18
2.3 INNE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	18
2.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	19
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	20
3.1 PODATEK DOCHODOWY	20
4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	23
4.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	23
4.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	25
4.3 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	27
4.4 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ UDZIAŁY WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	29
4.5 NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	34
4.6 POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	37
4.7 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	38
4.8 KAPITAŁ WŁASNY	39
4.9 ZMIANY KAPITAŁU WŁASNEGO.....	40
4.10 INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ DYWIDENDY I OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY	41
4.11 ZYSK NA AKCJĘ	42
4.12 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA.....	42
4.13 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI I PROGRAMY MOTYWACYJNE	48
4.14 ZOBOWIĄZANIA WOBEC PRACOWNIKÓW	53
4.15 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	56
4.16 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE.....	56
5 POLITYKA ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO.....	57
6 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	58
6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I WARTOŚĆ GODZIWA.....	58
6.2 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	61
6.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	61
6.2.2 Ryzyko kredytowe.....	62
6.2.3 Ryzyko utraty płynności finansowej	63
6.2.4 Ryzyko walutowe.....	64
6.2.5 Ryzyko stóp procentowych	65

7	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	67
7.1	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	67
7.2	WYNAGRODZENIE I POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	68
7.3	WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWE	68
7.4	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	68
7.5	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	69
7.6	WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO NA TERENIE UKRAINY NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ SPÓŁKI	69
7.7	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	70

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	2022	2021
Przychody z umów z klientami	2.1	477 251	398 361
Amortyzacja		(8 931)	(8 168)
Koszty usług marketingowych		(50 522)	(40 780)
Koszty usług korzystania z oprogramowania		(5 397)	(4 286)
Pozostałe usługi obce		(31 183)	(21 585)
Koszty świadczeń pracowniczych	2.2	(132 723)	(106 009)
Pozostałe koszty		(4 998)	(2 938)
Inne przychody operacyjne	2.3	1 229	1 001
Inne koszty operacyjne	2.3	(1 339)	(191)
Oczekiwane straty kredytowe	6.1	(743)	148
Zysk z działalności operacyjnej		242 644	215 553
Przychody finansowe	2.4	10 515	112 337
Koszty finansowe	2.4	(36 832)	(2 313)
Przychody / (koszty) finansowe netto		(26 317)	110 024
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	4.4	(848)	3 133
Zysk przed opodatkowaniem		215 479	328 710
Podatek dochodowy	3.1	(50 713)	(62 449)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		164 766	266 261
Zysk netto		164 766	266 261
INNE CAŁKOWITE DOCHODY	Nota	2022	2021
Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		(134)	235
Zysk / (Strata) z tytułu przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze	4.14	(165)	290
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		31	(55)
Razem inne całkowite dochody		(134)	235
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		164 632	266 496
Zysk podstawowy na akcję (PLN) - działalność kontynuowana	4.11	2,41	3,96
Zysk rozwodniony na akcję (PLN) - działalność kontynuowana	4.11	2,38	3,95

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartości niematerialne	4.1	10 098	4 525
Rzeczowe aktywa trwałe	4.2	7 734	6 363
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.3	10 053	13 464
Inwestycje w jednostkach zależnych	4.4	578 325	21 486
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	4.4	27 407	32 484
Pozostałe aktywa finansowe	4.5	129 916	127 229
Pozostałe aktywa niefinansowe	4.6	733	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	31 795	22 450
Aktywa trwałe		796 061	228 001
Należności handlowe	4.5	48 724	45 987
Pozostałe aktywa finansowe	4.5	83	31 801
Pozostałe aktywa niefinansowe	4.6	4 241	4 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	59 266	141 815
Aktywa obrotowe		112 314	224 171
Aktywa razem		908 375	452 172

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Kapitał podstawowy	4.8	341 325	340 521
Kapitał zapasowy	4.9	238 248	108 516
Fundusz celowy na zakup akcji własnych		1 080	1 080
Programy płatności w formie akcji	4.13	57 416	29 256
Pozostałe kapitały rezerwowe	4.9	(102)	32
Rozliczenie połączenia		(585 375)	(585 375)
Zyski / (Straty) zatrzymane		271 613	373 108
Kapitał własny razem		324 205	267 138
Kredyty	4.12	303 168	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.12	6 535	11 804
Zobowiązania wobec pracowników	4.14	1 696	1 331
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	18 204	19 145
Zobowiązania długoterminowe		329 603	32 280
Kredyty	4.12	63 492	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.12	6 935	6 494
Zobowiązania wobec pracowników	4.14	12 995	11 465
Zobowiązania handlowe	4.15	13 393	14 685
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4.16	10 523	12 253
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.15	4 171	7 097
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.1	5 681	3 943
Zobowiązania z tytułu umów	2.1	137 377	96 817
Zobowiązania krótkoterminowe		254 567	152 754
Zobowiązania razem		584 170	185 034
Kapitał własny i zobowiązania razem		908 375	452 172

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2022	2021
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		215 479	328 710
Korekty:			
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności		848	(3 133)
Amortyzacja		8 931	8 168
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych		317	393
(Zyski) / Straty z tytułu odsetek		17 788	491
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej		(3 419)	(24 670)
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dywidendy	4.4	6 740	-
Aktualizacja wartości inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4.4	1 749	(86 470)
Odpis aktualizujący wartość udziałów wycenianych metodą praw własności	4.4	4 230	893
Wycena programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	4.13	23 809	12 429
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych		3 409	-
Podatek dochodowy zapłacony	3.1	(59 230)	(45 306)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zobowiązania wobec pracowników	4.14	1 731	(4 669)
Należności handlowe	4.5	(2 737)	(21 323)
Pozostałe aktywa niefinansowe	4.6	327	(2 562)
Zobowiązania handlowe	4.15	(1 292)	2 394
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4.16	(2 211)	6 043
Zobowiązania z tytułu umów	2.1	40 560	22 136
Pozostałe korekty		(10)	5
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		257 019	193 529
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		-	4
Splata udzielonych pożyczek (część kapitałowa)		-	600
Udzielone pożyczki		-	(300)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	4.4	(552 488)	-
Nabycie aktywów finansowych	4.5	(58 406)	(97 819)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych		70 000	77 163
Otrzymane dywidendy		5 686	17 503
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		442	691
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(11 633)	(5 177)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(546 399)	(7 335)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone		(136 530)	(103 675)
Nabycie udziałów własnych		-	(7 796)
Wpływy netto z tytułu wydania akcji		804	6 307
Wpływy z tytułu kredytów	4.12	400 000	-
Wydatki na spłatę kredytów	4.12	(32 000)	(29 181)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	4.12	(6 537)	(6 043)
Odsetki zapłacone	4.12	(17 128)	(608)
Prowizje zapłacone w związku z otrzymanymi kredytami	4.12	(2 000)	-
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych		221	-
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej		206 830	(140 996)
Przeływy pieniężne netto razem		(82 550)	45 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
		141 815	97 121
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1	(504)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		59 266	141 815
Stan środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		59 266	141 815

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Fundusz celowy na zakup akcji własnych	Programy płatności w formie akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Rozliczenie połączenia	Zyski / (straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2022	340 521	108 516	1 080	29 256	32	(585 375)	373 108	267 138
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	164 766	164 766
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(134)	-	-	(134)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	(134)	-	164 766	164 632
Podwyższenie kapitału podstawowego	804	-	-	-	-	-	-	804
Płatności w formie akcji	-	-	-	28 160	-	-	-	28 160
Podział wyniku finansowego	-	129 731	-	-	-	-	(129 731)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(136 530)	(136 530)
Transakcje z właścicielami	804	129 731	-	28 160	-	-	(266 261)	(107 566)
31 grudnia 2022	341 325	238 248	1 080	57 416	(102)	(585 375)	271 613	324 205

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Fundusz celowy na zakup akcji własnych	Programy płatności w formie akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Rozliczenie połączenia	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2021	334 867	107 247	2 960	16 685	37 837	(585 375)	179 014	93 235
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	266 261	266 261
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	235	-	-	235
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	235	-	266 261	266 496
Podwyższenie kapitału podstawowego	6 307	-	-	-	-	-	-	6 307
Umorzenie akcji własnych	(653)	-	653	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	(7 796)	-	-	-	-	(7 796)
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy	-	1 269	(1 269)	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	12 571	-	-	-	12 571
Podział wyniku finansowego	-	-	6 532	-	-	-	(6 532)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(38 040)	-	(65 635)	(103 675)
Transakcje z właścicielami	5 654	1 269	(1 080)	12 571	(38 040)	-	(72 167)	(92 593)
31 grudnia 2021	340 521	108 516	1 080	29 256	32	(585 375)	373 108	267 138

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Spółce

Nazwa	Grupa Pracuj spółka akcyjna
Siedziba	ul. Prosta 68, 00-838 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000913770
NIP	527-27-49-631

Grupa Pracuj spółka akcyjna (dalej: „Grupa Pracuj S.A.” lub „Spółka”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupa Pracuj S.A. (dalej: „Grupa”).

W dniu 2 sierpnia 2021 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Spółki i jej przekształcenie w spółkę akcyjną ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka rozpoczęła działalność dnia 6 listopada 2015 roku. W 2016 roku, działając jako Grupa Pracuj Holding sp. z o.o., Spółka połączyła się z ówczesną Grupą Pracuj S.A., która od 2000 roku prowadziła działalność w zakresie internetowych usług rekrutacyjnych w Polsce. Od 2007 roku Grupa poprzez swoje jednostki zależne prowadzi również działalność w Ukrainie i w Niemczech.

Grupa Pracuj S.A. jest wiodącą platformą technologiczną w branży Human Resources (dalej: „HR”) z regionu Europy Środkowej i Wschodniej, opartą o internetowe serwisy z ogłoszeniami o pracę, która świadczy usługi wsparcia różnych podmiotów w zakresie rekrutacji, utrzymania i rozwoju pracowników. Platforma ułatwia użytkownikom jej serwisów znalezienie odpowiedniego zatrudnienia umożliwiającego pełne wykorzystanie ich potencjału oraz tworzy światowej klasy technologie, które kształtują przyszłość rynku HR.

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Pracuj S.A.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Przemysław Gacek - Prezes Zarządu,
- Gracjan Fiedorowicz - Członek Zarządu,
- Rafał Nachyna - Członek Zarządu.

W ciągu 2022 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

W ciągu 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Maciej Noga - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Stankiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- John Doran - Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Budkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Słomka-Gołębiowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Stachowicz - Członek Rady Nadzorczej.

W 2022 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 30 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Pani Martiny van Hettinga na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 lutego 2023 roku.

1.3 Informacja o Grupie Kapitałowej

Grupa składa się z jednostki dominującej, tj. Grupy Pracuj S.A. oraz jej jednostek zależnych.

Ponadto Grupa posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych, które wyceniane są przy zastosowaniu metody praw własności.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, które dostępne jest na stronie <https://grupapracuj.pl/dla-inwestorow/raporty-okresowe>.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku:

Grupa Pracuj S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku**

Kwoty w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym	
			31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio				
Robota International TOV	Ukraina	usługi reklamowe	67%	67%
eRecruitment Solutions sp. z o.o.	Polska	usługi informatyczne	100%	100%
eRecruitment Solutions Ukraine TOV	Ukraina	działalność związana z bazami danych	100%	100%
HumanWay sp. z o.o. w likwidacji	Polska	usługi informatyczne	100%	100%
BinarJobs Sp. z o.o.	Polska	usługi reklamowe	100%	100%
Snowless Global Ltd.	Cypr	usługi związane z udzielaniem licencji	67%	67%
Spoonbill Holding GmbH	Niemcy	działalność holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	100%	-
Spoonbill GmbH	Niemcy	usługi informatyczne	100%	-
softgarden e-recruiting GmbH	Niemcy	usługi informatyczne	100%	-
absence.io GmbH	Niemcy	usługi informatyczne	100%	-
Jednostki stowarzyszone				
Epicode sp. z o.o.	Polska	usługi informatyczne	35%	35%
Resolutio sp. z o.o.	Polska	usługi doradztwa w zakresie zarządzania HR	34%	34%
Video Recruiting Solutions s.r.o., v likvidaci	Czechy	usługi informatyczne	30%	30%
Work Ukraine TOV	Ukraina	usługi reklamowe	33%	33%
WorkIP Ltd.	Cypr	usługi związane z udzielaniem licencji	33%	33%
Coders Lab sp. z o.o.	Polska	usługi szkoleniowe	22%	22%
Fitqbe sp. z o.o.	Polska	usługi informatyczne	35%	35%

1.4 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku, zawierające dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak również jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz za okres porównawczy zakończony 31 grudnia 2021 roku razem z załączonymi notami objaśniającymi zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej: „MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej: „IFRIC”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej: „RMSR”).

Sprawozdanie finansowe zakończone 31 grudnia 2021 roku było pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, przy zastosowaniu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych i zobowiązań z tytułu opcji put.

Zarząd Grupy Pracuj S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej oceny, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Opis stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego został przedstawiony w poszczególnych notach objaśniających. Zasady te stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy Pracuj S.A. nie stwierdza na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na działalność Spółki został przeanalizowany i szczegółowo opisany w notcie 7.6.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130 rejestru, dokonujący badania prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

1.5 Ważne szacunki i osądy

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłych okresach. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań

w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pozycje sprawozdania, których dotyczą ważne szacunki i osądy	Nota
Przychody z umów z klientami	2.1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1
Zobowiązania/należności z tytułu podatków	3.1
Wartości niematerialne	4.1
Rzeczowe aktywa trwałe	4.2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.3
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	4.4
Udziały w jednostkach nienotowanych na aktywnych rynkach	4.4
Należności handlowe	4.5
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4.5
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.12
Zobowiązania wobec pracowników	4.14
Płatności w formie akcji	4.13

1.6 Wpływ nowych standardów i interpretacji

Nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską i są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku:

Standard	Opis zmian	Data wejścia w życie
MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe	Zmiany dotyczące przychodów osiągniętych przed oddaniem do użytkowania	1 stycznia 2022 roku
MSR 37 Umowy rodzące obciążenia	Zmiany dotyczące kosztów wypełnienia obowiązków umownych	1 stycznia 2022 roku
MSSF 3 Połączenie jednostek	Odniesienie do założeń koncepcyjnych	1 stycznia 2022 roku
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020	Zmiany w MSR 41, MSSF 1 oraz MSSF 9 dotyczące głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia nazewnictwa	1 stycznia 2022 roku
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9	1 stycznia 2023 roku
MSR 12 Podatek dochodowy	Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023 roku
MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	Definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023 roku

Spółka zdecydowała się rozpocząć stosowanie nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów zgodnie z określoną w nich datą wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych zmian. Zmienione standardy i interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Pracuj S.A.

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską są następujące:

Standard	Opis zmian	Data wejścia w życie
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2024 roku
MSSF 16 Leasing	Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024 roku

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów, które oczekują na zatwierdzenie Unii Europejskiej nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

1.7 Waluta funkcjonalna i transakcje w walutach obcych

Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność, tj. w jej walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (dalej: „PLN”). Pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy PLN, o ile nie wskazano inaczej.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień wyceny dla danej waluty.

Pozycje niepieniężne wyrażone w walutach obcych i wyceniane w cenie nabycia wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji (kurs historyczny).

Pozycje niepieniężne wyrażone w walutach obcych i wyceniane w wartości godziwej wykazywane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na potrzeby przeliczenia transakcji i sald wyrażonych w walutach obcych zastosowane zostały następujące kursy wymiany:

	Kurs wymiany na dzień sprawozdawczy	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
EUR	4,6899	4,5994
USD	4,4018	4,0600
UAH	0,1258	0,1487

	Kurs średni w okresie	
	2022	2021
EUR	4,6883	4,5674
USD	4,4679	3,8629
UAH	0,1354	0,1418

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 Przychody z umów z klientami

Zasady rachunkowości

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych oraz instrumentów finansowych.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane według modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcyjnej zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego Spółka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Głównymi źródłami przychodów Spółki jest sprzedaż:

- projektów rekrutacyjnych (ogłoszenia o pracę publikowane na stronie Pracuj.pl oraz produkty wspierające publikacje wpływające na większą liczbę odsłon),
- produktów wizerunkowych (np. profil pracodawcy na stronie Pracuj.pl, publikacje w Przewodniku Pracodawcy i inne).

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki), oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota

wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Cena transakcyjna

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Podczas ustalania ceny transakcyjnej Spółka rozważa występowanie wynagrodzenia zmiennego (rabaty, premie i kary umowne), jednak co do zasady tego typu komponenty w umowach nie występują.

Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu

W przypadku części produktów i usług, Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu.

Ujęcie przychodów w miarę upływu czasu dotyczy w szczególności:

- ogłoszeń o pracę publikowanych na stronie Pracuj.pl,
- publikacji profilu pracodawcy na stronie Pracuj.pl.

Przychody z ogłoszeń o pracę i publikacji profilu pracodawcy ujmowane są przez okres ich publikacji na podstawie umów z klientami zawierającymi co do zasady na okres około jednego roku lub krótszy.

Przekazanie kontroli w określonym momencie

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, wówczas jest ono spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczonym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,

- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w określonym momencie w czasie w przypadku sprzedaży produktów wspierających publikacje ogłoszeń oraz produktów wizerunkowych (poza przychodami z publikacji profilu pracodawcy, które ujmowane są przez okres publikacji profilu).

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania obejmują metody oparte na wynikach. Metody oparte na wynikach polegają na ujmowaniu przychodów na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie.

Z praktycznego punktu widzenia, Spółka mierzy stopień całkowitego spełnienia obowiązku do wykonania świadczenia wraz z upływem czasu.

Aktywa z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów ujmuje się, gdy Spółka spełniła zobowiązanie w stosunku do klienta, przekazując mu dobra lub usługi, a płatność za te usługi czy dobra jeszcze nie nastąpiła i nie została wystawiona faktura. W sytuacji, gdy prawo do otrzymania wynagrodzenia jest bezwarunkowe, tj. gdy Spółka spełniła swoje zobowiązanie wobec klienta i wystawiła fakturę za dostarczone dobra/usługi, prawo do otrzymania wynagrodzenia ujmuje się jako należności handlowe.

Zobowiązania z tytułu umów

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółka przedstawia wartość przedmiotu umowy jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

Koszty umowy

Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia dostępnego w MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), w zakresie ujęcia kosztów umowy, tj. dodatkowych kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy.

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, ponieważ okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej, co jest bezpośrednią konsekwencją charakteru podpisywanych umów z klientami – umowy są podpisywane z reguły na okres maksymalnie jednego roku. Do kosztów, jakie Spółka ponosi z tytułu pozyskania umów, należą w szczególności prowizje i premie za sprzedaż.

Spółka nie identyfikuje w ramach prowadzonej działalności operacyjnej kosztów wykonania umowy, tj. kosztów spełniających poniższe kryteria:

- koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub przewidywaną umową, którą jednostka może wyraźnie zidentyfikować,

- koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełniania) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości.

Istotne szacunki i osądy

Spółka przyjmuje szacunki (subiektywne oceny) głównie w celu określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i odpowiedniego rozpoznawania przychodów, tj. w punkcie lub w czasie.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które Spółka spełnia w miarę upływu czasu, np. publikacja projektów rekrutacyjnych, Spółka stosuje metody oparte na wynikach, tj. czasie trwania wykonywania świadczenia.

Umowy zawierane przez Spółkę co do zasady nie zawierają zmiennych elementów wynagrodzenia, przez co Spółka nie identyfikuje konieczności dodatkowych szacunków w tym zakresie.

Charakterystyka kluczowych grup produktów i usług

Poniższe zestawienie zawiera najważniejsze kategorie usług oferowanych przez Spółkę:

- Projekty rekrutacyjne – to przede wszystkim ogłoszenia publikowane na stronie Pracuj.pl oraz produkty wspierające publikacje, wpływające na większą liczbę odsłon i zgłoszeń na ogłoszenia o pracę.

Do produktów wspierających zaliczają się w szczególności: odświeżenie ogłoszenia, wyróżnienie logotypem, Super Oferta i inne.

Przychody ze sprzedaży ogłoszeń oraz produkty trwale związane z ogłoszeniem ujmowane są w czasie ich publikacji (m.in. wyróżnienie logotypem i Super Oferta).

Przychody z tytułu sprzedaży pozostałych produktów wspierających ujmowane są w momencie realizacji zlecenia, np. w momencie realizacji odświeżenia ogłoszenia.

- Produkty wizerunkowe – to m.in. profil pracodawcy na stronie Pracuj.pl (przychody ujmowane w czasie), publikacje w Przewodniku Pracodawcy, wirtualnym informatorze dającym pracodawcy możliwość dotarcia do młodego segmentu użytkowników (przychody ujmowane w momencie publikacji sponsorowanych artykułów, wywiadów, reklam), dostęp do Jobicon Online, tj. internetowych targów pracy oraz stacjonarne targi pracy (przychody ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania).

Struktura przychodów z umów z klientami w odniesieniu do momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia

Przychody z umów z klientami w podziale na sposób rozpoznawania przychodów	2022	2021
W miarę upływu czasu	295 391	236 765
W określonym momencie	181 860	161 596
Razem	477 251	398 361

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami

Przychody z umów z klientami w podziale na obszary geograficzne	2022	2021
Polska	463 082	385 947
Zagranica	14 169	12 414
Razem	477 251	398 361

Zobowiązania z tytułu umów

Zobowiązania z tytułu umów reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia – najbardziej istotną pozycję stanowi sprzedaż projektów rekrutacyjnych.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów	137 377	96 817
Razem	137 377	96 817

Spółka spodziewa się ująć kwoty zaprezentowane jako zobowiązania do wykonania świadczenia jako przychody każdorazowo w ciągu kolejnego roku, co wynika z charakteru umów z klientami, które są podpisywane maksymalnie na jeden rok.

Spółka zastosowała praktyczny wyjątek z MSSF 15, zgodnie z którym nie musi ona ujawniać informacji o cenie transakcyjnej przypisanej do niewykonanych zobowiązań, jeśli zobowiązanie do wykonania świadczenia stanowi część umowy, której przewidywany okres obowiązywania wynosi jeden rok lub krócej.

2.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	2022	2021
Wynagrodzenia	83 615	64 503
Premie	8 675	15 694
Płatności w formie akcji	23 809	12 429
Ubezpieczenia społeczne	12 410	10 731
Inne świadczenia pracownicze	4 214	2 652
Razem	132 723	106 009

2.3 Inne przychody i koszty operacyjne

Inne przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Spółki, m.in. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny, odpisy aktualizujące wartość aktywów.

Inne przychody operacyjne

	2022	2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133	173
Przychody z tytułu modyfikacji umów leasingowych	8	-
Przychody z podnajmu pomieszczeń biurowych	268	32
Inne przychody operacyjne	820	796
Razem	1 229	1 001

Inne koszty operacyjne

	2022	2021
Przekazane darowizny	1 271	141
Koszty z tytułu modyfikacji umów leasingowych	-	5
Inne koszty operacyjne	68	45
Razem	1 339	191

Spółka przekazała 1.000 tys. PLN dla organizacji działających na rzecz Ukrainy w Polsce, w tym dla Polskiej Akcji Humanitarnej oraz Ukraińskiego Domu w Warszawie.

2.4 Przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności odsetki, aktualizacje wartości inwestycji, w tym udziałów, dopłaty do kapitałów oraz pożyczek, różnice kursowe oraz dywidendy. Przychody oraz koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę naliczania, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości inwestycji, Spółka dokonuje testu na utratę wartości inwestycji. Odpisy tworzone są, gdy testy wykażą wartość odzyskiwalną niższą niż wartość bilansowa. Różnice kursowe wykazywane są w wartości netto.

Przychody finansowe

	2022	2021
Przychody z tytułu odsetek	4 829	281
Dywidendy od jednostek zależnych	5 686	13 735
Aktualizacja wartości inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	86 470
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej	-	8 897
Aktualizacja wartości godziwej instrumentu finansowego oraz rozliczenie odroczonego zysku z wyceny z dnia nabycia opcji	-	2 149
Różnice kursowe	-	805
Razem	10 515	112 337

Zmiany dotyczące aktualizacji wartości inwestycji opisane zostały w nocie 4.4.

Koszty finansowe

	2022	2021
Koszty z tytułu odsetek	17 475	210
Koszty z tytułu odsetek od umów leasingowych	336	413
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	760
Aktualizacja wartości inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik	1 749	-
Aktualizacja wartości należności z tytułu dywidendy	6 650	-
Aktualizacja wartości udziałów wycenianych metodą praw własności	4 230	893
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	3 409	-
Aktualizacja wartości godziwej instrumentu finansowego oraz rozliczenie odroczonego zysku z wyceny z dnia nabycia opcji	2 375	-
Różnice kursowe	310	-
Inne	298	37
Razem	36 832	2 313

Zmiany odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz zmiany między bilansem otwarcia a zamknięcia dla inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane w nocie 4.3 i 4.5.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

3.1 Podatek dochodowy

Zasady rachunkowości

Na podatek dochodowy prezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony

Spółka ujmuje zobowiązania i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe przeniesione na kolejny okres.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna, tj. gdy przewiduje się, iż w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze zobowiązaniem z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz wówczas, gdy aktywa i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Istotne osądy i szacunki

Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładając, że w przyszłości osiągnie dochód podatkowy pozwalający na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Przyjmując takie założenie Zarząd opiera się na prognozach, budżetach oraz strategii dotyczących działalności operacyjnej Spółki.

Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Osądy związane z ujętymi kwotami rozliczeń podatkowych

Spółka ujmuje kwoty wynikające z rozliczeń podatkowych bazując na aktualnych przepisach podatkowych i ich interpretacjach. Ze względu na opisane wyżej ryzyko podatkowe, ujawniane kwoty są obciążone niepewnością i mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organów kontroli podatkowej. Niepewność związana z szacunkiem odnosi się do skutku podatkowego określonego zdarzenia gospodarczego i wynika z następujących przyczyn:

- złożoność regulacji prawnych,
- odmienne postępowanie organów administracji podatkowej,
- niejednorodność linii orzeczniczej sądów administracyjnych.

Podatek dochodowy

	2022	2021
Podatek bieżący	60 968	47 912
Podatek odroczony	(9 923)	(1 892)
Zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego inwestycji wycenianych w wartości godziwej	(332)	16 429
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	50 713	62 449

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	2022	2021
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	215 479	328 710
Podatek dochodowy według stawki 19%	40 941	62 455
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(349)	(248)
Efekt ujęcia przychodów podatkowych z dywidend otrzymanych przez Spółkę od jednostek zależnych	(1 080)	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 468	778
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów z tytułu programu płatności w formie akcji	4 524	2 150
Aktualizacja wartości instrumentu finansowego	451	(2 099)
Aktualizacja wartości należności z tytułu dywidendy	1 263	-
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	161	(595)
Aktualizacja wartości udziałów wycenianych metodą praw własności	804	-
Koszty związane z akwizycją	1 530	-
Pozostałe różnice trwale	-	8
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	50 713	62 449

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w odniesieniu do różnic przejściowych wynikających z poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z innych źródeł		
Zobowiązania z tytułu umów	26 102	18 979
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu	649	333
Aktualizacja instrumentów pochodnych	690	-
Należności handlowe	277	227
Zobowiązania handlowe	584	-
Zobowiązania wobec pracowników	2 459	3 017
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 317	-
Różnica między bilansową i podatkową wartością zobowiązań finansowych	126	-
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	342	372
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z innych źródeł	32 546	22 928

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z innych źródeł		
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, a ich wartością podatkową	704	(836)
Pozostałe należności i aktywa	-	1 201
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	47	113
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z innych źródeł	751	478
Aktualizacja wartości inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowych	18 813	19 145
Strata podatkowa z zysków kapitałowych	(609)	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze źródeł zysków kapitałowych	18 204	19 145
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego z innych źródeł	31 795	22 450
Zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego inwestycji wycenianych w wartości godziwej	18 204	19 145

Nierozliczone straty podatkowe, w odniesieniu do których ujęte zostały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz terminy wygaśnięcia tych strat

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których ujęte byłyby aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

4.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Wartości niematerialne ujmuje się, gdy prawdopodobny jest wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów, według których następuje początkowe ujęcie wartości niematerialnych.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych lub etapu prac rozwojowych ujmowany jest, gdy spełnione są łącznie kryteria wynikające z MSR 38 *Wartości niematerialne* („MSR 38”), tj. Spółka jest w stanie udowodnić techniczną możliwość i zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych, zamiar i zdolność do jego użytkowania lub sprzedaży, sposób uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych z użytkowania tego składnika wartości niematerialnych, dostępność środków finansowych w celu ukończenia prac rozwojowych oraz wiarygodne ustalenie poniesionych nakładów. W tej kategorii Spółka ujmuje oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie.

Po początkowym ujęciu, składniki wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (w przypadku oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie) pomniejszonych o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja

Spółka ocenia, że okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony, w związku z czym wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane (za wyjątkiem oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze ukończonych i nie jest użytkowane). Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez Zarząd.

Wartości niematerialne, które nie są użytkowane (poniesione nakłady na oprogramowanie komputerowe wytwarzane we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze zakończonych) nie są amortyzowane, natomiast Spółka testuje je pod kątem utraty wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Amortyzacji wartości niematerialnych dokonuje się liniowo przez okres odpowiadający przewidywanemu okresowi ich użytkowania. Przyjęte okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

- | | |
|---|------------|
| • prawa majątkowe | 2 - 5 lat |
| • inne wartości niematerialne | 2 - 12 lat |
| • oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie | 3 - 5 lat |

Spółka wyłącza składnik wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie zbycia lub gdy nie oczekuje żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z jego użytkowania lub zbycia.

Istotne osądy i szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu przynoszenia korzyści ekonomicznych przez dany składnik wartości niematerialnych.

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości składnika wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Na koniec okresów prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników wartości niematerialnych.

W przypadku oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie, które nie zostało zakończone i nie jest jeszcze użytkowane, testy na utratę wartości są przeprowadzane na koniec każdego okresu sprawozdawczego, niezależnie od zidentyfikowania przesłanek.

Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia składnika aktywów do sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych składników aktywów indywidualnie, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości byłyby niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. W takim przypadku wartość odzyskiwalną ustala się dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów jest zaliczany.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości nadwyżki wartości sprawozdawczej danego składnika aktywów nad jego wartością odzyskiwalną i wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji innych kosztów operacyjnych.

Składniki wartości niematerialnych, dla których nastąpiła utrata wartości, weryfikowane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem istnienia jakiegokolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nakłady na oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze zakończone wyniosły 1.887 tys. PLN. Spółka oceniła, że ryzyko utraty wartości jest dla nich nieistotne.

Nakłady poniesione na oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie stanowią koszty prac rozwojowych poniesione przed okresem wykorzystywania tego oprogramowania. W momencie ukończenia prac rozwojowych Spółka rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania.

	Prawa majątkowe	Inne wartości niematerialne	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021	1 930	6 487	839	9 255
Zwiększenia	108	495	2 663	3 267
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021	2 038	6 982	3 502	12 522
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022	2 038	6 982	3 502	12 522
Zwiększenia	113	1 942	5 109	7 164
Likwidacje	(444)	(1 140)	-	(1 584)
Inne zmiany	-	(97)	97	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022	1 707	7 687	8 708	18 102

	Prawa majątkowe	Inne wartości niematerialne	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2021	(1 367)	(5 380)	(117)	(6 863)
Amortyzacja	(339)	(515)	(279)	(1 134)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2021	(1 706)	(5 895)	(396)	(7 997)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2022	(1 706)	(5 895)	(396)	(7 997)
Amortyzacja	(310)	(390)	(868)	(1 568)
Likwidacje	422	1 139	-	1 561
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2022	(1 594)	(5 146)	(1 264)	(8 004)

	Prawa majątkowe	Inne wartości niematerialne	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Razem
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021	332	1 087	3 106	4 525
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022	113	2 541	7 444	10 098

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na remonty, naprawy i konserwacje odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzacja

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się systematycznie, metodą liniową przez szacowany okres ich użytkowania i ujmuje w kosztach bieżącego okresu. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez Zarząd.

Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna. Spółka ocenia, że istotna wartość końcowa występuje w przypadku samochodów i dla tej grupy rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest wartość końcowa, tj. kwota, jaką Spółka spodziewa się uzyskać ze zbycia danego samochodu na koniec okresu jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia).

Przyjęte okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

- budynki i lokale (inwestycje w najmowanych powierzchniach biurowych) 2 - 6 lat
- maszyny i urządzenia techniczne 2 - 5 lat
- środki transportu 2 - 5 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 2 - 8 lat

Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi w najmowanych powierzchniach biurowych dostosowane są do okresów amortyzacji odpowiednich składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i amortyzowane są przez krótszy z okresów: okres, na który zawarto umowę lub szacowany okres użytkowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia ich budowy, tj. momentu, kiedy są one dostępne do użytkowania. Wówczas są one przeniesione do odpowiedniej kategorii rzeczowych aktywów trwałych i rozpoczyna się ich amortyzacja.

Zysk lub strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych lub pozostałych przychodach operacyjnych okresu.

Istotne osądy i szacunki

Amortyzacja

Wartość końcowa, przyjęte okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz metody amortyzacji są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zasady i założenia przyjmowane przy testowaniu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych są analogiczne, jak przy testowaniu utraty wartości składników wartości niematerialnych (dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania) i zostały opisane w nocie 4.1.

Najistotniejszą pozycją rzeczowych aktywów trwałych Spółki jest infrastruktura sprzętowa (komputery, serwery, telefony) wykazywana w pozycji „Urządzenia techniczne i maszyny” oraz poniesione nakłady inwestycyjne w powierzchniach biurowych będących przedmiotem najmu ujmowane w pozycji Budynki i lokale. W pozycji „Środki transportu” Spółka wykazuje własną flotę samochodową wykorzystywaną dla celów prowadzenia działalności gospodarczej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła istotnych jednostkowo transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Spółka poniosła nakłady w wysokości 1.501 tys. PLN na modernizację infrastruktury hostingowej.

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów trwałych.

Uzgodnienie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021	4 153	7 581	3 462	1 866	17 062
Zwiększenia	-	1 753	53	27	1 832
Inne zmiany	-	273	-	(273)	-
Zbycia / likwidacje	-	(885)	(1 132)	-	(2 018)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021	4 153	8 722	2 382	1 620	16 877
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022	4 153	8 722	2 382	1 620	16 877
Zwiększenia	-	3 597	408	212	4 217
Inne zmiany	-	27	-	(27)	-
Zbycia / likwidacje	-	(2 038)	(666)	(156)	(2 860)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022	4 153	10 308	2 124	1 649	18 234

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2021	(2 009)	(5 440)	(1 162)	(930)	(9 541)
Amortyzacja	(548)	(1 287)	(448)	(190)	(2 473)
Zbycia / likwidacje	-	885	615	-	1 500
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2021	(2 557)	(5 842)	(995)	(1 120)	(10 514)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022	(2 557)	(5 842)	(995)	(1 120)	(10 514)
Amortyzacja	(543)	(1 620)	(210)	(186)	(2 559)
Zbycia / likwidacje	-	2 031	387	155	2 573
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022	(3 100)	(5 431)	(818)	(1 151)	(10 500)

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021	1 597	2 880	1 386	499	6 363
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022	1 053	4 877	1 306	498	7 734

4.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się w cenie nabycia w dacie rozpoczęcia leasingu, tj. w dacie, w której składnik aktywów został udostępniony leasingobiorcy do użytkowania. Cena nabycia składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią (np. opłata wstępna w umowach leasingu samochodów), pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe, oraz
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model oparty o cenę nabycia, tj. według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanej o jakiegokolwiek aktualizacje wyceny zobowiązania z tytułu leasingu (w związku z ponowną oceną lub zmianą leasingu lub aktualizacją zasadniczo stałych opłat leasingowych).

Amortyzacja

Metody amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przez Spółkę przy amortyzacji aktywów będących własnością Spółki.

Jeżeli w ramach umowy leasingowej Spółka uzyskuje na koniec okresu leasingu prawo własności składnika aktywów lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, wówczas amortyzacji takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się począwszy od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie, przy braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności na koniec okresu leasingu, amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Istotne osądy i szacunki

Okres użytkowania

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka weryfikuje, czy przyjęty na moment rozpoczęcia leasingu szacunek co do okresu użytkowania danego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest nadal zasadny, uwzględniając swoje zamiary dotyczące dalszego wykorzystywania danego składnika aktywów w działalności gospodarczej. Dla wszystkich niezakończonych umów leasingu na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka przyjęła, że okres amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest równy okresowi leasingu.

Utrata wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Na zasadach analogicznych, jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (o określonym okresie użytkowania), Spółka przeprowadza testy na utratę wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości tych aktywów.

Okres leasingu, stopa dyskonta oraz ocena skorzystania z opcji zakupu

Istotne szacunki i osądy dokonywane w związku z ujęciem i wyceną składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odnoszące się do okresu leasingu, stopy dyskontowej oraz oceny skorzystania z opcji zakupu zostały opisane w nocie 4.12.

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka występuje jako leasingobiorca w umowach, których przedmiotem jest użytkowanie powierzchni biurowych wynajmowanych w celu prowadzenia działalności gospodarczej oraz umowach leasingu samochodów.

Uzgodnienie wartości sprawozdawczej składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania

	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem
Wartość księgowa na dzień 1 stycznia 2021	16 602	353	16 955
Zwiększenia - nowe umowy	-	332	332
Zwiększenia - modyfikacje umów	744	(6)	738
Amortyzacja za okres	(4 375)	(186)	(4 561)
Wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2021	12 971	493	13 464
Wartość księgowa na dzień 1 stycznia 2022	12 971	493	13 464
Zwiększenia - nowe umowy	-	729	729
Zwiększenia - modyfikacje umów	606	58	664
Amortyzacja za okres	(4 486)	(318)	(4 804)
Wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2022	9 091	962	10 053

4.4 Inwestycje w jednostkach zależnych oraz udziały wyceniane metodą praw własności

Zasady rachunkowości

Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych krajowych oraz w jednostkach zależnych zagranicznych. Jako inwestycje wyceniane metodą praw własności Spółka ujmuje udziały w jednostkach stowarzyszonych, tj. jednostkach, na które Spółka wywiera znaczący wpływ.

Jednostki zależne

Jednostka zależna to spółka, nad którą inna spółka sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad spółką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w spółce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawo do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej kontroli nad spółką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość wyników finansowych.

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

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią kontrolę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia kontroli, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,

- a także dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji.

Udziały w jednostkach zależnych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług. Wniesione przez Spółkę dopłaty do kapitału w jednostkach zależnych traktowane są jako część inwestycji, ze względu na założenie braku ich zwrotności.

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

Jednostki stowarzyszone

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych spółek (udział w kapitale podstawowym jednostki nie jest decydujący).

Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej. Nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są metodą praw własności i ujmowane początkowo według ceny nabycia.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia ujmuje się niezwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Udział Spółki w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, zaś jej udział w innych całkowitych dochodach wygenerowanych od dnia nabycia – w innych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o udział Spółki w łącznej zmianie stanu kapitału własnego jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia. Gdy udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Spółki w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne należności długoterminowe stanowiące część inwestycji netto Spółki w tej jednostce, Spółka zaprzestaje ujmować dalsze straty.

Istotne osądy i szacunki

Istnienie znaczącego wpływu i kontroli

Spółka ocenia status swoich inwestycji w innych jednostkach pod kątem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym, analizując zapisy MSSF 10 i MSR 28 w tym zakresie i kwalifikując je odpowiednio do następujących kategorii:

- inwestycje w jednostkach zależnych – w przypadku sprawowania przez Spółkę kontroli,
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – w przypadku wywierania przez Spółkę znaczącego wpływu,
- inwestycje będące instrumentami finansowymi i wyceniane zgodnie z MSSF 9 – nieznaczące udziały w kapitale zakładowym, niemające znamion kontroli ani znaczącego wpływu.

Utrata wartości inwestycji

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości tych aktywów. Dodatkowo, dla inwestycji, dla których w momencie początkowego ujęcia ujęta została wartość firmy, Spółka przeprowadza testy utraty wartości tych inwestycji.

Wartość odzyskiwalna inwestycji jest ustalana w wysokości jej wartości użytkowej i liczona jest przy pomocy metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy wartość udziałów wyceniona z zastosowaniem metody praw własności przewyższa wartość odzyskiwalną wynikającą z przeprowadzonego testu na utratę wartości, Spółka tworzy odpis aktualizujący w wysokości nadwyżki dotychczasowej wartości sprawozdawczej inwestycji nad jej wartością odzyskiwalną w ciężar kosztów finansowych.

Wyniki testów są uzależnione od przyjętych założeń dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych, zastosowanej stopy dyskonta w okresie szczegółowym prognozy (na poziomie średnioważonego kosztu kapitału) oraz przyjętej stopy dyskonta w okresie rezydualnym. Zmiany przyjętych założeń mogą w przyszłości wpłynąć na wartość wykazywanych udziałów.

Zestawienie jednostek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych wraz z udziałem Spółki w kapitale zakładowym tych jednostek, w okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, przedstawione zostało w nocie 1.3.

Poniżej zaprezentowano wartość inwestycji w jednostkach zależnych wycenionych według historycznej ceny nabycia.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Udziały brutto w jednostkach zależnych	580 685	23 846
Spółki zagraniczne	566 993	14 074
Spółki krajowe	13 692	9 772
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych	2 360	2 360
Spółki krajowe	2 360	2 360
Razem	578 325	21 486

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych		
Stan na początek okresu	2 360	10 497
Odpisy ujęte w okresie	-	760
Odpisy odwrócone w okresie	-	(8 897)
Stan na koniec okresu	2 360	2 360

W dniu 14 czerwca 2022 roku Spółka zawarła umowę nabycia udziałów pomiędzy Spółką jako kupującą oraz Eden Investment S.à r.l. (spółką kontrolowaną przez alternatywną firmę inwestycyjną Investcorp) i spółką Stefan Schöffler Beteiligungs UG (haftungsbeschränkt) jako sprzedającymi dotyczącą nabycia przez Spółkę 25.000 udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego w spółce Spoonbill Holding GmbH oraz pośrednio 100% udziałów w spółkach Spoonbill GmbH, softgarden e-recruiting GmbH i absence.io GmbH. Zamknięcie transakcji, w tym zapłata ostatecznej łącznej ceny sprzedaży wynoszącej 552.488.195,69 PLN (117.602.664 EUR) oraz przejście tytułu prawnego do nabywanych udziałów na Spółkę, strony potwierdziły podpisaniem stosownego protokołu w dniu 24 czerwca 2022 roku. Część ceny sprzedaży w kwocie 399.999.999 PLN została sfinansowana z kredytu terminowego, a pozostałą część w kwocie 152.488.196,69 PLN Spółka sfinansowała ze środków własnych. Spółka softgarden e-recruiting GmbH (dalej: „Softgarden”) jest właścicielem wiodącego systemu TAS (ang. Talent Acquisition System), który wspiera prowadzenie procesów rekrutacyjnych i automatyzuje zarządzanie nimi, oferowanego w modelu abonamentowym (dalej: „SaaS”). Softgarden oferuje także funkcjonalności multiposting, czyli jednoczesnej publikacji oferty pracy na szerokiej liście portali z ofertami pracy w danym kraju. Firma działa głównie na rynku niemieckim, budując jednocześnie struktury na kilku rynkach europejskich. Spółka absence.io GmbH (dalej: „Absence.io”) oferuje dedykowane oprogramowanie HR Tech dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw wspierające efektywne i transparentne zarządzanie czasem pracy oraz nieobecnościami w modelu SaaS. Absence.io działa głównie na rynku niemieckim, ale ma również klientów w innych krajach. W przypadku spółek niemieckich ocena istnienia przesłanek utraty wartości dokonana została w oparciu o analizę budżetów i prognoz dla okresu pięcioletniego. Spółka uwzględniła istotne czynniki wewnętrzne oraz zewnętrzne wpływające na przewidywaną dynamikę zapotrzebowania na usługi wspierające prowadzenie procesów rekrutacyjnych. Uwzględniając aktualny rynek pracy w segmencie Niemiec, Zarząd nie identyfikuje istotnego ryzyka niespełnienia przyjętych założeń. W okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości udziałów spółek niemieckich.

Zgodnie z umową inwestycyjną dotyczącą Robota International TOV oraz Work Ukraine TOV Spółka posiada wystawione oraz nabyte opcje sprzedaży i kupna udziałów w obu podmiotach, które aktywują się po wystąpieniu określonych w umowie inwestycyjnej zdarzeń. Opcje stanowią pochodne instrumenty finansowe i są ujmowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe uwzględniające zmiany wyceny odnoszone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Ponieważ zgodnie z umową inwestycyjną i oceną Zarządu Spółki co do wartości podmiotów, szacowana cena wykupu udziałów nie różni się istotnie od wartości godziwej udziałów w tych jednostkach na dzień realizacji każdej z opcji, Spółka wyceniła powyższe instrumenty do wartości godziwej równej zero na każdy prezentowany dzień bilansowy.

Poniższa tabela przedstawia wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		
WorkIP Ltd	13 708	16 390
Work Ukraine TOV	1 605	2 954
Fitqbe sp. z o.o.	11 960	13 045
Pozostałe jednostki stowarzyszone	134	95
Razem	27 407	32 484

Zmiany wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Inwestycje wyceniane metodą praw własności na początek okresu	32 484	23 945
Nabycie i objęcie udziałów	-	13 105
Otrzymane dywidendy	-	(6 619)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	(848)	3 133
Różnice kursowe z przeliczenia udziału w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(187)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 230)	(893)
Inwestycje wyceniane metodą praw własności na koniec okresu	27 407	32 484

W dniu 28 maja 2021 roku została podpisana umowa dotycząca inwestycji w spółce Fitqbe sp. z o.o. (dalej: „Fitqbe”), w ramach której Spółka objęła w dniu 2 sierpnia 2021 roku 44 udziały, o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Zgodnie z postanowieniami tej umowy Spółce przysługuje opcja kupna (dalej: „Opcja call”) dodatkowych udziałów. W związku z tym, w dniu 7 października 2021 roku Spółka zawarła z Pracuj Ventures sp. z o.o. ASI sp.k. (dalej: „Pracuj Ventures”) przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą nabycia dodatkowych 33 udziałów w kapitale zakładowym Fitqbe. Wskutek zawartej umowy przedwstępnej rozpoznano na dzień 31 grudnia 2021 rok zobowiązanie z tytułu nabycia aktywów finansowych w wysokości 2.590 tys. PLN, zaprezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych w korespondencji z inwestycją wycenioną metodą praw własności. Dodatkowo w dniu 22 grudnia 2021 roku Spółka przyjęła oferty sprzedaży udziałów nabywając dodatkowe 39 udziałów, które w całości zostały opłacone w dniu 11 stycznia 2022 roku.

W dniu 13 grudnia 2022 roku została podpisana umowa przyrzeczona sprzedaży 29 udziałów za łączną cenę 2.276 tys. PLN, w ramach realizacji założeń przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z 7 października 2021 roku. Po zrealizowaniu transakcji nabycia dodatkowych 4 udziałów, Spółka będzie posiadała łącznie 116 udziałów stanowiących 35% udziału w kapitale zakładowym Fitqbe.

W przypadku spółek WorkIP Ltd oraz Work Ukraine TOV ocena istnienia przesłanek utraty wartości dokonywana jest dla obu spółek łącznie, ponieważ zdaniem Spółki powiązania operacyjne obu tych spółek są na tyle istotne, że nie można uznać, że przepływy generowane przez obie spółki są od siebie w znacznym stopniu niezależne (WorkIP Ltd posiada znaki towarowe i domeny i jej główne wpływy stanowią opłaty licencyjne płacone przez Work Ukraine TOV za korzystanie z tych praw, z kolei Work Ukraine TOV generuje wpływy operacyjne dzięki wykorzystaniu licencji WorkIP Ltd). Przesłanki utraty wartości wynikające przede wszystkim z wpływu konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy zostały opisane w nocie 7.6.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku Spółka rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zakwalifikowanych do klasy aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności w wysokości 4.230 tys. PLN z uwagi na brak realizacji celów biznesowych, jakie były założone w momencie dokonywania inwestycji przez Spółkę w te podmioty (w analogicznym okresie roku poprzedniego rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 893 tys. PLN). Przyjęte przez Spółkę stopy dyskonta zastosowane do bieżącego i poprzednich szacunków wartości użytkowej były w przedziale 30-40% (poprzedni okres 25-35%).

W okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przesłanki mające wpływ na odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności.

4.5 Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe

Zasady rachunkowości

Należności handlowe

Należności handlowe Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania i ujmowane są początkowo w cenie transakcyjnej, zgodnie z MSSF 15, tj. w kwocie wynagrodzenia, która zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Po początkowym ujęciu, należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości – zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 6.1.

Pozostałe aktywa finansowe

Do pozostałych aktywów finansowych Spółka zalicza udziały w spółkach nienotowanych na aktywnym rynku, kaucje gotówkowe zapłacone jako zabezpieczenie gwarancji bankowych oraz zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni, krótkoterminowe obligacje komercyjne oraz udzielone pożyczki.

Spółka lokuje okresowo część wolnych środków pieniężnych w krótkoterminowe obligacje, które utrzymuje do terminu wykupu przypadającego w ciągu 6 miesięcy od momentu ich nabycia.

Pozostałe aktywa finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w nocie 6.1 dla instrumentów finansowych.

Istotne osądy i szacunki

Istotne szacunki konieczne przy wycenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych opisane zostały w nocie 6.1.

Wycena udziałów nienotowanych na aktywnych rynkach

Udziały w jednostkach nienotowanych na aktywnych rynkach Spółka wycenia do wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Spółka wykorzystuje do tej wyceny własne szacunki, kierując się założeniem, że brak jest racjonalnie dostępnych informacji, które wskazywałyby, że uczestnicy rynku przyjęliby inne założenia.

Należności handlowe

	31 grudnia 2022	30 grudnia 2021
Należności handlowe		
- od jednostek powiązanych	131	205
- od jednostek pozostałych	48 593	45 782
Razem	48 724	45 987

Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Długoterminowe	129 916	127 229
Udziały w jednostkach nienotowanych	126 507	122 172
Kaucje gotówkowe	3 409	2 908
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 149
Krótkoterminowe	83	31 801
Obligacje	-	24 978
Kaucje gotówkowe	83	83
Należności z tytułu dywidendy	-	6 740
Razem	129 999	159 030

Zmiany wartości udziałów w jednostkach nienotowanych na aktywnych rynkach w każdym z okresów prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Udziały w jednostkach nienotowanych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na początek okresu	122 172	32 089
Nabycie udziałów w jednostkach nienotowanych wycenianych w wartości godziwej	6 084	3 614
Zmiany wyceny do wartości godziwej ujęte w przychodach / (kosztach) finansowych netto	(1 749)	86 469
Udziały w jednostkach nienotowanych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec okresu	126 507	122 172
<i>w tym udziały w:</i>		
Beamery Inc.	107 730	107 730
Pracuj Ventures sp. z o.o. ASI sp. k.	18 777	14 442

Udziały w jednostkach nienotowanych na aktywnych rynkach Grupa wycenia do wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Grupa wykorzystuje do tej wyceny własne szacunki, kierując się założeniem, że brak jest racjonalnie dostępnych informacji, które wskazywałyby, że uczestnicy rynku przyjęliby inne założenia.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Zgromadzenia Wspólników Pracuj Ventures z dnia 16 lutego 2022 roku w sprawie podwyższenia wkładów, Spółka wniosła dodatkowy wkład pieniężny w wysokości 6.084 tys. PLN do Pracuj Ventures. Płatność została zrealizowana w dniu 21 lutego 2022 roku.

Zarząd na bieżąco analizuje czynniki, które mogą mieć wpływ na wycenę wartości godziwej udziałów. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku, w ocenie Zarządu Spółki, wartość godziwa udziałów w jednostkach nienotowanych jest niższa o 1.749 tys. PLN, nie uwzględniając wyżej opisanego wkładu pieniężnego w wysokości 6.084 tys. PLN.

Wycena udziałów nienotowanych na aktywnych rynkach

Wycena do wartości godziwej udziałów w spółce Beamery Inc. jest dokonywana w odniesieniu do wyceny udziałów emitowanych przez tę spółkę w kolejnych rundach finansowania. Wskutek rundy finansowania z czerwca 2021 roku Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej posiadanych udziałów w Beamery Inc. o 86.222 tys. PLN. W dniu 13 grudnia 2022 roku zakończyła się kolejna runda finansowania (seria D) bez udziału zewnętrznych inwestorów, w której Spółka nie brała udziału. W związku z oczekiwaniem zwiększonego dyskonta przez potencjalnych inwestorów w przyszłości zasadne jest utrzymanie dotychczasowej wyceny w księgach opartej o wycenę z rundy finansowania C i otrzymaną w roku 2021 ofertę nabycia pakietu Grupy Pracuj w Beamery. Uwzględniając podniesienie dyskonta w stosunku do zaktualizowanej po rundzie finansowania D ceny za jeden udział z poziomu 35,5% do poziomu 40% oraz biorąc pod uwagę kurs USD wycena posiadanych udziałów pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do wyceny zaprezentowanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Ocena statusu zaangażowania Spółki w spółkę Pracuj Ventures sp. z o.o. ASI sp.k.

Spółka klasyfikuje swoje zaangażowanie w spółkę Pracuj Ventures do inwestycji, mimo wniesienia 71,96% wkładów do tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2022 roku (na 31 grudnia 2021 roku udział wynosił 72,60%). Spółka oceniła, że wartość wniesionych wkładów narażona jest na zmienne wyniki finansowe Pracuj Ventures, ale wniesione wkłady nie dają Zarządowi Spółki możliwości wpływu na bieżące kierowanie i decydowanie o działaniach inwestycyjnych tej spółki, a tym samym Zarząd Spółki nie ma wpływu na osiągnięte zwroty z inwestycji i nie sprawuje kontroli nad Pracuj Ventures.

Kluczowym czynnikiem, który w oparciu o przeprowadzoną analizę wpłynął na osąd Spółki o braku istnienia znaczącego wpływu na Pracuj Ventures jest sposób podejmowania decyzji oraz skład kluczowego personelu kierowniczego spółki Pracuj Ventures. Spółka nie ma swojego przedstawiciela w kluczowym personelu kierowniczym Pracuj Ventures, ani nie ma wpływu na jego skład. Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez kilku wskazanych w umowie spółki Pracuj Ventures udziałowców, tworzących komitet inwestycyjny. W skład komitetu inwestycyjnego nie wchodzi Grupa Pracuj S.A. Prawa właścicielskie, tj. prawa głosów wynikające z posiadanych udziałów nie są brane pod uwagę w trakcie procesów decyzyjnych. W sprawach przekraczających zakres zwykłego zarządu (tj. kluczowych działaniach operacyjnych), dla ważności uchwały wymagana jest jednomyślność następujących inwestorów: Przemysław Gacek, Maciej Noga, Ataraxy Ventures Man sp. z o.o. oraz Paweł Leks. Oznacza to, że decydujący wpływ na działalność inwestycyjną Pracuj Ventures, czyli istotne działania operacyjne tej spółki, ma Przemysław Gacek, występujący w roli indywidualnego inwestora tej spółki, a nie w roli Prezesa Zarządu Grupy Pracuj S.A. Ponadto, bieżący nadzór nad działalnością Pracuj Ventures sprawuje zarząd komplementariusza Pracuj Ventures, tj. Pracuj Ventures sp. z o.o., z którą Spółka nie ma powiązań kapitałowych.

Pozostałe aktywa finansowe

Zgodnie z postanowieniami umowy dotyczącej inwestycji w Fitqbe (Nota 4.4) Spółce przysługują opcje kupna udziałów w Fitqbe, a pozostałym udziałowcom Fitqbe opcje sprzedaży udziałów Spółce, które na moment podpisania umowy zostały wycenione za pomocą modelu symulacji Monte-Carlo. Symulacji podlegała wartość udziałów w Fitqbe oraz cena realizacji opcji wynikająca z określonej w umowie formuły cenowej. Procesy symulacyjne obu wielkości zostały skorelowane za pomocą współczynnika korelacji wyznaczonego na grupie podobnych do symulowanych wielkości spółek kwotowanych na giełdach, w oparciu o ich ceny historyczne. Zmienności ceny udziału oraz formuły cenowej zostały wyznaczone na podstawie obserwowalnych historycznych cen giełdowych dla podobnych spółek kwotowanych na giełdach. Najważniejszą zmienną nieobserwowalną, która ma wpływ na wycenę opcji jest cena udziałów Fitqbe na dzień wyceny opcji. Cena ta została oszacowana przez Grupę na podstawie formuły na cenę realizacji opcji zastosowaną na dzień wyceny oraz stanu środków pieniężnych Fitqbe.

Opcje zostały ujęte na dzień bilansowy jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w korespondencji z pozostałymi zobowiązaniami finansowymi. W momencie ich początkowego ujęcia, ze względu na swój połączony charakter i sposób realizacji, wartość opcji w kwocie 2.778 tys. PLN, została ujęta w wartości netto i zaprezentowana w pozostałych aktywach finansowych. Spółka rozpoznaje zysk, wynikający z różnicy między ceną transakcyjną a wartością godziwą opcji powstałą w dniu nabycia opcji, do ostatniego momentu, w którym można wykonać opcję. W wyniku realizacji jednego z warunków umowy dotyczącej inwestycji w Fitqbe, okres ten uległ skróceniu i będzie trwał do dnia 30 kwietnia 2023 roku. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej, a przeszacowania do wartości godziwej dla aktywów ujmowane są w wyniku finansowym. Na dzień 31 grudnia 2021 roku rozpoznano aktywa finansowe z tytułu posiadanych opcji w wysokości 2.149 tys. PLN, a efekt przeszacowania opcji został ujęty w przychodach finansowych.

Wartość godziwa opcji na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 259 tys. PLN. Efekt przeszacowania opcji został ujęty w kosztach finansowych w wysokości 4.112 tys. PLN i został zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po skorygowaniu o rozliczenie zysku wynikające z różnicy

między ceną transakcyjną a wartością godziwą opcji powstała w dniu nabycia opcji w wysokości 1.746 tys. PLN, o której mowa powyżej. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku opcje zaprezentowano w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe z uwagi na ich okres realizacji, który trwa do dnia 30 kwietnia 2023 roku w wysokości 227 tys. PLN (Nota 4.15).

Analiza wrażliwości dla opcji zaprezentowana została w poniższej tabeli:

	Wartość opcji na dzień bilansowy	Wpływ na wartość aktywów finansowego	
		Wzrost ceny udziału o 10 p.p.	Spadek ceny udziału o 10 p.p.
31 grudnia 2022	(227)	142	(102)
31 grudnia 2021	2 149	1 490	(1 405)

W dniu 15 grudnia 2022 roku została podpisana z Fitqbe umowa pożyczki, w ramach której Spółka zobowiązała się udzielić pożyczki pieniężnej w kwocie łącznej nieprzekraczającej 3.000 tys. PLN w okresie od uruchomienia linii pożyczkowej do 28 lutego 2023 roku z przeznaczeniem na realizację działalności polegającą na udostępnianiu klientom Fitqbe i ich pracownikom tzw. Kafeterii Benefitów, z możliwością odpłatnego nabywania tzw. bonów jednego lub różnego przeznaczenia.

Jednostka powiązana (pożyczkobiorca)	Maksymalna kwota pożyczki (tys. PLN)	Termin zapadalności pożyczki	Zabezpieczenie	Warunki finansowe (warunki oprocentowania)
Fitqbe sp. z o.o.	3 000	31 marca 2023	Oświadczenia Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie określonym art. 777 ust. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, na warunkach określonych w Umowie w treści określonej przez Grupę Pracuj S.A. oraz cesji wszelkich wierzytelności obecnych oraz przyszłych (należności handlowych) przysługujących Grupie Pracuj S.A. z tytułu i w ramach Przedsięwzięcia.	10% w skali roku

Fitqbe nie skorzystał z linii pożyczkowej przez cały okres jej dostępności.

W 2022 roku Spółka nie udzielała pożyczek innym podmiotom.

4.6 Pozostałe aktywa niefinansowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów niefinansowych Spółka wykazuje rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne aktywa niefinansowe, w szczególności zapłacone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (innych niż podatek dochodowy od osób prawnych) oraz aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (dalej: „ZFŚS”).

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są jako aktywa wtedy, gdy spełnione są następujące warunki:

- poniesione koszty wynikają z przeszłych zdarzeń i nie stanowią nakładów inwestycyjnych,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Pozostałe aktywa niefinansowe ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w kwocie należnej zapłaty, z wyjątkiem zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które wykazywane są w wartości nominalnej

zapłaconych kwot. Aktywa i zobowiązania ZFŚS są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – w przypadku niezerowego salda po kompensacie wykazywane jest ono odpowiednio w pozostałych aktywach niefinansowych lub pozostałych zobowiązaniach niefinansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Długoterminowe	733	-
Pozostałe	733	-
Krótkoterminowe	4 241	4 568
Przedpłacone usługi	3 957	2 531
Przedpłacone koszty usług marketingowych	608	232
Przedpłacone usługi utrzymania sprzętu i oprogramowania komputerowego	2 547	1 745
Przedpłacone pozostałe usługi obce	694	489
Pozostałe	108	65
Inne aktywa	284	2 037
Zaliczki na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	259	10
Aktywa ZFŚS	-	310
Rozliczenia z akcjonariuszami	-	1 704
Pozostałe	25	13
Razem	4 974	4 568

4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe zawierane na okres do 3 miesięcy.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokaty bankowe płatne lub wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości nominalnej powiększonej o naliczone do końca okresu sprawozdawczego odsetki, skorygowanej o ewentualny odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych poniżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	6 733	8 752
Lokaty bankowe	52 402	132 944
Środki pieniężne w drodze (przelewy między rachunkami)	131	119
Razem	59 266	141 815

4.8 Kapitał własny

Zasady rachunkowości

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy

W kapitale zapasowym Spółka ujmuje agio powstałe w związku z emisją udziałów Spółki dla celów połączenia w 2016 roku obecnej Grupy Pracuj S.A. jako jednostki przejmującej (wówczas: Grupa Pracuj Holding sp. z o.o.) ze spółką przejmowaną działającą w momencie połączenia pod firmą Grupa Pracuj S.A. Wartość kapitału zapasowego stanowią również zakumulowane zyski z lat ubiegłych, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, tylko zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego.

Fundusz celowy na zakup udziałów/akcji własnych

Fundusz celowy powstał na mocy uchwał Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Zasilany jest w drodze podziału zysku i przeznaczony na umorzenie akcji własnych Spółki.

Akcje własne Spółki wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według ceny ich nabycia.

Programy płatności w formie akcji

W kapitale własnym Spółki ujmowane są programy płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Szczegóły programów płatności w formie akcji przedstawione zostały w nocie 4.14.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstają głównie z podziału wyników lat ubiegłych, jeśli taka decyzja jest podjęta przez Walne Zgromadzenie. W ciężar tych kapitałów Spółka ujmuje również skutki zmiany wyceny rezerw na świadczenia pracownicze będące efektem zmiany założeń aktuarialnych.

Rozliczenie połączenia

W tej pozycji kapitałów własnych Spółka ujęła efekt rozliczenia po wartościach księgowych transakcji połączenia z 2016 roku (Nota 1.8).

Zyski / (Straty) zatrzymane

Zyski (Straty) zatrzymane stanowią sumę wyniku netto roku bieżącego oraz skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ani przeniesione na kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe oraz inne pozycje kapitałów własnych. W zyskach (stratach) zatrzymanych ujmowane są również wykryte w bieżącym roku, a popełnione w poprzednich okresach błędy, jak również efekt dokonanych w bieżącym roku zmian zasad rachunkowości.

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał podstawowy składa się z 68.265.026 akcji o wartości 5,00 PLN każdy. Wszystkie wyemitowane akcje na 31 grudnia 2022 roku posiadają wartość nominalną wynoszącą 341.325.130 PLN i zostały w pełni opłacone. Na dzień bilansowy kapitał akcyjny był w całości opłacony.

Struktura akcjonariatu Spółki na 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	31 grudnia 2022		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział %
Przemysław Gacek*	36 130 187	180 650 935	52,93
TCV Luxco Perogie S.à r.l.	8 638 861	43 194 305	12,65
Maciej Noga	5 799 227	28 996 135	8,50
Pozostali członkowie Zarządu	1 013 550	5 067 750	1,48
Pozostali	16 683 201	83 416 005	24,44
Razem	68 265 026	341 325 130	100,00

Akcjonariusz	31 grudnia 2021		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział %
Przemysław Gacek*	36 130 187	180 650 935	53,05
TCV Luxco Perogie S.à r.l.	7 246 348	36 231 740	10,64
Maciej Noga	5 799 227	28 996 135	8,51
Pozostali członkowie Zarządu	1 013 550	5 067 750	1,49
Pozostali	17 914 938	89 574 690	26,31
Razem	68 104 250	340 521 250	100,00

* bezpośrednio i pośrednio poprzez Frascati Investments sp. z o.o., która jest kontrolowana przez Przemysława Gacka oraz uwzględniając również akcje będące w posiadaniu osób, co do których istnieje domniemanie istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

4.9 Zmiany kapitału własnego

Zmiany kapitału własnego w roku 2022

W dniu 23 maja 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję 160.776 akcji zwykłych na okaziciela serii D (dalej: „Akcje Serii D”). Na mocy uchwały Zarząd postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 340.521.250,00 PLN do kwoty 341.325.130,00 PLN, tj. o kwotę 803.880,00 PLN.

W dniu 8 lipca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany § 5 ust. 1 Statutu Spółki uchwalonej na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 23 maja 2022 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w ramach kapitału docelowego, a kapitał docelowy Spółki pozostały do wyemitowania wynosi obecnie 5.155.235 PLN.

W dniu 12 sierpnia 2022 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 160.776 Akcji Serii D.

Wszystkie nowo emitowane Akcje Serii D zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej przez Zarząd Spółki pracownikom oraz współpracownikom Spółki i jej spółek zależnych w ramach programów motywacyjnych ustanowionych uchwałami nr 4 i nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2021 roku w sprawie ustalenia zasad Programu motywacyjnego nr 2 i 3 dla kluczowych osób zatrudnionych w Grupie. Uprawnieni pracownicy i współpracownicy objęli Akcje Serii D po cenie emisyjnej w wysokości 5,00 PLN za akcję. Akcje Serii D były objęte czasowym zakazem sprzedaży (tzw. „lock-up”) do dnia 9 września 2022 roku.

Uchwałą numer 8 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 czerwca 2022 roku zatwierdzono podział zysku netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku w kwocie 266.261.411,34 PLN w następujący sposób:

- kwotę 129.731.359,34 PLN przeznaczono kapitał zapasowy Spółki,

- kwotę 136.530.052,00 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Zmiany kapitału własnego w roku 2021

Uchwałą numer 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2021 roku zatwierdzono podział zysku netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku w kwocie 72.166.652,66 PLN w następujący sposób:

- kwotę 6.531.777,71 PLN przeznaczono na fundusz celowy utworzony dla celów umorzenia udziałów własnych,
- kwotę 65.634.874,95 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2021 roku postanowiono o rozwiązaniu kapitału rezerwowego, utworzonego na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Grupa Pracuj sp. z o.o. z dnia 7 lipca 2020 roku, zaś zgromadzone w nim środki w kwocie 38.039.901,81 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Uchwałą numer 9 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2021 roku postanowiono o przeniesieniu kwoty 1.269.250,00 PLN z funduszu celowego utworzonego na cele umorzenia udziałów własnych na kapitał zapasowy.

Dnia 11 sierpnia 2021 roku Spółka zawarła z akcjonariuszami umowę nabycia od nich 130.520 akcji w celu umorzenia za wynagrodzeniem w łącznej wysokości 7.795.959,60 PLN, z czego 6.609.721,80 PLN dotyczyło członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

W dniu 5 października 2021 roku, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 sierpnia 2021 roku, nastąpiło obniżenie kapitału podstawowego o kwotę 652.600,00 PLN, w drodze umorzenia nabytych przez Spółkę 130.520 akcji własnych o wartości nominalnej 5,00 PLN każda.

W dniu 5 października 2021 roku, w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 sierpnia 2021 roku oraz z rozliczeniem programu motywacyjnego z dnia 5 grudnia 2017 roku, nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 340.521.250,00 PLN o kwotę 6.307.000,00 PLN, w drodze emisji 1.261.400 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 5,00 PLN każda. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny przez uprawnionych członków programu, w tym akcje o wartości 5.363.950,00 PLN objęte zostały przez członków Zarządu.

4.10 Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła 136.530.052 PLN (Nota 4.9). Dzień dywidendy został wyznaczony na 16 września 2022 roku i wszystkie akcje Spółki istniejące w dniu dywidendy były uprawnione do dywidendy. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 30 września 2022 roku i Spółka zrealizowała wypłaty zgodnie z terminem.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, nie może podlegać wypłacie na rzecz akcjonariuszy kapitał zapasowy w wysokości odpowiadającej 1/3 kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

4.11 Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku za rok obrotowy przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji Grupa Pracuj S.A. w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu skorygowaną proporcjonalnie o efekt zmiany liczby występujących udziałów wskutek przekształcenia formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Nota 4.13), zakładając brak jednoczesnej zmiany zasobów.

W okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym występowały instrumenty kapitałowe rozwadniające średnią ważoną liczbę akcji służących do wyliczenia podstawowego zysku na akcję i wynikały one z uprawnień przyznanych w ramach programu płatności w formie akcji (Nota 4.13). Dla celów wyliczenia liczby udziałów mających rozwadniający wpływ na wskaźnik zysku na akcję wykorzystane zostały średnie ważone ceny udziałów Spółki ustalone poprzez odniesienie do faktycznych transakcji zakupu udziałów przez Spółkę w 2021 roku w związku z transakcjami nabycia udziałów własnych Spółki w celu ich umorzenia, natomiast w 2022 roku wykorzystane zostały ceny rynkowe akcji Spółki.

	2022	2021
Zysk netto	164 766	266 261
Działalność kontynuowana	164 766	266 261
Zysk netto skorygowany o efekt rozwodnienia	164 766	266 261
Średnia ważona liczba akcji zwykłych* - dla celów ustalenia podstawowego zysku na akcję - po przekształceniu w spółkę akcyjną	68 265 026	67 222 215
Wpływ rozwodnienia (program płatności w formie akcji)	1 046 123	158 518
Średnia ważona liczba akcji zwykłych* dla celów ustalenia rozwodnionego zysku na akcję - po przekształceniu w spółkę akcyjną	69 311 149	67 380 733
Podstawowy zysk na akcję (w PLN) - działalność kontynuowana	2,41	3,96
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN) - działalność kontynuowana	2,38	3,95

*Liczba akcji bezpośrednio po przekształceniu wyniosła 66.973.370, co oznacza przekształcenie udziałów na akcje według parytetu 1 udział na 10 akcji. Średnioważona liczba udziałów w każdym z okresów została przeliczona na liczbę akcji Spółki po przekształceniu – proporcjonalnie przy zastosowaniu powyższego parytetu.

4.12 Zobowiązania z tytułu zadłużenia

Zasady rachunkowości

Kredyty

W momencie początkowego ujęcia kredyty są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu, zobowiązania z tytułu kredytów są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem finansowania oraz dyskonta i premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Ujmowanie i wycena

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Spółka jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości bieżącej wartości przyszłych opłat leasingowych, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe,
- zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie umów leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Bieżąca wartość przyszłych płatności leasingowych jest obliczana z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją w łatwy sposób ustalić. W przeciwnym wypadku Spółka stosuje swoją krańcową stopę oprocentowania długu dla danej umowy leasingu. Dla wszystkich umów leasingu ujętych w okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka zastosowała swoją krańcową stopę oprocentowania długu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia naliczonych odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu wyznaczonych zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych, oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany umów leasingu.

Ponowna ocena zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu podlega aktualizacji, na przykład jeżeli zmienia się okres leasingu lub zmianie ulegają szacunki odnośnie skorzystania z opcji zakupu przedmiotu leasingu (aktualizacja z zastosowaniem nowej stopy dyskonta) lub zmienia się wartość opłat leasingowych w wyniku innych zdarzeń niż zmiana stopy procentowej lub w wyniku indeksacji czynszów (aktualizacja z zastosowaniem dotychczasowej stopy dyskonta). Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w korespondencji ze zmianą wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Zastosowane zwolnienia

Spółka korzysta ze zwolnień i nie stosuje wymogów MSSF 16 w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu i składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do następujących umów:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, dla których okres obowiązywania umowy nie przekracza 12 miesięcy, oraz które nie zawierają opcji kupna,

- leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Spółka uznaje za składniki o niskiej wartości te aktywa, których wartość nie przekracza 20 tys. PLN (wartość nowych aktywów).

Zasady rachunkowości oraz ujawnienia dotyczące składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawione zostały w nocie 4.3.

Istotne osądy i szacunki

Okres leasingu

Wycena składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu jest oparta na szacunkach i osądach związanych z ustaleniem okresu leasingu dla umów na czas nieokreślony oraz na czas określony z opcją przedłużenia na dotychczasowych warunkach. Przy ustalaniu okresu leasingu Spółka bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną do skorzystania z opcji przedłużenia umowy lub nieskorzystania z opcji jej zakończenia. Okresy wynikające z powyższych opcji są uwzględniane przy ustalaniu okresu leasingu w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji zakończenia umowy. Ponownej oceny okresu leasingu dokonuje się tylko w przypadku zaistnienia istotnych zdarzeń będących pod kontrolą Spółki i mających wpływ na zmianę dotychczasowej oceny dotyczącej okresu leasingu (np. istotne zmiany decyzji biznesowych).

Bazowy składnik aktywów	Okres leasingu
Lokale	13-88 miesięcy
Środki transportu	24-67 miesięcy

Ocena skorzystania z opcji zakupu

W dacie rozpoczęcia umów leasingu samochodów Spółka ocenia, czy istnieje wystarczająca pewność, że skorzysta z opcji nabycia bazowego składnika aktywów. W tym celu Spółka uwzględnia postanowienia i warunki związane z realizacją takiej opcji (np. stawkę oferowaną przez leasingodawcę w stosunku do aktualnych stawek rynkowych) oraz znaczenie bazowych składników aktywów dla działalności Spółki. Dla umów leasingu samochodów otwartych na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka oceniła, że nie istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji zakupu i do kalkulacji zobowiązania nie została uwzględniona cena wykonania tej opcji.

Stopa dyskonta

Spółka nie dysponuje stopami procentowymi leasingu wynikającymi z umów i stosuje krańcowe stopy oprocentowania długu. Krańcowa stopa procentowa to stopa, którą Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym. Spółka do wyceny wszystkich swoich umów leasingu zastosowała krańcową stopę procentową, ustalając ją na poziomie stopy wolnej od ryzyka (przyjęto oprocentowanie obligacji rządowych najlepiej odzwierciedlających charakterystyki płatności leasingowych w danej umowie, tj. walutę oraz termin zapadalności obligacji) powiększonej o marżę odzwierciedlającą ryzyko Spółki.

Poniższa tabela przedstawia przedziały stóp dyskonta zastosowanych do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu z uwzględnieniem waluty płatności leasingowych:

Waluta płatności	Stopa dyskonta
PLN	3%-9,3%
EUR	1,90%

Identyfikacja komponentów nieleasingowych

W umowach leasingu powierzchni biurowych Spółka zidentyfikowała komponenty nieleasingowe związane ze świadczeniem usług (opłaty eksploatacyjne) oraz opłaty za korzystanie z części wspólnych. Spółka zdecydowała o niewyodrębnianiu opłat za korzystanie z części wspólnych, natomiast opłaty za komponenty usługowe zostały ujęte oddzielnie od komponentów leasingowych. W umowach leasingu samochodów komponenty nieleasingowe, jak opłaty serwisowe, nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Kredyty	366 660	-
- długoterminowe	303 168	-
- krótkoterminowe	63 492	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 470	18 298
- długoterminowe	6 535	11 804
- krótkoterminowe	6 935	6 494
Razem	380 130	18 298

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z tym kredytem.

Zadłużenie z tytułu kredytów – warunki, terminy płatności

Kredyty	Waluta	Wartość nominalna (PLN)	Limit kredytu (PLN)	Oprocentowanie	Termin zapadalności
Kredyt terminowy od BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.	PLN	399 999 999	400 000 000	WIBOR 3M + marża 1,2-1,9%; *dla okresów krótszych niż 3M stopa interpolacji liniowej	14.06.2027

W dniu 14 czerwca 2022 roku zawarto umowę pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (dalej: „Banki”) jako kredytodawcami umowy kredytu terminowego (dalej: „Umowa Kredytowa”). Na podstawie Umowy Banki udostępniły Spółce kredyt terminowy do kwoty 400.000.000,00 PLN na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych, w tym planowanych przyszłych inwestycji i dalszego rozwoju Spółki. Ostateczny termin spłaty kredytu strony ustaliły na dzień 14 czerwca 2027 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę Banków.

Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z Bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Do kluczowych kowenantów, wykazanych w umowie kredytu terminowego, należą następujące wskaźniki finansowe: Wskaźnik Pokrycia Długu (równy lub wyższy od 1,20), Wskaźnik Pokrycia Odsetek (równy lub wyższy od 2,0), Wskaźnik Dźwigni Finansowej (poniżej 3,50). Na dzień 31 grudnia 2022 roku, żaden z tych wskaźników nie zostały przekroczone.

Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych

W dniu 11 lipca 2022 roku Grupa Pracuj S.A. podpisała umowy ramowe z Bankami, których przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania terminowych operacji finansowych, o których mowa w art. 85 ust. 2 Prawa Upadłościowego, w celu zarządzania ryzykiem zmiennej stopy procentowej mającej niekorzystny wpływ na koszty finansowe dotyczące zadłużenia finansowego. Na podstawie zawartych umów Spółka zabezpieczyła zmienną stopę procentową kredytu WIBOR 3M zawierając transakcję zamiany stóp procentowych IRS na oprocentowanie stałe 6,94% na okres 3 lat, tj. do dnia 30 września 2025 roku. Ujemna wartość pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń zabezpieczających ryzyko stóp procentowych na 31 grudnia 2022 roku wyniosła 3.630 tys. PLN (Nota 6.2.5).

Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji kredytowych

	2022	2021
Wycena pochodnych instrumentów finansowych		
Instrumenty IRS (Interest Rate Swap)	(3 630)	-
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych		
Instrumenty IRS (Interest Rate Swap)	221	-
Razem	(3 409)	-

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Spółki wynikających z zawartej w dniu 14 czerwca 2022 roku Umowy Kredytowej, Spółka zawarła w dniu 14 czerwca 2022 roku z Bankami umowę zastawów rejestrowych na znakach towarowych i domenie internetowej oraz zawarła z Bankami umowę zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na rachunkach bankowych Grupy Pracuj S.A.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku Spółka ustanowiła na składnikach majątku następujące zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów Spółki do kwoty 852.450 tys. PLN
- zastaw rejestrowy na znaku słowno-graficznym „pracuj.pl” do kwoty 852.450 tys. PLN,
- zastaw rejestrowy na znaku słownym „pracuj.pl” do kwoty 852.450 tys. PLN,
- zastaw rejestrowy na domenie internetowej „pracuj.pl” do kwoty 852.450 tys. PLN,
- zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych do kwoty 852.450 tys. PLN każdy,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ani po dniu bilansowym nie wystąpiły sytuacje niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Zobowiązania z tytułu leasingu – koszty ujęte w okresie sprawozdawczym w związku z leasingami

	2022	2021
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	4 804	4 560
Odsetki od leasingów	336	413

Całkowite wpływy środków pieniężnych z tytułu leasingów zaprezentowane zostały w poniższej tabeli przedstawiającej uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia do przepływów z działalności finansowej.

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia do przepływów z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingów	Razem
1 stycznia 2022	-	18 298	18 298
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej			
Nowe umowy kredytowe	400 000	-	400 000
Spląty kredytów	(32 000)	-	(32 000)
Splata prowizji z tytułu otrzymanych kredytów	(2 000)	-	(2 000)
Spląty odsetek od kredytów	(16 791)	-	(16 791)
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu	-	(6 537)	(6 537)
Spląty odsetek z tytułu leasingu	-	(336)	(336)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	349 209	(6 873)	342 336
Inne zmiany			
Nowe umowy leasingowe	-	729	729
Modyfikacje umów leasingowych	-	656	656
Odsetki naliczone	17 452	336	17 788
Efekt zmiany kursów walutowych	-	321	325
Razem inne zmiany	17 452	2 045	19 497
31 grudnia 2022	366 660	13 470	380 130

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingów	Razem
1 stycznia 2021	29 294	23 375	52 669
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej			
Spląty kredytów	(29 181)	-	(29 181)
Spląty odsetek od kredytów i pożyczek	(195)	-	(195)
Spląty zobowiązań z tytułu leasingu	-	(6 043)	(6 043)
Spląty odsetek z tytułu leasingu	-	(413)	(413)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 376)	(6 456)	(35 832)
Inne zmiany			
Nowe umowy leasingowe	-	332	332
Modyfikacje umów leasingowych	-	748	748
Odsetki naliczone	82	410	492
Efekt zmiany kursów walutowych	-	(111)	(111)
Razem inne zmiany	82	1 379	1 461
31 grudnia 2021	-	18 298	18 298

Informacje dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności przedstawione zostały w nocie 6.2. Informacje dotyczące wartości godziwej zawarte są natomiast w nocie 6.1.

4.13 Płatności w formie akcji i programy motywacyjne

Zasady rachunkowości

Program płatności w formie akcji

Wartość grupowego programu płatności w formie akcji (dalej: „Program płatności w formie akcji”) rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniana w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania, tj. na dzień, w którym Spółka i jej pracownicy zawarli umowę dotyczącą Programu płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjęły uzgodnione terminy i warunki porozumienia. Koszt ten jest ujmowany jako koszt świadczeń pracowniczych w korespondencji z kapitałem własnym (pozycja Programy płatności w formie akcji) i jest rozkładany równomiernie przez okres nabywania uprawnień do opcji (okres czasu, przez który pracownik musi być w Spółce zatrudniony, aby nabyć prawo do realizacji opcji i w odniesieniu do którego ustalone są cele związane z dokonaniem Spółki i pracowników, warunkujące nabycie uprawnień).

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona bez uwzględnienia wpływu wszelkich warunków nierynkowych nabywania uprawnień.

Warunki nierynkowe (osiągnięcie ustalonego poziomu EBIT) ujmowane są w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby akcji, do których nabyte będą uprawnienia. W programie nie występują warunki rynkowe nabycia uprawnień, nie zostały również uwzględnione w wycenie warunki niezwiązane z nabywaniem uprawnień.

Istotne osądy i szacunki

Oczekiwany czas życia opcji

Z wielu powodów posiadacze opcji na akcje realizują je zaraz na początku okresu, w którym jest to możliwe. Zazwyczaj przyznane opcje są nieprzenaszalne, co oznacza, że posiadacz nie może zlikwidować swojej pozycji w opcjach inaczej niż poprzez ich realizację. Dodatkowo, w przypadku ustania zatrudnienia, pracownicy mogą być zobowiązani do natychmiastowej realizacji opcji (jeśli wcześniej nabyli prawo do realizacji), w przeciwnym bowiem przypadku opcje zostaną umorzone. Innym czynnikiem może być awersja na ryzyko.

Oczekiwany współczynnik zmienności ceny akcji

Oczekiwana zmienność jest wielkością obrazującą o ile (jak można oczekiwać) cena będzie się zmieniać w okresie. Miarą zmienności wykorzystywaną w modelach wyceny opcji jest odchylenie standardowe (w ujęciu rocznym) stopy zwrotu z akcji w określonym przedziale czasu. Stopa zwrotu wyrażona jest jako roczna stopa procentowa przy kapitalizacji ciągłej (roczna ciągła stopa procentowa).

Czynniki, które należy rozważyć szacując oczekiwaną zmienność obejmują:

- zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. obligacja zamienna na akcje), jeśli jest dostępna,

- historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji (uwzględniającym pozostały okres umownego trwania opcji oraz skutki jej oczekiwanego wczesnego wykonania),
- czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu; nowo–notowane jednostki mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu do podobnych jednostek, które są notowane od dłuższego czasu,
- tendencję zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej,
- właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen.

Oczekiwana stopa dywidendy

Spółka wypłaca dywidendę na akcję. Uczestnicy programu za okres, w którym nie posiadają jeszcze akcji, nie otrzymają kwoty dywidendy, ani wprost, ani w żadnej innej postaci – cena realizacji (zamiany na akcje) jest stała. Zgodnie z MSSF 2 dla takich opcji należy uwzględnić w wycenie przyszłe wypłaty dywidendy.

Oczekiwana data realizacji opcji

Programy motywacyjne są szczególnymi rodzajami opcji, w ramach których osoby uprawnione mają uzyskać dodatkowe wynagrodzenie za świadczenie usług na rzecz Spółki. Biorąc to pod uwagę, należy zakładać, że opcje takie będą wykonywane wcześniej niż innego rodzaju opcje. W przypadku programu płatności w formie akcji, w dniu 11 sierpnia 2021 roku, wszyscy uprawnieni uczestnicy zrealizowali wszystkie nabyte uprawnienia w związku z tym programem, a podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wyemitowanymi na tej podstawie akcjami Spółki zostało zarejestrowane w dniu 5 października 2021 roku (Nota 4.9).

Oczekiwana zmienność ceny akcji na dzień wyceny

Z uwagi na fakt, iż udziały objęte programem nie są notowane na aktywnym rynku, nie ma możliwości pozyskania informacji o zmienności na podstawie danych rynkowych. Wykorzystano zmienność spółek porównywalnych, których akcje są notowane na aktywnym rynku. Spółka uznała poniższe pięć spółek, jako spełniających kryteria podobnego charakteru działalności i profilu ryzyka oraz obecności na parkiecie co najmniej od 2014 roku:

- Recruit Holdings Co Ltd, notowana na giełdzie w Tokio,
- Seek, notowana na giełdzie w Australii,
- Info Edge (India) Ltd, notowana na giełdzie w Indiach,
- 51job Inc., notowana na giełdzie NASDAQ,
- New Work SE, notowana na giełdzie Xetra.

Prawdopodobieństwo realizacji warunku osiągnięcia określonego poziomu EBIT oraz pozostawiania w stosunku pracy

Dla potrzeb wyznaczenia schematu amortyzacji wartości programu niezbędne jest na każdą datę sprawozdawczą oszacowanie, w stosunku do ilu opcji zostaną nabyte uprawnienia.

Do wyceny opcji Spółka zastosowała model Blacka-Scholesa-Mertona.

Program płatności w formie akcji

Umowy wspólników dotyczące możliwości obejmowania udziałów zostały podpisane dnia 5 grudnia 2017 roku. Zgodnie z tymi umowami, uprawnione osoby mogły otrzymać opcje (uprawnienia) umożliwiające zamianę na udziały w zamian za wkład pieniężny w określonej wysokości.

W dniu 11 sierpnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany dotychczasowego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki. Efekty zmiany tego programu, w łącznej wysokości 11.317 tys. PLN, zostały ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych w 2021 roku. Łączny koszt tego programu ujęty w kapitale własnym Grupy wyniósł 28.002 tys. PLN.

Ponadto w dniu 11 sierpnia 2021 roku wszyscy uprawnieni uczestnicy zrealizowali wszystkie nabyte uprawnienia w związku z tym programem, a podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wyemitowanymi na tej podstawie akcjami Spółki zostało zarejestrowane w dniu 5 października 2021 roku.

Program Motywacyjny 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 października 2021 roku podjęło uchwałę ustanawiającą program motywacyjny nr 1 (dalej: „Program Motywacyjny 1”) dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych pracowników (osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub umowy zlecenia, niezależnie od prawa właściwego rządzącego umową). Program Motywacyjny 1 jest oparty na akcjach wyemitowanych na mocy upoważnienia przyznanego Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (dalej: „Akcje Premiowe 1”). Zarząd jest uprawniony do emisji maksymalnie 1.021.563 Akcji Premiowych 1, reprezentujących maksymalnie 1,5% kapitału zakładowego, w celu realizacji Programu Motywacyjnego 1, z możliwością wyłączenia prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej. Główne cele Programu Motywacyjnego 1 to osiągnięcie długoterminowych celów biznesowych Spółki oraz utrzymanie stosunku zatrudnienia z pracownikami, którzy mają kluczowy wpływ na kształtowanie i realizację strategii Spółki. Program Motywacyjny 1 będzie realizowany w latach 2022-2024. Uprawnienie uczestnika do otrzymania Akcji Premiowych 1 zostanie warunkowo nabyte na koniec każdego roku kalendarzowego w okresie trwania Programu Motywacyjnego 1 i będzie uzależnione od spełnienia poniższych warunków, które zostały określone przez Zarząd:

- realizacja określonego wyniku finansowego na dany okres wyników (w proporcji 80%),
- realizacja określonego celu biznesowego na dany okres wyników (w proporcji 20%).

Każdy uczestnik zapłaci cenę emisyjną za Akcje Premiowe 1 według jednej z wybranych przez siebie poniżej metod:

- w wysokości równowartości w PLN 33% ostatecznej ceny za jedną akcję w transzy dla inwestorów indywidualnych ustalonej w ramach pierwszej oferty publicznej po zaokrągleniu w dół do pełnego grosza (1/100 PLN), lub
- według wartości nominalnej jednej akcji, czyli 5,00 PLN.

Do dnia 31 grudnia 2022 roku pracownicy Grupy dostali zaproszenie i przystąpili do Programu Motywacyjnego 1 w części powiązanej z wynikami roku 2022. Okres nabywania uprawnień trwa od dnia 1 czerwca 2022 roku do dnia 31 marca 2025 roku. Zarząd ocenia, że ryzyko odejścia lub wykluczenia uczestników z Programu Motywacyjnego 1 w części powiązanej z wynikami 2023 i 2024 roku jest bardzo niskie. Łączny koszt programu ujęty w kapitale własnym Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wyniósł 4.795 tys. PLN, natomiast w kosztach świadczeń pracowniczych w okresie sprawozdawczym ujęto wartość 3.834 tys. PLN. Maksymalny, szacowany łączny koszt programu, który może być ujęty w kapitale własnym Spółki w okresie jego trwania wynosi 23.278 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe założenia przyjęte do wyceny oraz warunki programu:

Wycena programu do wartości godziwej na dzień przyznania opcji tj. 1 czerwca 2022 roku	
Wartość godziwa pojedynczej opcji na dzień przyznania (PLN)	32,48 (transza 1) 19,22 (transza 2 i 3)
Liczba wycenionych opcji	1.021.563
Wartość godziwa programu łącznie (tys. PLN)	23.278
Kluczowe założenia przyjęte do wyceny	
Cena realizacji opcji (PLN)	24,42 lub 5,00
Oczekiwana data realizacji opcji	31 marca 2025
Oczekiwana stopa dywidendy	4,52%
Wykorzystany model	Black-Scholes Merton

Program Motywacyjny 2 i 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 października 2021 roku przyjęło uchwały ustanawiające regulaminy programu motywacyjnego nr 2 i 3 (każdy osobno dalej: „Program Motywacyjny 2” oraz „Program Motywacyjny 3”, łącznie „Programy Motywacyjny 2 i 3”).

Głównymi celami Programów Motywacyjnych 2 i 3 było osiągnięcie długoterminowych celów biznesowych Spółki oraz utrzymanie stosunku zatrudnienia z pracownikami, którzy mają kluczowy wpływ na kształtowanie i realizację strategii Spółki. Programy Motywacyjne 2 i 3 były oparte na akcjach wyemitowanych na mocy upoważnienia przyznanego Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 października 2021 roku z możliwością wyłączenia prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej. Program Motywacyjny 2 przeznaczony było dla pracowników (osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub umowy zlecenia (niezależnie od prawa właściwego rządzącego umową) Grupy, członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Program Motywacyjny 3 przeznaczony jest dla współpracowników Grupy (osób prowadzących działalność gospodarczą, które świadczą na rzecz Grupy usługi na podstawie oddzielnej umowy o świadczenie usług (niezależnie od prawa właściwego rządzącego umową)). Zarząd był upoważniony do emisji maksymalnie 163.113 akcji premiovych 2 (dalej: „Akcje Premiowe 2”) oraz 7.147 akcji premiovych 3 (dalej: „Akcje Premiowe 3), reprezentujących łącznie nie więcej niż 0,25% kapitału zakładowego Spółki dla zrealizowania Programów Motywacyjnych 2 i 3.

Liczba akcji, którą otrzyma każdy z uczestników Programów Motywacyjnych 2 i 3, została ustalona według uznania Zarządu na podstawie dwóch czynników:

- łącznego stażu pracy lub współpracy w Grupie, oraz
- wysokości wynagrodzenia uczestnika Programów Motywacyjnych 2 i 3, które odzwierciedla jego wpływ na rozwój Spółki.

Okres nabywania uprawnień do tych programów zakończył się w pierwszej połowie 2022 roku. Zarząd Spółki zaoferował łącznie 160.776 akcji, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 9 sierpnia 2022 roku (Nota 4.9).

Akcje Premiowe 2 i Akcje Premiowe 3 były przedmiotem blokady zbywalności (lock-up) do dnia 9 września 2022 roku. Program Motywacyjny 2 i 3 został zrealizowany w latach 2021-2022. W dniu 17 grudnia 2021 roku każdy uczestnik programu został poinformowany, że będzie posiadać Akcje Premiowe 2 i Akcje Premiowe 3, uzyskując jednocześnie informację o liczbie przydzielonych akcji. Wycena pojedynczego, przyznanego instrumentu kapitałowego jest równa cenie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 17 grudnia 2021 roku, pomniejszona o wartość nominalną tej akcji. Każdy uczestnik programu będzie obejmował akcje po cenie nominalnej. W związku z tym, na dzień 31 grudnia 2021 roku, zostały ujęte koszty świadczeń pracowniczych w wysokości 1.112 tys. PLN, za okres od dnia przydzielenia akcji do dnia 31 grudnia 2021 roku. Łączna wartość

programu w kwocie 10.658 tys. PLN została ujęta w kapitale własnym Spółki. Łączny koszt programu, który został ujęty w kosztach świadczeń pracowniczych w 2022 roku wynosi 8.341 tys. PLN.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 października 2021 roku podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd do emisji nowych akcji na okaziciela w liczbie nie większej niż 1.191.823 o wartości nominalnej 5,00 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.959.115 PLN. W granicach kapitału docelowego Zarząd uprawniony jest do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki na potrzeby związane z realizacją Programu Motywacyjnego 2 i 3 oraz Programu Motywacyjnego 1, o których mowa powyżej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od chwili zarejestrowania przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy przedmiotowej zmiany statutu Spółki, to jest zmiany dokonanej na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5 z dnia 22 października 2021 roku. Biorąc pod uwagę, że przydział Akcji Premiowych 1 będzie miał miejsce nie wcześniej niż w dniu 31 marca 2025 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przedłużeniu uprawnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej, w taki sposób, aby podwyższenie kapitału zakładowego i emisja Akcji Premiowych 1 były możliwe w 2025 roku.

Nieodpłatne przekazania części akcji Spółki

W styczniu 2023 roku indywidualnie następujący akcjonariusze Spółki: Przemysław Gacek, Maciej Noga, Gracjan Fiedorowicz, Rafał Nachyna, Oksana Świerczyńska oraz Paweł Leks przekazali łącznie 341.325 akcji Spółki wybranej przez nich grupie 18 członków wyższej kadry zarządzającej Spółki oraz spółek z Grupy w uznaniu dotychczasowego wkładu każdej z tych osób w rozwój Spółki i Grupy oraz ich działalności, jak również w celach motywacyjnych, nieodpłatnie części pakietu posiadanych przez każdego z nich istniejących akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez Spółkę oraz notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość godziwa przekazanych akcji, oparta o rynkowy kurs akcji w wysokości 40,90 zł za akcję, wyniosła 13.960.192,50 zł, z czego koszt świadczeń pracowniczych odniesiony na wynik 2022 roku wyniósł 11.633.473,30 PLN, natomiast kwota 2.327.719,20 PLN podwyższyła wartość inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Członkowie wyższej kadry zarządzającej świadczyli usługi na rzecz Spółki przed 5 stycznia 2023 roku (dzień przyznania planu) i byli zatrudnieni w 2022 roku, w związku z tym koszt planu został ujęty w momencie otrzymania usług pracowniczych, tj. w 2022 roku, nie istniały bowiem żadne dodatkowe warunki zatrudnienia (service conditions), które mogłyby wpłynąć na inny moment ujęcia transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe założenia przyjęte do wyceny:

Wycena nieodpłatnie przekazanej części akcji Spółki na dzień przyznania planu (grant date), tj. 5 stycznia 2023 roku	
Wartość godziwa jednej akcji na dzień przyznania planu (PLN)	40,90
Liczba wycenionych akcji	341.325
Wartość godziwa przekazanych w ramach darowizn akcji łącznie (tys. PLN)	13.960

Szczegóły dotyczące przekazanych nieodpłatnie części akcji Spółki opisano w nocie 7.7.

4.14 Zobowiązania wobec pracowników

Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec pracowników obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe zobowiązania wobec pracowników.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze takie jak:

- świadczenia emerytalne i rentowe,
- odprawę pośmiertną,
- premie z tytułu programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe tworzona jest w wysokości odpowiadającej przyszłym przepływom przysługującym pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego. Wysokość rezerwy zależy od stażu pracy, średniego wynagrodzenia, wskaźnika rotacji zatrudnienia i innych danych demograficznych.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz odprawy pośmiertne wyceniane są przez niezależnego aktuarusza z wykorzystaniem metody prognozowanych uprawnień. Zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach za okres i ujmowane następnie w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe.

Natomiast zyski i straty dotyczące pozostałych świadczeń wypłacanych w okresie zatrudnienia są ujmowane w kosztach świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na premie dla kluczowych pracowników

Rezerwa na premie tworzona jest w wysokości odpowiadającej przepływom przysługującym pracownikom w momencie jej wypłacenia. Wysokość rezerwy zależy od poziomu wykonania określonych w programie motywacyjnym celów, np. poziom EBIT lub cele specjalne w danym roku. Koszty związane z utworzeniem rezerwy na premie z tytułu uczestnictwa w długoterminowym programie motywacyjnym dla kluczowych pracowników Spółki ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Kosztów świadczeń pracowniczych”.

Pozostałe zobowiązania wobec pracowników

Pozostałe zobowiązania wobec pracowników ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty. Do pozostałych zobowiązań wobec pracowników Spółka zalicza w szczególności zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz prowizji i premii sprzedażowych dla pracowników.

Istotne osądy i szacunki

Ustalając kwoty rezerw na świadczenia pracownicze Spółka opiera się na osądach oraz wykorzystuje szacunki. Głównymi założeniami do ustalenia rezerw są: stopa dyskonta oraz stopa wzrostu wynagrodzeń. Założenia te są ustalane przez aktuarusza na podstawie danych historycznych Spółki oraz informacji rynkowych.

Spółka dokonuje również oceny prawdopodobieństwa wystąpienia potencjalnych zobowiązań. Gdy ocena wskazuje na to, że wystąpienie zobowiązania jest prawdopodobne (ale kwota przyszłego zobowiązania lub termin jego powstania są niepewne) ujmowana jest rezerwa. Gdy wystąpienie zobowiązania jest możliwe, lecz nie zostaje uznane za prawdopodobne – ujawnia się zobowiązanie warunkowe (Nota 7.5).

Zobowiązania wobec pracowników

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Długoterminowe	1 696	1 331
Rezerwy	1 696	1 331
Odprawy pośmiertne	868	700
Odprawy emerytalne	723	544
Odprawy rentowe	105	87
Krótkoterminowe	12 995	11 464
Rezerwy	53	1 243
Odprawy pośmiertne	26	19
Odprawy emerytalne	14	1
Odprawy rentowe	13	10
Premie	-	1 213
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	12 942	10 222
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	3 389	2 382
Zobowiązania z tytułu premii i prowizji dla pracowników	9 553	7 840
Razem	14 691	12 796

	Odprawa pośmiertna	Odprawa emerytalna	Odprawa rentowa	Premie	Rezerwy razem
1 stycznia 2021	694	651	94	9 367	10 806
Utworzenie	25	1	5	1 213	1 244
Rozwiązanie	-	(107)	(2)	-	(109)
Wykorzystanie	-	-	-	(9 367)	(9 367)
31 grudnia 2021	719	545	97	1 213	2 574
Długoterminowe	700	544	87	-	1 331
Krótkoterminowe	19	1	10	1 213	1 243
1 stycznia 2022	719	545	97	1 213	2 574
Utworzenie	175	197	22	-	394
Rozwiązanie	-	(5)	(1)	-	(6)
Wykorzystania	-	-	-	(1 213)	(1 213)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
31 grudnia 2022	894	737	118	-	1 749
Długoterminowe	868	723	105	-	1 696
Krótkoterminowe	26	14	13	-	53

Założenia aktuarialne do kalkulacji rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy pośmiertne, emerytalne i rentowe)

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Stopa dyskonta	krzywa stóp dyskonta publikowana przez EIOPA	krzywa stóp dyskonta publikowana przez EIOPA
Stopa wzrostu wynagrodzeń		
- w kolejnych 1-3 latach	9,7%	7,5%
- w kolejnych 4-10 latach	6,4%	5,0%
- po upływie kolejnych 10-ciu lat	5,0%	2,5%

Długoterminowe programy motywacyjne dla kluczowych pracowników

Wybrani pracownicy zostali objęci długoterminowym programem motywacyjnym dla kluczowych pracowników (dalej: "DPM 2018-2020") w latach 2018-2020. Pracownicy objęci programem byli uprawnieni do otrzymania premii za uczestnictwo w programie, pod warunkiem pozostawiania w stosunku pracy (lub współpracy) i nieznajdowania się w okresie wypowiedzenia w dniu 31 maja 2021 roku. Premia mogła wynieść co najmniej 60% rocznego całkowitego wynagrodzenia. Wysokość premii DPM 2018-2020 uzależniona była w 80% od poziomu realizacji celu EBIT oraz w 20% od realizacji celów specjalnych na dany rok (dedykowane cele specjalne dla poszczególnych lat 2018, 2019 oraz 2020). Prawo do uzyskania składowej premii za dany rok było każdorazowo potwierdzane przez Zarząd i uzależnione od realizacji celów w poszczególnych latach. Premii nie mogli uzyskać pracownicy, których przerwy w wykonywaniu obowiązków z umowy wiążącej go ze Spółką przekroczą 10% wymiaru rocznego czasu pracy (wyjątek stanowią urlopy macierzyńskie, tacierzyńskie, rodzicielskie – wówczas premia naliczana była w wysokości proporcjonalnej do przepracowanego czasu). Ponadto, uczestnik nie był uprawniony do otrzymania premii DPM w sytuacji, gdy działa na szkodę Spółki lub zaangażował się w prowadzenie działalności konkurencyjnej. Spółka ujmowała rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczące DPM 2018-2020. W lipcu 2021 roku DPM 2018-2020 został w całości wypłacony jego uczestnikom.

Wybrani pracownicy zostali objęci długoterminowym programem motywacyjnym dla kluczowych pracowników (dalej: "DPM 2021-2023") w latach 2021-2023. Pracownicy objęci programem byli uprawnieni do otrzymania premii za uczestnictwo w programie, pod warunkiem pozostawiania w stosunku pracy (lub współpracy) i nieznajdowania się w okresie wypowiedzenia w dniu 1 stycznia 2024 roku. Premia mogła wynieść co najmniej 60% rocznego całkowitego wynagrodzenia. Wysokość premii DPM 2021-2023 była uzależniona w 80% od poziomu realizacji celu EBIT oraz w 20% od realizacji celów specjalnych na dany rok (dedykowane cele specjalne dla poszczególnych lat 2021, 2022 oraz 2023). Prawo do uzyskania składowej premii za dany rok było potwierdzane przez Zarząd i uzależnione od realizacji celów. Premii nie mogli uzyskać pracownicy, których przerwy w wykonywaniu obowiązków z umowy wiążącej go ze spółką z Grupy przekroczą 10% wymiaru rocznego czasu pracy (wyjątek stanowią urlopy macierzyńskie, tacierzyńskie, rodzicielskie – wówczas premia naliczana jest w wysokości proporcjonalnej do przepracowanego czasu). Ponadto, uczestnik nie był uprawniony do otrzymania premii DPM 2021-2023 w sytuacji, gdy działał na szkodę spółek Grupy lub zaangażował się w prowadzenie działalności konkurencyjnej. W grudniu 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wcześniejszym zakończeniu tego programu i wypłacie premii za pierwszy rok w grudniu 2021 roku, z wyjątkiem zobowiązania w wysokości 1.213 tys. PLN, które zostało wypłacone w lipcu 2022 roku. Łączny koszt programu ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2021 wyniósł 6.913 tys. PLN.

4.15 Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe

Zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, dla których zasady ujmowania i wyceny opisane zostały w nocie 6.1.

Zobowiązania handlowe

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania handlowe		
- wobec jednostek powiązanych	578	445
- wobec jednostek pozostałych	12 815	14 240
Razem	13 393	14 685

Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	3 630	-
Zobowiązania z tytułu opcji kupna udziałów w jednostce stowarzyszonej	227	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	314	7 097
Razem	4 171	7 097

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej Fitqbe sp. z o.o. stanowiło płatność odroczoną za udziały nabyte w tej spółce w wysokości 4.507 tys. PLN, które Spółka w całości uregulowała w dniu 11 stycznia 2022 roku. Dodatkowo wskutek zawartej umowy przedwstępnej rozpoznano zobowiązanie z tytułu nabycia aktywów finansowych w wysokości 2.590 tys. PLN, które w 2022 roku zostało rozliczone w kwocie 2.276 tys. PLN. Pozostała wartość zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Fitqbe sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 314 tys. PLN (Nota 4.4).

Informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 6.2.5, natomiast informacje na temat zobowiązań z tytułu opcji w nocie 4.4.

4.16 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Zasady rachunkowości

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

Do pozostałych zobowiązań niefinansowych Spółka zalicza w szczególności zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych (dalej: „podatek CIT”)) oraz ubezpieczeń społecznych.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku CIT) oraz ubezpieczeń społecznych	9 639	11 870
Inne zobowiązania niefinansowe	884	383
Razem	10 523	12 253

5 Polityka zarządzania kapitałem i zadłużenie netto

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie możliwości ciągłości jej działania w celu zapewnienia zysków dla właścicieli oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu oraz utrzymanie odpowiednich ratingów kredytowych. W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka może odpowiednio modyfikować poziom dywidendy wypłacanej właścicielom, skalę skupów akcji własnych, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu ograniczenia poziomu zadłużenia netto.

Polityka zarządzania kapitałem uwzględnia:

- wyniki działalności w połączeniu z planami inwestycyjnymi i rozwojowymi,
- harmonogram spłat zadłużenia finansowego,
- rating kredytowy i wskaźniki kapitałowe,
- zwiększenie wartości dla właścicieli.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie były nałożone na Spółkę żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe. Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała dodatkowe zobowiązania finansowe wynikające z Umowy Kredytowej (Nota 4.12).

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik zadłużenia, który jest liczony jako poziom zadłużenia netto podzielony przez łączną wartość kapitałów własnych. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty, zobowiązania z tytułu opcji, zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych oraz zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych..

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się wskaźnika zadłużenia kapitału własnego na koniec okresów objętych sprawozdaniem finansowym.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Kredyty	366 660	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 470	18 298
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 171	7 097
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(59 266)	(141 815)
Zadłużenie netto	325 035	(116 421)
Kapitał własny	324 205	267 139
Wskaźnik zadłużenia	1,00	(0,44)

6 Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

6.1 Instrumenty finansowe i wartość godziwa

Zasady rachunkowości

Początkowe ujęcie

Spółka ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wówczas, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem należności handlowych z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od momentu ujęcia (tj. bez istotnego elementu finansowania), które ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej.

Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu

Spółka klasyfikuje swoje instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia do następujących kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz do pozostałych zobowiązań finansowych.

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe w oparciu o model biznesowy zarządzania nimi oraz charakterystykę umownych przepływów pieniężnych związanych z daną klasą aktywów finansowych. Aktywa finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmują te aktywa finansowe, które nie zostały przez Spółkę wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz spełniają jednocześnie następujące dwa warunki:

- utrzymywane są zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy tych instrumentów powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (spełniają tzw. test SPPI).

Spółka przeprowadziła testy modelu biznesowego i umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla wszystkich istotnych pozycji aktywów finansowych, w oparciu o fakty i okoliczności występujące na dzień początkowego ich ujęcia oraz w późniejszych okresach.

Na podstawie wyników testów modelu biznesowego i SPPI, Spółka zaklasyfikowała następujące aktywa finansowe: należności handlowe, kaucje gotówkowe, obligacje (ujęte jako krótkoterminowe aktywa finansowe i utrzymywane do terminu wymagalności, tj. zwykle 3 miesiące), udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Spółka dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych do innej kategorii, tylko wówczas gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami. W takiej sytuacji przeklasyfikowaniu podlegają te aktywa, na które zmiana modelu biznesowego miała wpływ.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie i nie zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza udziały w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, które nie są jednostkami zależnymi Spółki, ani jej jednostkami stowarzyszonymi.

- Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są klasyfikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. W kategorii tej ujmuje się zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. nie są przeznaczone do obrotu, a także nie spełniają definicji umów gwarancji finansowych.

Spółka zaklasyfikowała wszystkie swoje zobowiązania finansowe, tj. kredyty, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania finansowe do kategorii pozostałych zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po początkowym ujęciu.

Zaprzestanie ujmowania

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z jego tytułu wygasły (tj. w szczególności w momencie, gdy następuje istotna modyfikacja warunków umowy składnika aktywów finansowych) lub w momencie, gdy Spółka przenosi składnik aktywów finansowych na podmiot trzeci i w efekcie przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych.

Spółka zaprzestaje ujmować zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Wartość godziwa

Spółka klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe ze względu na poziom hierarchii wartości godziwej, w oparciu o dane wejściowe wykorzystywane w wycenie, w następujący sposób:

- Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o notowania z aktywnych rynków (niekorygowane) dla identycznych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowalnych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. poprzez odniesienie bezpośrednie do faktycznych transakcji rynkowych dla podobnych instrumentów lub odniesienie pośrednie – przy wykorzystaniu modeli bazujących na faktycznych rynkowych transakcjach),
- Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Instrumenty finansowe stanowiące instrumenty zabezpieczające

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości należności handlowych oraz innych aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka wycenia i ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Oczekiwane straty kredytowe” w ramach działalności operacyjnej.

Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania. Wycena odpisu wymaga od Spółki dokonania istotnych szacunków.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z aktywów finansowych. Zarządzanie tymi ryzykami opisane zostało w nocie 6.2.

Istotne osądy i szacunki

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Wyznaczenie oczekiwanych strat kredytowych wymaga przyjęcia przez Spółkę założeń i dokonania szacunków, w szczególności w celu określenia średniej ważonej stopy straty dla poszczególnych przedziałów przeterminowania.

Dla należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, w ramach którego odpisy są ujmowane w horyzoncie całego życia instrumentu – od początkowego ujęcia ekspozycji w księgach do terminu jej zapadalności, z pominięciem zmian ryzyka kredytowego. W celu wyznaczenia oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych Spółka wykorzystuje macierz rezerw utworzoną w oparciu o informacje historyczne dotyczące spłat należności z poszczególnych przedziałów przeterminowania w podziale na grupy odbiorców o różnych charakterystykach, na podstawie której są wyznaczone wskaźniki spłacalności będące podstawą ustalenia odpisu dla poszczególnych przedziałów wiekowania należności. Historyczne wskaźniki strat nie zostały skorygowane o informacje dotyczące przyszłości, ponieważ Spółka nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w przyszłości. Macierz podlega aktualizacji przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Przy określaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe brany jest pod uwagę fakt ewentualnego objęcia należności ubezpieczeniem oraz ustalone sposoby rozliczeń w postaci przedpłat lub kompensat wzajemnych rozrachunków.

Indywidualna ocena ryzyka skutkująca dokonaniem odpisu aktualizującego w pełnej kwocie należności przeprowadzana jest dla należności przeterminowanych powyżej roku, kontrahentów postawionych w stan likwidacji oraz należności spornych.

Dla pozostałych aktywów finansowych Spółka ocenia na każdy dzień sprawozdawczy, czy nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego dla danego instrumentu od momentu jego początkowego ujęcia. W przypadku stwierdzenia istotnego wzrostu ryzyka kredytowego, odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej szacowany jest w horyzoncie pozostałego życia instrumentu. W przeciwnym wypadku Spółka szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej jest szacowany indywidualnie. W okresach objętych niniejszym jednostkowym

sprawozdaniem finansowym Spółka nie ujęła oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie innych niż należności handlowe.

Poniższa tabela prezentuje wartości sprawozdawcze i przyporządkowanie poszczególnych instrumentów finansowych do poziomów hierarchii wartości godziwej.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	Hierarchia
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Udziały w jednostkach nienotowanych	126 507	122 172	Poziom 3
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 149	Poziom 3
Razem	126 507	124 321	
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Należności handlowe	48 724	45 987	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 266	141 815	
Kaucje gotówkowe	3 492	2 991	
Obligacje	-	24 977	
Razem	111 482	215 770	
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Kredyty	366 660	-	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 470	18 298	
Zobowiązania handlowe	13 393	14 685	
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	3 630	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	541	7 097	Poziom 3
Razem	397 694	40 080	

Według oceny Spółki wartość sprawozdawcza należności handlowych, środków pieniężnych i krótkoterminowych lokat, kaucji gotówkowych, obligacji, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na koniec każdego z okresów sprawozdawczych objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych pozycji.

Wartość godziwa oprocentowanych kredytów jest szacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu stopy dyskonta odzwierciedlającej stopę procentową banku. Na podstawie tak przeprowadzonej kalkulacji Spółka oceniła, że wartość sprawozdawcza kredytów na koniec każdego z prezentowanych okresów jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej.

6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

6.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem. Nadrzędnym celem polityki zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizowanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk finansowych na wynik finansowy Spółki.

6.2.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w przyszłości w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności, innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych lub ryzyko nieodzyskania środków pieniężnych ulokowanych w bankach. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności handlowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych aktywów finansowych, w ramach których Spółka ujmuje przede wszystkim krótkoterminowe obligacje oraz wpłacone kaucje gotówkowe.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Należności handlowe	48 724	45 987
Pozostałe aktywa finansowe	83	25 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 266	141 815
Razem	108 073	212 862

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne na krótkoterminowych lokatach w bankach w celu osiągnięcia przychodów finansowych z odsetek.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi w banku i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Spółka zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i stabilnej pozycji rynkowej. Oczekiwana strata kredytowa oszacowana przez Spółkę jest bliska zeru, dlatego odpis z tytułu tej straty nie został ujęty.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości sprawozdawczej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi

Poniższa tabela przedstawia informacje o wartości należności brutto i odpisie z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej
31 grudnia 2022	3,54%	50 514	1 791
31 grudnia 2021	3,10%	47 458	1 471

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację należności handlowych brutto według długości okresu przeterminowania.

Należności handlowe brutto	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Bez przeterminowania	42 051	37 612
Przeterminowane do roku	7 357	7 149
Przeterminowane powyżej roku	1 106	1 226
Razem	50 514	45 987

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka może być narażona na ryzyko związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe klientów jest zarządzane przez każdą jednostkę organizacyjną zgodnie z ustaloną polityką, procedurami i kontrolą Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym klientów. Zaległe należności od klientów są regularnie monitorowane.

Na poziom narażenia Spółki na ryzyko kredytowe wpływają przede wszystkim indywidualne cechy każdego klienta. Jednakże Zarząd bierze również pod uwagę czynniki, które mogą wpływać na ryzyko kredytowe bazy klientów, w tym ryzyko niewypłacalności związane z branżą i krajem, w którym działają

klenci. Do ustalenia oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych zostało przyjęte podejście uproszczone, które polega na szacowaniu dożywotnych strat oczekiwanych (lifetime ECL).

W ramach monitorowania ryzyka kredytowego klientów Spółka identyfikuje portfele homogeniczne, składające się z ekspozycji o podobnym profilu ryzyka kredytowego. Portfele te zostały utworzone na podstawie segmentacji na wielkość podmiotów i liczbę dni opóźnienia w spłacie. Podział na portfele homogeniczne jest okresowo weryfikowany z punktu widzenia ich jednorodności.

Spółka ocenia ryzyko koncentracji należności handlowych jako niskie, ponieważ klienci Spółki są rozproszeni i działają w różnych branżach.

Stopa oczekiwanej straty kredytowej jest obliczana dla każdej grupy podmiotów skategoryzowanych według wielkości zatrudnienia, na podstawie statusu zaległości i rzeczywistych strat kredytowych. Klienci są grupowani według ich charakterystyki kredytowej, w tym klasyfikacji wielkości danego podmiotu pod względem wielkości zatrudnienia i występowania wcześniejszych problemów finansowych.

Ponadto Spółka tworzy w indywidualnych przypadkach dodatkowe odpisy dla poszczególnych kontrahentów, jeśli istnieją odpowiednie przesłanki.

Ryzyko kredytowe związane z obligacjami

Zakupione obligacje komercyjne wyemitowane zostały przez instytucję finansową o wiarygodnym ratingu (mLeasing sp. z o.o.) i zaprezentowane zostały jako krótkoterminowe aktywa finansowe. Maksymalna ekspozycja tej pozycji na ryzyko kredytowe równa jest ich wartości ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z tą pozycją aktywów finansowych jest niskie, dlatego odpis z tytułu tej straty nie został ujęty.

6.2.3 Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z dostępnymi wolnymi środkami. Dodatkowo Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Spółce polega na zapewnieniu środków finansowania niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań, przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na:

- bieżącym monitorowaniu płynności,
- monitorowaniu i optymalizacji poziomu kapitału obrotowego,
- bieżącym monitoringiem regulowania zobowiązań wynikających z warunków umów kredytowych.

Poniższe tabele przedstawiają zapadalność zobowiązań finansowych. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne obejmujące odsetki, wynikające z odpowiednich umów.

31 grudnia 2022	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	366 660	92 748	169 734	192 968	-	455 450
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 470	7 013	6 660	142	-	13 815
Zobowiązania handlowe	13 393	13 393	-	-	-	13 393
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	3 630	3 630	-	-	-	3 630
Pozostałe zobowiązania finansowe	541	541	-	-	-	541
Razem	397 694	117 324	176 394	193 109	-	486 829

31 grudnia 2021	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 298	6 602	12 308	19	-	18 929
Zobowiązania handlowe	14 685	14 685	-	-	-	14 685
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów wycenianych metodą praw własności	2 590	2 590	-	-	-	2 590
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 507	4 507	-	-	-	4 507
Razem	40 080	28 384	12 308	19	-	40 711

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, na koniec okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela. Na spadek kapitału obrotowego w 2022 roku wpłynęły głównie: spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz wzrost zobowiązań z tytułu kredytu. Istotną częścią zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania z tytułu umów, które stanowią obowiązek Spółki do świadczenia usług na rzecz klientów, w zamian za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Aktywa obrotowe	112 314	224 171
Zobowiązania krótkoterminowe	(254 567)	(152 753)
Kapitał obrotowy	(142 253)	71 418

6.2.4 Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów oraz finansowania obejmującego leasing w walutach innych niż PLN.

Strategia zabezpieczania Spółki jest okresowo analizowana. Poziom ekspozycji walutowych jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartych pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu i oczekiwań rynków finansowych co do zmiany kursów.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych:

kwoty w walutach	31 grudnia 2022	
	EUR	USD
Należności handlowe	178	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	276	38
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 501)	-
Zobowiązania handlowe	(225)	(42)
Ekspozycja netto w walucie	(2 272)	19
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	(10 654)	82

kwoty w walutach	31 grudnia 2021	
	EUR	USD
Należności handlowe	535	78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	930	8
Kaucje gotówkowe	83	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 678)	-
Zobowiązania handlowe	(227)	(35)
Ekspozycja netto w walucie	(2 357)	51
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	(10 843)	207

Poniższe tabele przedstawiają analizę wrażliwości możliwego umocnienia (osłabienia) walut obcych, które wpłynęłyby na wycenę instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej i wpłynęłyby na zysk lub stratę o kwoty wykazane poniżej. Analiza ta zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie i nie uwzględnia wpływu zmian na prognozowaną sprzedaż i zakupy.

	31 grudnia 2022			
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
EUR	10%	(863)	-10%	863
USD	10%	7	-10%	(7)

	31 grudnia 2021			
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
EUR	10%	(878)	-10%	878
USD	10%	17	-10%	(17)

6.2.5 Ryzyko stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz zobowiązań, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych (kredyty, leasing). Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zminimalizowanie wahań przepływów odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego i pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W 2022 roku Spółka korzystała z transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej typu interest rate swap w celu zabezpieczenia zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego pozyskanego w czerwcu 2022 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o wartości 368 mln PLN, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji IRS (Nota 4.12).

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na stałe i zmienne oprocentowanie.

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Oprocentowane instrumenty finansowe		
- o stałej stopie procentowej	(17 100)	6 679
Zobowiązania z tytułu leasingu	(13 470)	(18 298)
Obligacje	-	24 977
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(4 171)	-
- o zmiennej stopie procentowej	(303 902)	144 806
Kredyty	(366 660)	-
Kaucje gotówkowe	3 492	2 991
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 266	141 815
Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej (w odniesieniu do instrumentów o zmiennej stopie procentowej)	(303 902)	144 806

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

	Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy	
		Wzrost oprocentowania o 1 p.p.	Spadek oprocentowania o 1 p.p.
31 grudnia 2022	(303 902)	(2 462)	2 462
31 grudnia 2021	144 806	1 173	(1 173)

Reforma indeksów stóp procentowych

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych („Reforma IBOR”). W lutym 2021 roku została wydana nowelizacja rozporządzenia. Rozporządzenie wprowadziło nowy standard wyznaczania i stosowania stawek referencyjnych wykorzystywanych na rynku finansowym. Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR) została powołana w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, zakładającą m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Prace NGR mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej.

Spółka dokonała przeglądu wpływu Reformy IBOR na poszczególne obszary działalności pod kątem zarządzania ryzykiem, tj. ryzykiem operacyjnym i płynności.

Spółka dokonała przeglądu istniejących umów handlowych i finansowych i nie zidentyfikowała ryzyka zerwania istotnych dla kontynuacji działalności Spółki umów, opartych o wskaźniki referencyjne podlegające Reformie WIBOR. Spółka nie zidentyfikowała również ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów lub poniesienia strat czy utraconych korzyści w związku z brakiem odpowiednich zapisów w istniejących umowach handlowych i finansowych określających zasady kontynuowania tych umów w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny nie będzie publikowany („klauszul fallback”).

Obecne stawki IBOR oraz alternatywne wskaźniki referencyjne, które zostaną przyjęte przez Spółkę, istotnie się od siebie różnią. Stawki IBOR są stawkami dotyczącymi przyszłych okresów wyznaczanymi na określony okres (np. trzy miesiące) na początku takiego okresu i uwzględniają spread kredytowy na rynku międzybankowym. Alternatywne wskaźniki referencyjne to zazwyczaj wolne od ryzyka stawki overnight publikowane na koniec dnia, które nie zawierają spreadu kredytowego. Różnice te będą powodować dodatkową niepewność co do płatności odsetek według zmiennego oprocentowania, jednak w ocenie Spółki nie będą miały istotnego wpływu na zarządzanie płynnością. Ekspozycja na dzień 31 grudnia 2022 roku na ryzyko związane ze wskaźnikiem WIBOR to 366.660 tys. PLN.

7 POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka zawierała transakcje z jednostkami powiązаныmi. Salda i obroty tych transakcji zostały przedstawione w poniższych tabelach.

	Należności		Zobowiązania	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Jednostki zależne	122	6 526	64	11
Jednostki stowarzyszone	9	2	514	434
Inne jednostki powiązane ¹	1	2 846	314	4 849
Razem	132	9 374	892	5 294

	Przychody z umów z klientami		Pozostałe usługi obce	
	2022	2021	2022	2021
Jednostki zależne	1 342	1 152	230	264
Jednostki stowarzyszone	268	35	722	1 016
Inne jednostki powiązane ¹	48	3 799	1	78
Razem	1 658	4 986	953	1 358

	Przychody finansowe	
	2022	2021
Jednostki zależne	5 686	13 735
Jednostki stowarzyszone	-	6 618
Razem	5 686	20 352

¹ Inne jednostki powiązane uwzględniają również podmioty, na które znacząco wpływa lub posiada w nich znaczącą ilość głosów członek kluczowego personelu Spółki albo jego bliski członek rodziny.

W okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, pomiędzy Spółką i jednostkami z nią powiązаныmi, nie wystąpiły transakcje zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

Członkowie Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie ich rodzin ani inne podmioty z nimi powiązane, nie dokonywali transakcji ze Spółką mających istotny wpływ na zysk lub stratę okresu sprawozdawczego oraz sytuację finansową Grupy Pracuj S.A.

7.2 Wynagrodzenie i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Za członków kluczowego personelu kierowniczego Spółka uznaje Zarząd oraz Radę Nadzorczą.

	2022	2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 224	2 516
Świadczenia po okresie zatrudnienia	59	55
Płatności w formie akcji	746	11 317
Razem	4 029	13 888

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczą kosztów wynagrodzeń i premii wraz z narzutami członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Świadczenia niepieniężne otrzymywane przez członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki dotyczą przede wszystkim korzystania przez nich z pakietów medycznych, samochodów służbowych i telefonów służbowych dla celów prywatnych i ich wartość nie jest znacząca.

Płatności dla kluczowego personelu kierowniczego wynikające z posiadanych akcji w Spółce

	2022	2021
Przepływy:		
- wypłacone dywidendy	(86 110)	(68 887)
- wypłacone wynagrodzenie z tytułu nabycia udziałów Spółki będących w posiadaniu członków Zarządu	-	(6 610)
Razem	(86 110)	(75 497)

7.3 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdania finansowe

	2022	2021
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.		
Obowiązkowe badanie sprawozdań finansowych	663	235
Pozostałe usługi	89	1 112
Razem	752	1 347

7.4 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia informacje o przeciętnej liczbie zatrudnionych na podstawie umowy o pracę osób w podziale na grupy zawodowe.

	2022	2021
Zarząd	3	3
Stanowiska kierownicze	83	72
Pozostali pracownicy	451	430
Razem	537	505

7.5 Zobowiązania warunkowe

Zasady rachunkowości

Za zobowiązanie warunkowe Spółka uznaje:

- możliwy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, niebędących w pełni pod kontrolą Spółki, lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, że nastąpi wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Wystawca gwarancji	Waluta	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
PKO BP S.A.	EUR	498	484
Razem	EUR	498	484

Jako zobowiązania warunkowe Spółka ujmuje gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Spółki Pracuj S.A. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych wynikających z umów najmu powierzchni biurowych, w których Spółka jest leasingobiorcą.

7.6 Wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na działalność gospodarczą Spółki

W dniu 24 lutego 2022 roku w Ukrainie wprowadzono stan wojenny w związku z wkroczeniem wojsk Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy i rozpoczęciem konfliktu zbrojnego, który stwarza nowe i trudno przewidywalne okoliczności dla gospodarki ukraińskiej. Spółka nie uzyskiwała istotnych przychodów ze sprzedaży produktów od klientów z terenu Ukrainy, jak również z Rosji i Białorusi, ale posiada udziały w spółkach, których działalność gospodarcza prowadzona jest na terenie Ukrainy (dalej: „Spółki Ukraińskie”). Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji militarnej i gospodarczej w Ukrainie, analizując jej wpływ na działalność Spółek Ukraińskich. Pomimo trudnej i niestabilnej sytuacji, która spowodowała od dnia 24 lutego 2022 roku bardzo znaczny spadek przychodów z umów z klientami w tych spółkach, zachowują one ciągłość działania.

Konflikt zbrojny w Ukrainie może mieć długofalowy negatywny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe podmiotów prowadzących tam działalność. Największym ryzykiem może być długoterminowo pogarszająca się sytuacja gospodarcza Ukrainy, która będzie skutkowała utrzymującym się spadkiem przychodów, trudnościami ze spłatą należności w Spółkach Ukraińskich, a w konsekwencji utratą wartości aktywów Spółki zaangażowanych w Ukrainie. Niemniej dotychczas żadne aktywa służące do generowania przepływów pieniężnych w Spółkach Ukraińskich nie uległy zniszczeniu oraz nie istnieją ograniczenia w dostępie do tych aktywów, w szczególności do aktywów dostępnych poprzez systemy bankowe, przy czym Spółki Ukraińskie nie mogą dokonać płatności z tytułu dywidend poza granice Ukrainy. Ponadto Spółki Ukraińskie dysponują wystarczającymi zasobami środków pieniężnych do kontynuacji działalności w okresie najbliższych miesięcy. Ryzyko utraty możliwości korzystania z domen internetowych, które Spółki Ukraińskie wykorzystują do prowadzenia działalności operacyjnej na podstawie umów licencyjnych, jest niskie lub nie istnieje. Domeny te są zarejestrowane przez spółki z siedzibą na Cyprze, w których Spółka posiada udziały. Ponadto, Spółka odnotowała w okresie sprawozdawczym stratę na udziałach jednostek wycenianych metodą praw własności, które prowadzą działalność operacyjną na terenie Ukrainy, wykazywaną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości 131 tys. PLN.

W kontekście dalszej eskalacji konfliktu zbrojnego, dynamicznie zmieniających się uwarunkowań dotyczących przepływów finansowych i zakresu obowiązujących sankcji, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 3.900 tys. PLN (dotyczącego WorkIP Ltd oraz Work Ukraine TOV) oraz o dokonaniu odpisu aktualizującego wartości należności z tytułu dywidendy od Robota International TOV w kwocie 6.650 tys. PLN.

Wartość aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku dotyczących działalności w Ukrainie, które narażone są na ryzyko utraty wartości, przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Inwestycje w jednostkach zależnych	14 502	14 071
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	15 313	19 344
Należności z tytułu dywidendy od jednostki zależnej	-	6 742
Razem	29 815	40 157

Zarząd Spółki podkreśla, że skutki konfliktu zbrojnego w Ukrainie, a tym samym wpływ na wyniki finansowe Spółek Ukraińskich w przyszłych okresach są nadal trudne do przewidzenia, dlatego Zarząd monitoruje na bieżąco przesłanki, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności Spółek Ukraińskich i będzie podejmował odpowiednie decyzje.

7.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nieodpłatne przekazania części akcji Spółki posiadanych przez niektórych akcjonariuszy

W dniu 5 stycznia 2023 roku Spółka została poinformowana, że indywidualnie następujący akcjonariusze Spółki: Przemysław Gacek, Maciej Noga, Gracjan Fiedorowicz, Rafał Nachyna, Oksana Świerczyńska oraz Paweł Leks przekażą łącznie 341.325 akcji Spółki wybranej przez nich grupie 18 członków wyższej kadry zarządzającej Spółki oraz spółek z Grupy w uznaniu dotychczasowego wkładu każdej z tych osób w rozwój Spółki i Grupy oraz ich działalności, jak również w celach motywacyjnych, nieodpłatnie części pakietu posiadanych przez każdego z nich istniejących akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych przez Spółkę oraz notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Każda z osób otrzymała w styczniu 2023 roku akcje nieodpłatnie, na podstawie zawartej przez daną osobę umowy darowizny z wyżej wymienionymi akcjonariuszami. Każda z osób otrzymujących na podstawie umowy darowizny akcje zobowiązana jest wobec akcjonariuszy, że w okresie 6 miesięcy następujących po otrzymaniu przez tę osobę akcji („Okres Lock-Up”), tj. do dnia 18 lipca 2023 roku nie będzie oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać bądź zbywać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży, obciążenia ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować ofertą, sprzedażą, obciążeniem lub zbyciem otrzymanych akcji, z wyjątkiem:

- zbycia akcji w odpowiedzi na: wezwanie do zapisywania się na sprzedaż bądź zamianę akcji Spółki, zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki bądź ofertę wymiany, w każdym przypadku skierowaną do wszystkich akcjonariuszy Spółki oraz obejmującą wszystkie akcje Spółki;
- połączenia Spółki z inną spółką jako spółką przejmującą;
- zbycia akcji na rzecz podmiotu kontrolowanego przez daną osobę otrzymującą akcje, pod warunkiem że taki podmiot zaciągnie zobowiązanie o identycznej treści obejmujące okres od dnia nabycia akcji do końca Okresu Lock-Up włącznie;
- zbycia przez daną osobę otrzymującą akcje przed upływem Okresu Lock-Up takiej liczby akcji która będzie reprezentować nie więcej niż 25% akcji otrzymanych przez daną osobę.

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 3 kwietnia 2023 roku.

.....
Przemysław Gacek
Prezes Zarządu

.....
Gracjan Fiedorowicz
Członek Zarządu

.....
Rafał Nachyna
Członek Zarządu



32 1028.55 10 10 4 959.41
se EMA5
EMA50

