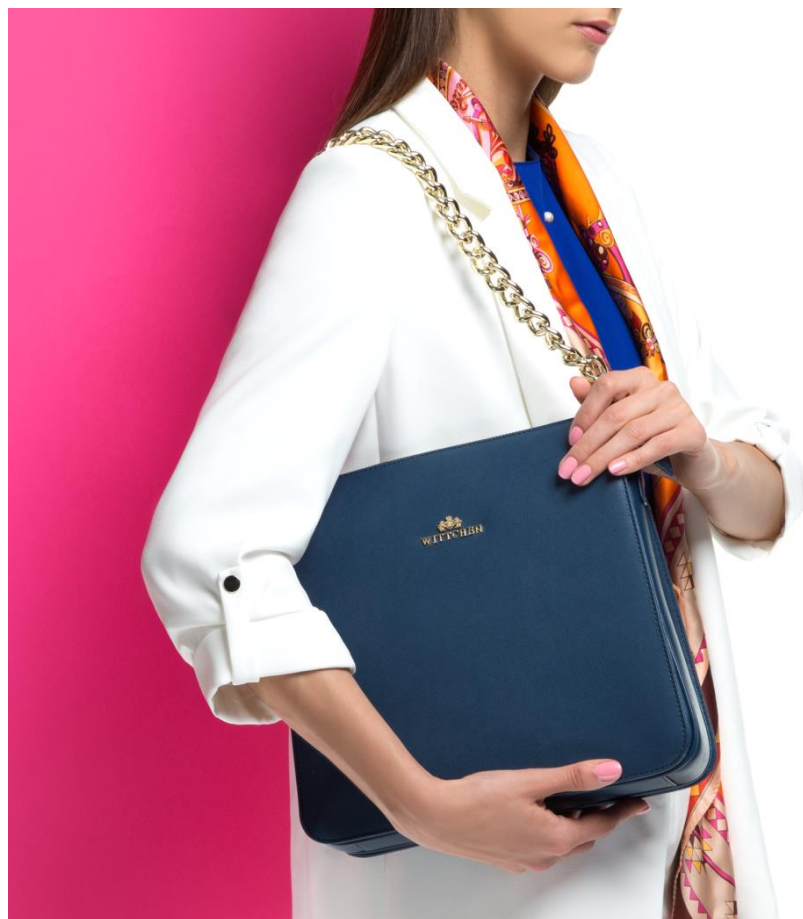




WITTCHEN

**SKONSOLIDOWANY PÓLROCZNY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓLROCZE 2017 ROKU**



Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen zawiera:

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen	3
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017	4
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 wraz w wybranymi jednostkowym danymi finansowymi	31
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku	39
5. Oświadczenie Zarządu Wittchen S.A.	57

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	75 654	62 614	17 812	14 294
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 400	6 905	1 507	1 576
Zysk (strata) brutto	2 828	7 798	666	1 780
Zysk (strata) netto	215	6 682	51	1 525
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 849)	(6 931)	(3 731)	(1 582)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 128)	(4 672)	(1 914)	(1 067)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 051)	(17 229)	(5 192)	(3 933)
Przepływy pieniężne netto, razem	(46 028)	(28 832)	(10 837)	(6 582)
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt)	18 105 764	18 100 000	18 105 764	18 100 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	0,01	0,37	0,00	0,08
Dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,83	0,66	0,20	0,15

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	157 227	184 389	37 200	41 679
Zobowiązania długoterminowe	46 111	52 752	10 910	11 924
Zobowiązania krótkoterminowe	13 801	19 709	3 265	4 455
Kapitał własny	97 315	111 928	23 025	25 300
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	858	818
Liczba akcji (szt)	18 123 057	18 100 000	18 123 057	18 100 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,37	6,18	1,27	1,40

Dane za I półrocze 2017 roku zawierają koszty w kwocie 3.403 tys. zł związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 22 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.



WITTCHEN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU**



Spis Treści:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. WPROWADZENIE	10
2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	11
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
4. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	13
NOTA 1 Wartości niematerialne	13
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe	14
NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing	15
NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony	15
NOTA 5 Zapasy	15
NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	16
NOTA 7 Instrumenty finansowe	16
NOTA 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe	17
NOTA 10 Kapitał własny	18
NOTA 11 Dywidendy wypłacone	19
NOTA 12 Rezerwy	20
NOTA 13 Zobowiązania finansowe	21
NOTA 14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
NOTA 15 Rozliczenia międzyokresowe	22
NOTA 16 Przychody i koszt własny sprzedaży	22
NOTA 17 Segmenty działalności	23
NOTA 18 Koszty działalności operacyjnej	24
NOTA 19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
NOTA 20 Przychody i koszty finansowe	25
NOTA 21 Zysk na akcję	26
NOTA 22 Należności i zobowiązania warunkowe	26
NOTA 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki	27
NOTA 24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
NOTA 25 Wynagrodzenia Członków Zarządu Grupy oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania	29
NOTA 26 Zdarzenia po dniu bilansowym	30

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	Noty	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16,17	75 654	62 614
Koszt własny sprzedaży	16	(32 741)	(25 776)
Zysk brutto ze sprzedaży		42 913	36 838
Koszty sprzedaży	18	(31 631)	(26 000)
Koszty ogólnego zarządu	18	(4 671)	(4 369)
Pozostałe przychody operacyjne	19	503	563
Pozostałe koszty operacyjne	19	(714)	(127)
Zysk z działalności operacyjnej		6 400	6 905
Przychody finansowe	20	28	1 398
Koszty finansowe	20	(3 600)	(505)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 828	7 798
Podatek dochodowy	4	(2 613)	(1 116)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		215	6 682
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych		25	(14)
Inne całkowite dochody		25	(14)
Całkowite dochody ogółem		240	6 668
Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		215	6 682
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		240	6 668
Zysk (strata) na jedną akcję	21	0,01	0,37
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	21	0,01	0,37

W sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za I półrocze 2017 roku ujęte są koszty związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 22 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych wynoszące 3.403 tys. zł (2.357 tys. zł w pozycji podatek dochodowy i 1.046 tys. zł w pozycji koszty finansowe).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Noty	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	47 833	42 627	37 131
Wartość firmy	1	17 113	17 113	17 113
Pozostałe wartości niematerialne	1	11 420	10 647	10 776
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	1 824	1 100	735
Aktywa trwałe razem		78 190	71 487	65 755
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	50 610	45 265	43 975
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6,7	25 681	18 960	20 528
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 000	903	1 238
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	-	-	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,8,13	1 746	47 774	41 600
Aktywa obrotowe razem		79 037	112 902	107 832
Aktywa razem		157 227	184 389	173 587
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		3 625	3 620	3 620
Kapitał zapasowy		125 131	121 818	121 818
Kapitał rezerwowy		949	765	453
Zyski (straty) z lat ubiegłych		(32 615)	(34 601)	(34 601)
Zysk (strata) netto		215	20 341	6 682
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		10	(15)	(12)
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		97 315	111 928	97 960
Kapitał własny razem	10	97 315	111 928	97 960
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7,13	38 657	45 188	6 249
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4	1 113	1 099	1 122
Rezerwy długoterminowe	12	13	15	9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	6 328	6 450	6 581
Zobowiązania długoterminowe razem		46 111	52 752	13 961
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	7,13	-	-	50 874
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7,14	9 589	15 908	9 568
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7,13	1 602	453	481
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		659	1 475	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	1 662	1 595	474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	289	278	269
Zobowiązania krótkoterminowe razem		13 801	19 709	61 666
Pasywa razem		157 227	184 389	173 587

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.-30.06.2017	Noty	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski (straty) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2017		3 620	121 818	765	(14 260)	-	(15)	111 928	111 928
Wynik okresu		-	-	-	-	215	-	215	215
Emisja akcji	10	5	-	-	-	-	-	5	5
Emisja warrantów	10	-	-	184	-	-	-	184	184
Podział zysku		-	3 313	-	(3 313)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	11	-	-	-	(15 042)	-	-	(15 042)	(15 042)
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	-	-	-	25	25	25
Stan na 30.06.2017		3 625	125 131	949	(32 615)	215	10	97 315	97 315

01.01.-31.12.2016	Noty	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski (straty) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2016		3 620	109 109	141	(9 946)	-	2	102 926	102 926
Podział zysku		-	12 709	-	(12 709)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	11	-	-	-	(11 946)	-	-	(11 946)	(11 946)
Wynik okresu		-	-	-	-	20 341	-	20 341	20 341
Emisja warrantów		-	-	624	-	-	-	624	624
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	-	-	-	(17)	(17)	(17)
Stan na 31.12.2016		3 620	121 818	765	(34 601)	20 341	(15)	111 928	111 928

01.01.-30.06.2016	Noty	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski (straty) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2016		3 620	109 109	141	(9 946)	-	2	102 926	102 926
Wynik okresu		-	-	-	-	6 682	-	6 682	6 682
Emisja warrantów		-	-	312	-	-	-	312	312
Podział zysku		-	12 709	-	(12 709)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	11	-	-	-	(11 946)	-	-	(11 946)	(11 946)
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	-	-	-	(14)	(14)	(14)
Stan na 30.06.2016		3 620	121 818	453	(34 601)	6 682	(12)	97 960	97 960

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 828	7 798
Korekty razem	(18 677)	(14 729)
Amortyzacja	2 559	2 479
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25	(405)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 321	240
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 073	-
Zmiana stanu rezerw	65	(477)
Zmiana stanu zapasów	(5 345)	(6 143)
Zmiana stanu należności	(6 721)	(6 204)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(6 445)	(4 494)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(208)	(74)
Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami)	(5 185)	-
Inne korekty	184	349
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 849)	(6 931)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	246
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 128)	(4 918)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 128)	(4 672)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5	-
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(15 042)	(11 946)
Spląty kredytów i pożyczek	(6 459)	(4 533)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(280)	(246)
Odsetki zapłacone	(275)	(504)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(22 051)	(17 229)
Przepływy pieniężne netto razem	(46 028)	(28 832)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(85)
Środki pieniężne na początek okresu	47 774	70 517
Środki pieniężne na koniec okresu	1 746	41 685
Środki pieniężne na koniec okresu w aktywach	1 746	41 600

1. Wprowadzenie

1.1 Opis organizacji Grupy

Nazwa Jednostki Dominującej: WITTCHEN S.A.

Siedziba: Kielpin, ul. Ogrodowa 27/29 05-092 Łomianki

Spółka Wittchen S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wittchen („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”). Spółka powstała w wyniku przekształcenia Wittchen spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta ST. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266 oraz nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54.

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

Jednostką Dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,
- Monika Wittchen – Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Robert Jędrzejowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Marcinkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu 1 półrocza 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki i jej grupy kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa luksusowych dodatków skórzanych oraz odzieży skórzanej, obuwia skózanego oraz bagażu.

1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie w stosunku do informacji przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące spółki konsolidowane metodą pełną w których Emitent posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów:

Nazwa Spółki	Siedziba
Wittchen Premium sp. z o.o.	Kielpin, Polska
Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa	Kielpin, Polska
JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa	Kielpin, Polska
Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna	Kielpin, Polska
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	Kielpin, Polska
Wittchen GmbH	Berlin, Niemcy

W dniu 10 sierpnia 2017 roku wspólnicy JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa podjęli uchwałę dotyczącą przekształcenia tej spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, a w dniu 16 sierpnia 2017 roku został złożony wniosek do Sądu w tym zakresie.

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta i jego Grupę.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania skonsolidowanego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Waluta funkcjonalna i zastosowane kursy walut

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

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

Podobnie, wybrane dane finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę EUR w następujący sposób: (a) pozycje bilansowe po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w dniu na który prezentowane są dane, tj. po średnim kursie NBP, (b) pozycje rachunku zysków i strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów średnich NBP na koniec każdego miesiąca.

Kursy EUR zastosowane dla celów przeliczenia jednostek zależnych w których walutą funkcjonalną jest EUR są identyczne jak kursy zastosowane dla przeliczenia wybranych danych finansowych.

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Kursy przeliczeniowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2265	4,4240	4,4255
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,7062	4,1793	3,9803
Pozycje bilansowe: kurs RUB	0,0624	0,0680	0,0620
Pozycje bilansowe: kurs HKD	0,4748	0,5387	0,5129
Pozycje bilansowe: kurs CNY	0,5466	0,6015	0,5988
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EUR	4,2474	4,3757	4,3805

Zmiany polityki rachunkowości oraz korekty błędów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zmieniła zasady prezentacji instrumentów finansowych typu forward. W sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2016 roku instrumenty te były pierwotnie wykazane w szyku rozwartym. W danych porównywalnych zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe oraz krótkoterminowe zobowiązania finansowe zostały skompensowane, to jest pomniejszone o kwotę 11.211 tys. zł. Taki sposób prezentacji lepiej odzwierciedla wpływ tych instrumentów finansowych na sprawozdanie Grupy, gdyż instrumenty te są rozliczane z bankiem netto.

4. Dane uzupełniające do skonsolidowanych informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2017	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2017	26 327	2 600	14 043	24	42 994
Zwiększenia	-	-	1 114	481	1 595
Zmniejszenia	-	-	-	(426)	(426)
Stan na 30.06.2017	26 327	2 600	15 157	79	44 163
Umorzenie					
Stan na 01.01.2017	(9 214)	-	(6 020)	-	(15 234)
Zwiększenia	-	-	(396)	-	(396)
Stan na 30.06.2017	(9 214)	-	(6 416)	-	(15 630)
Wartość netto	17 113	2 600	8 741	79	28 533

31.12.2016	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1.01.2016	26 327	2 600	13 553	310	42 790
Zwiększenia	-	-	740	120	860
Zmniejszenia	-	-	(250)	(406)	(656)
Stan na 31.12.2016	26 327	2 600	14 043	24	42 994
Umorzenie					
Stan na 1.01.2016	(9 214)	-	(5 396)	-	(14 610)
Zwiększenia	-	-	(742)	-	(742)
Zmniejszenia	-	-	118	-	118
Stan na 31.12.2016	(9 214)	-	(6 020)	-	(15 234)
Wartość netto	17 113	2 600	8 023	24	27 760

30.06.2016	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2016	26 327	2 600	13 553	310	42 790
Zwiększenia	-	-	61	42	103
Stan na 30.06.2016	26 327	2 600	13 614	352	42 893
Umorzenie					
Stan na 01.01.2016	(9 214)	-	(5 396)	-	(14 610)
Zwiększenia	-	-	(394)	-	(394)
Stan na 30.06.2016	(9 214)	-	(5 790)	-	(15 004)
Wartość netto	17 113	2 600	7 824	352	27 889

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują głównie licencje na używanie zastrzeżonych znaków towarowych i oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami). Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „nakłady na niezakończone wartości niematerialne”.

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2017	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2017	4 789	36 689	7 402	3 722	10 195	7 217	70 014
Zwiększenia	-	529	178	845	736	6 477	8 765
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użyt.	-	(401)	(30)	-	(221)	(1 254)	(1 906)
Stan na 30.06.2017	4 789	36 817	7 550	4 567	10 710	12 440	76 873
Umorzenie							
Stan na 01.01.2017	-	(14 521)	(5 044)	(1 323)	(6 499)	-	(27 387)
Zwiększenia	-	(967)	(332)	(371)	(493)	-	(2 163)
Zmniejszenia	-	272	25	-	213	-	510
Stan na 30.06.2017	-	(15 216)	(5 351)	(1 694)	(6 779)	-	(29 040)
Wartość netto	4 789	21 601	2 199	2 873	3 931	12 440	47 833

31.12.2016	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2016	4 476	34 717	7 205	1 716	8 267	2 231	58 612
Zwiększenia	313	2 716	907	2 188	2 404	7 890	16 418
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użyt.	-	(744)	(710)	(182)	(476)	(2 904)	(5 016)
Stan na 31.12.2016	4 789	36 689	7 402	3 722	10 195	7 217	70 014
Umorzenie							
Stan na 1.01.2016	-	(13 190)	(4 872)	(800)	(6 010)	-	(24 872)
Zwiększenia	-	(1 845)	(875)	(547)	(932)	-	(4 199)
Zmniejszenia	-	514	703	24	443	-	1 684
Stan na 31.12.2016	-	(14 521)	(5 044)	(1 323)	(6 499)	-	(27 387)
Wartość netto	4 789	22 168	2 358	2 399	3 696	7 217	42 627

30.06.2016	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2016	4 476	34 717	7 205	1 716	8 267	2 231	58 612
Zwiększenia	-	693	535	1 848	1 067	1 942	6 085
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użyt.	-	-	-	(2)	(28)	(579)	(609)
Stan na 30.06.2016	4 476	35 410	7 740	3 562	9 306	3 594	64 088
Umorzenie							
Stan na 1.01.2016	-	(13 190)	(4 872)	(800)	(6 010)	-	(24 872)
Zwiększenia	-	(896)	(541)	(250)	(398)	-	(2 085)
Stan na 30.06.2016	-	(14 086)	(5 413)	(1 050)	(6 408)	-	(26 957)
Wartość netto	4 476	21 324	2 327	2 512	2 898	3 594	37 131

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych stanowiły na dzień bilansowy budynki i budowle. W zakresie tej pozycji główną jej wartość tworzą nakłady w wynajmowanych obiektach handlowych, budynek magazynowy w Palmirach oraz budynek administracyjno-biurowy zlokalizowany

w Kielpinie, przy ulicy Ogrodowej 27/29, którego wartość brutto została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej wynikającej z umowy leasingu zawartej z PKO Leasing SA, na podstawie której jest on użytkowany przez Grupę.

Główną pozycję nakładów na środki trwałe w budowie i zaliczki stanowi inwestycja w budowę budynku administracyjno-biurowego w Palmirach w kwocie 11.724 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 roku.

NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing

W ramach umów leasingu finansowego Grupa użytkowała na dzień bilansowy grunt, nieruchomości oraz środki transportu. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku w ramach leasingu finansowego zostały zakupione nowe środki transportu o wartości 691 tys. zł.

NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony

Struktura podatku dochodowego	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Podatek bieżący:	(966)	-
Podatek bieżący - decyzja za rok 2011 (nota 22):	(2 357)	-
Podatek odroczony:	710	(1 116)
Podatek dochodowy razem:	(2 613)	(1 116)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	1 100	1 645	1 645
Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego	724	-	-
Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego	-	(545)	(910)
Stan na koniec okresu	1 824	1 100	735

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	1 099	888	888
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	14	211	234
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 113	1 099	1 122

NOTA 5 Zapasy

Zapasy	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Towary	51 860	46 515	44 475
Odpis aktualizujący zapasy	(1 250)	(1 250)	(500)
Razem zapasy	50 610	45 265	43 975

NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	52	8	21
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	100	100	100
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	34 894	28 398	29 826
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(10 071)	(10 094)	(10 047)
Należności z tytułu podatków	391	341	123
Inne należności krótkoterminowe	4 080	3 972	4 270
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(3 765)	(3 765)	(3 765)
Razem	25 681	18 960	20 528

W kwocie należności z tytułu dostaw i usług – jednostki pozostałe ujęte są zaliczki na dostawy w kwocie 20.476 tys. zł (stan na 31 grudnia 2016: 8.804 tys. zł, 30 czerwca 2016: 16.300 tys. zł.)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela.

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	13 859	13 844	13 844
Zwiększenia	32	452	-
Zmniejszenia	(55)	(437)	(32)
Stan na koniec okresu	13 836	13 859	13 812

NOTA 7 Instrumenty finansowe

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

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

Aktywa finansowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
1. Pożyczki i należności, w tym:	27 427	66 734	62 128
- należności z tyt. dostaw i usług krótkoterminowe i pozostałe należności	25 681	18 960	20 528
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 746	47 774	41 600
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	491

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 4.000 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni (na dzień 31 grudnia 2016 roku 0 tys. USD, na 30 czerwca 2016 roku 2.940 tys. USD). Na dzień bilansowy wartość godziwa tych instrumentów finansowych wyniosła -931 tys. zł i została zaprezentowana w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych (na dzień 30 czerwca 2016 roku: 491 tys. zł zaprezentowane jako pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się od ich wartości księgowej zarówno dla danych zgodnych ze stanem na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania skonsolidowanego tj. na dzień 30 czerwca 2017 roku jak również danych porównywalnych.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Zobowiązania finansowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	32 803	39 262	50 874
- część krótkoterminowa	-	-	50 874
- część długoterminowa	32 803	39 262	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 589	15 908	9 568
3. Pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kontrakty forward)	931	-	-
4. Leasing, w tym:	6 525	6 379	6 730
- część krótkoterminowa	671	453	481
- część długoterminowa	5 854	5 926	6 249

NOTA 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Środki pieniężne w kasie	496	729	430
Środki pieniężne w banku i kasie EUR	408	7	7
Środki pieniężne w banku i kasie USD	51	69	5 046
Środki pieniężne w banku i kasie HKD	-	1	8
Środki pieniężne w banku i kasie CNY	4	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie RUB	180	73	-
Środki pieniężne w banku PLN	607	46 895	36 109
	1 746	47 774	41 600

NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Koszty eksploatacyjne lokali	360	363	52
Ubezpieczenia	117	62	89
Koszty opakowań	68	77	250
Pozostałe koszty	455	401	847
Razem	1 000	903	1 238

NOTA 10 Kapitał własny

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

Kapitał własny

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	3 620
Kapitał zapasowy	125 131	121 818	121 818
Kapitał rezerwowy	949	765	453
Zyski / straty z lat ubiegłych	(32 615)	(34 601)	(34 601)
Zyski / straty netto	215	20 341	6 682
Różnice kursowe z przeliczenia	10	(15)	(12)
Razem	97 315	111 928	97 960

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2017	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,06%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	<i>13 124 046</i>	<i>2 625</i>	<i>72,42%</i>
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	<i>33 492</i>	<i>7</i>	<i>0,18%</i>
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	<i>627 640</i>	<i>125</i>	<i>3,46%</i>
Pozostali	4 337 879	868	23,94%
Razem	18 123 057	3 625	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki SIMEI Investment Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki SIMEI Investment Ltd.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2016 roku i 30 czerwca 2016 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2016 i 30.06.2016	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,16%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	<i>13 124 046</i>	<i>2 625</i>	<i>72,51%</i>
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	<i>33 492</i>	<i>7</i>	<i>0,18%</i>
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	<i>627 640</i>	<i>125</i>	<i>3,48%</i>
Pozostali	4 314 822	863	23,84%
Razem	18 100 000	3 620	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki SIMEI Investment Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki SIMEI Investment Ltd.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2017 wynosi 3.624.611,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dwadzieścia cztery tysiące sześćset jedenaście złotych) i dzieli się na 18.123.057 (słownie: osiemnaście milionów sto dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, na co składa się: (i) 16.500.000 akcji serii A; (ii) 1.600.000 akcji serii B;

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

(iii) 23.057 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 18.123.057 głosów.

W dniu 22 maja 2017 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji 23.057 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Z tym samym dniem na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. akcje zostały dopuszczone do obrotu. Akcje zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 września 2015 roku wprowadzającej program opcji menedżerskich w Spółce Wittchen S.A. („Program OM”).

Program opcji menedżerskich

Program OM został szerzej opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok 2016. Poniższe zestawienie prezentuje dane dotyczące stanu wyemitowanych przez Spółkę warrantów na dzień 30 czerwca 2017 roku:

Seria wyemitowanych warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba objętych warrantów	Data przyznania	termin objęcia / data wygaśnięcia	Cena wykonania w zł	Wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Seria A - transza 2016	26 000	23 057	09.11.2016	01.03. - 31.03.2017	0,2	17
Seria A - transza 2017	26 000	nd	09.11.2016	01.03. - 31.03.2018	0,2	17
Seria A - transza 2017	13 237	nd	28.02.2017	01.03. - 31.03.2018	0,2	17
Seria A - transza 2018	26 000	nd	09.11.2016	01.03. - 31.03.2019	0,2	17
Seria A - transza 2018	13 237	nd	28.02.2017	01.03. - 31.03.2019	0,2	17

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa ujęła w związku z wyemitowanymi warrantami w kapitale rezerwowym 912 tys. zł (31 grudnia 2016: 728 tys. zł, 30 czerwca 2016: 416 tys. zł). Za I półrocze 2017 roku Grupa rozpoznała 184 tys. zł kosztów warrantów (I półrocze 2016: 312 tys. zł). Wartość całego programu OM na dzień przyznania wg wartości godziwej wyniosła 1.776 tys. zł.

NOTA 11 Dywidendy wypłacone

	01.01.-30.06.2017	1.01.-31.12.2016	01.01.-30.06.2016
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	15 042	11 946	11 946
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	15 042	11 946	11 946

Uchwałą ZWZA z dnia 8 maja 2017 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2016 w kwocie 15.042.137,31 zł, tj. 0,83 zł na każdą akcję.

Uchwałą ZWZA z dnia 26 kwietnia 2016 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2015 w kwocie 11.946.000 zł, tj. 0,66 zł na każdą akcję.

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 12 Rezerwy

30.06.2017	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2017	30	715	865	1 610
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	182	530	712
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	(647)	(647)
Stan na 30.06.2017	30	897	748	1 675
Długoterminowe	13	-	-	13
Krótkoterminowe	17	897	748	1 662
Stan na 30.06.2017	30	897	748	1 675

31.12.2016	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2016	14	305	640	959
Zwiększenia - obciążenie wyniku	16	715	865	1 596
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	(305)	(640)	(945)
Stan na 31.12.2016	30	715	865	1 610
Długoterminowe	15	-	-	15
Krótkoterminowe	15	715	865	1 595
Stan na 31.12.2016	30	715	865	1 610

30.06.2016	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2016	14	305	640	959
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	(476)	(476)
Stan na 30.06.2016	14	305	164	483
Długoterminowe	9	-	-	9
Krótkoterminowe	5	305	164	474
Stan na 30.06.2016	14	305	164	483

NOTA 13 Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kredyty bankowe i pożyczki	32 803	39 262	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 854	5 926	6 249
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	38 657	45 188	6 249
Zobowiązania z tytułu leasingu	671	453	481
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	50 874
Inne zobowiązania finansowe	931	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 602	453	51 355
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	40 259	45 641	57 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 746	47 774	41 600
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	38 513	(2 133)	16 004

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku i 30 czerwca 2016 roku zobowiązania finansowe Spółki wynikały z umów kredytowych zawartych z mBank S.A. oraz z umów leasingu zawartych z PKO Leasing S.A., mLeasing Sp. z o.o. i od 2017 roku z ING Lease (Polska) sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Grupa zawarła z mBank S.A. aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 13 października 2014 roku. Na mocy aneksu globalny limit kredytowy został zwiększony do kwoty 60.000 tys. zł („Limit”). W ramach Limitu Grupie udostępniono następujące sublimity: (i) kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w kwocie równej Limitowi, (ii) linia na gwarancję w kwocie 10 mln złotych, oraz (iii) linia na akredytywy w kwocie równej Limitowi. Termin spłaty kredytu to 30 kwietnia 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota udostępnionego Limitu wynosiła 45.000 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2016 roku limit wynikający z umów z mBank S.A. wynosił 59.575 tys. zł.

Zabezpieczenia związane ze zobowiązaniami finansowymi zostały opisane w Nocie 23.

NOTA 14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	119	17	160
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	44	24	817
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	5 045	7 906	4 888
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	585	451	1 120
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	2 635	6 064	1 113
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 161	1 446	1 470
Razem	9 589	15 908	9 568

NOTA 15 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Długoterminowe	6 328	6 450	6 581
Rozliczenie dotacji PARP	6 328	6 450	6 581
Krótkoterminowe	289	278	269
Rozliczenie dotacji z PARP	261	262	266
Pozostałe	28	16	3
Razem	6 617	6 728	6 850

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią przede wszystkim dotacje otrzymane w 2011 roku w kwocie 9.537 tys. zł rozliczane przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych na zakup których zostały przyznane.

NOTA 16 Przychody i koszt własny sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Przychody ze sprzedaży towarów	75 073	61 655
Przychody ze sprzedaży produktów	581	959
Razem przychody z działalności operacyjnej	75 654	62 614

Koszt własny sprzedaży	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Wartość sprzedanych towarów	(32 741)	(25 776)
Razem koszt własny sprzedaży	(32 741)	(25 776)

NOTA 17 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe, bez rozróżnienia czy sprzedawane są towary pod marką WITTCHEN czy VIP COLLECTION. Grupa wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, (ii) segment B2B obejmujący sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową do firm i klientów korporacyjnych oraz (iii) segment pozostały, obejmujący pozostałą sprzedaż nie zaklasyfikowaną do pozostałych segmentów, głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej.

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Przychody		
Segment detaliczny	65 892	53 850
Segment B2B	9 398	8 426
Segment pozostały	364	338
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	75 654	62 614
Koszty		
Segment detaliczny	(61 830)	(49 433)
Segment B2B	(7 098)	(6 604)
Segment pozostały	(115)	(108)
Razem koszty działalności podstawowej	(69 043)	(56 145)
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	4 062	4 417
Segment B2B	2 300	1 822
Segment pozostały	249	230
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	6 611	6 469
Aktywa segmentu operacyjnego		
Segment detaliczny	110 923	127 641
Segment B2B	41 210	40 775
Segment pozostały	5 094	5 171
Razem aktywa segmentów	157 227	173 587

Sezonowość sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. Według szacunków Zarządu Emitenta około 40%-35% sprzedaży jest generowane w IV kwartale roku kalendarzowego. Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty, stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kwartalnego rozkładu sprzedaży Grupy we wskazanym okresie.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł	01.01.-30.06.2017	01.01.-31.12.2016	Zmiana
I kwartał	36 640	30 277	21%
II kwartał	39 014	32 337	21%
III kwartał	-	39 321	nd
IV kwartał	-	68 345	nd
Razem	75 654	170 280	-

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku krajowym. Grupa posiada wszystkie aktywa trwałe w Polsce i na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada aktywów trwałych poza granicami kraju.

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

Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Przychody ze sprzedaży kraj	71 657	60 321
Przychody ze sprzedaży zagranica	3 997	2 293
Razem przychody ze sprzedaży	75 654	62 614

NOTA 18 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Amortyzacja	(2 559)	(2 479)
Zużycie materiałów i energii	(1 830)	(2 020)
Usługi obce	(16 026)	(14 381)
Podatki i opłaty	(263)	(195)
Wynagrodzenia	(11 396)	(8 098)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 944)	(1 406)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 284)	(1 790)
Razem koszty w układzie rodzajowym	(36 302)	(30 369)
Koszty sprzedaży	(31 631)	(26 000)
Koszty ogólnego zarządu	(4 671)	(4 369)
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(36 302)	(30 369)

NOTA 19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Uzyskane odszkodowania	43	139
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	55	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	120	100
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	17	18
Różnice inwentaryzacyjne	12	37
Rozliczenie środków z dotacji	94	37
Dotacje rozliczane z amortyzacją	131	151
Zwrot opłat sądowych	5	-
Inne	26	81
Razem	503	563

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności	(32)	-
Likwidacja i niedobory towarów	(124)	(10)
Utworzenie rezerwy na koszty	(185)	-
Straty z likwidacji środków trwałych	(142)	-
Inne	(231)	(117)
Razem	(714)	(127)

NOTA 20 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	20	246
Wycena forwardów	-	491
Różnice kursowe	-	661
Pozostałe przychody finansowe	8	-
Razem przychody finansowe	28	1 398

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Odsetki od kredytów	(67)	(331)
Odsetki od umów leasingu	(120)	(142)
Odsetki budżetowe decyzja CIT (nota 27)	(1 046)	-
Odsetki pozostałe	(2)	-
Wycena forwardów	(931)	-
Różnice kursowe	(1 412)	-
Pozostałe	(22)	(32)
Razem koszty finansowe	(3 600)	(505)

NOTA 21 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Liczba akcji na 30 czerwca	18 123 057	18 100 000
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 105 764	18 100 000
Wyemitowane warianty zamienne na akcje na 30 czerwca	78 474	78 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych wariantów zamiennych na akcje w okresie	78 119	78 000
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 183 883	18 178 000
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	215	6 682
Zysk (strata) na akcję (w zł)	0,01	0,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,01	0,37

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 i 2016 roku wraz z rozładującym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został szczegółowo opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok oraz w nocie 10 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.

NOTA 22 Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Gwarancje udzielone	5 086	5 348	5 159
Decyzja w zakresie CIT – kwota niewymagalna	3 668	6 025	-
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	334	1 142	-
Razem	9 088	12 515	5 159

Należności warunkowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Decyzja w zakresie CIT – zobowiązanie zapłacone	2 357	-	-
Decyzja w zakresie CIT - odsetki zapłacone	1 046	-	-
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	42	-	-
Decyzja w zakresie VAT – zobowiązanie zapłacone	885	885	-
Decyzja w zakresie VAT - odsetki zapłacone	505	505	-
Decyzja w zakresie VAT - odsetki naliczone	18	-	-
Razem	4 853	1 390	-

Gwarancje udzielone (bankowe) dotyczą umów najmu powierzchni handlowych podpisanych przez Grupę.

Postępowanie kontrolne

W dniu 4 listopada 2016 roku Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w zakresie podatku CIT i VAT za rok 2011. Na mocy decyzji UKS zostało określone dodatkowe zobowiązanie w zakresie VAT w wysokości 885 tys. zł plus odsetki oraz 2.106 tys. zł plus odsetki w zakresie CIT. Dodatkowo w ramach decyzji CIT została zakwestionowana strata podatkowa za rok 2011 w kwocie 3.919 tys. zł zmniejszająca zobowiązania podatkowe Spółki w latach przyszłych, co w efekcie mogło powodować dodatkowe zobowiązanie podatkowe w kwocie 3.919 tys. zł plus odsetki. Spółka odwołała się od otrzymanych decyzji. Poniżej przedstawione zostało podsumowanie ujęcia skutków w/w postępowania w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Decyzja w zakresie VAT

W dniu 4 stycznia 2017 roku, Spółka otrzymała decyzję z 19 grudnia 2016 roku w zakresie podatku VAT podtrzymującą wcześniejszą decyzję organu I instancji. Biorąc pod uwagę wymagalność decyzji Spółka w 2017 roku zapłaciła kwotę 885 tys. zł zobowiązania głównego i 505 tys. zł odsetek. W rezultacie Spółka rozpoznała na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie w wysokości 1.390 tys. zł.

W opinii Spółki, rozliczenia w zakresie podatku VAT za rok 2011 zostały przeprowadzone prawidłowo, a decyzje organów podatkowych są całkowicie niezasadne. W związku z powyższym Spółka zaskarżyła decyzję w zakresie VAT do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Kwota zapłaconego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł plus odsetki do dnia bilansowego w wysokości 523 tys. zł stanowią należność warunkową. Spółka liczy na odzyskanie w/w kwoty w wyniku uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

Decyzja w zakresie CIT

W dniu 6 kwietnia 2017 roku, Spółka otrzymała decyzję z 16 marca 2017 roku w zakresie podatku CIT podtrzymującą wcześniejszą decyzję organu I instancji. Podobnie jak w przypadku VAT Spółka uważa, że rozliczenia w zakresie podatku CIT zostały przeprowadzone prawidłowo i zaskarżyła otrzymaną decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Biorąc pod uwagę wymagalną część decyzji CIT Spółka w kwietniu 2017 roku zapłaciła kwotę 2.106 tys. zł zobowiązania głównego i 1.046 tys. zł odsetek. W rezultacie Grupa rozpoznała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 2.106 tys. zł jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego, a 1.046 tys. zł jako koszty finansowe.

Otrzymana decyzja, w zakresie zmniejszającym straty Spółki wynoszące 3.919 tys. zł, a rozliczane w okresach przyszłych, nie jest wymagalna. Z tej kwoty 251 tys. zł dotyczące straty za rok 2011 rozliczanej w zeznaniu za rok 2016 zostało rozpoznane jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego. Pozostała potencjalna kwota zobowiązań podatkowych wynosząca 3.668 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 334 tys. na dzień bilansowy została rozpoznana jako zobowiązanie warunkowe nie obciążające wyniku Grupy w pierwszym półroczu 2017 roku. Łączny wpływ decyzji CIT na wyniki Grupy w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 3.403 tys. zł.

Ponieważ zdaniem Spółki prawdopodobieństwo wygrania potencjalnego sporu na etapie sądowym jest duże, to kwoty zapłacone i odniesione w koszty zostały zaprezentowane jako należności warunkowe, gdyż Spółka liczy na ich odzyskanie wraz z odsetkami w wyniku uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

NOTA 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2017
---------------------------	---

Linia wieloproduktowa (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 90.000 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000 tys. zł Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości
PKO Leasing S.A.	3 weksle in blanco, przelew wierzytelności na zabezpieczenie umów z najmu zawartych przez Grupę

NOTA 24 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Jednostka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane na dzień 30 czerwca 2017 roku z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2017 - 2016:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen
- Monika Wittchen – Wiceprezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen
- Robert Jędrzejowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Robert Jędrzejowski
- Paweł Marcinkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- SIMEI Investments Ltd (znaczący akcjonariusz)
- Sovereign Capital S.A. (spółka powiązana poprzez osobę Roberta Jędrzejowskiego)
- MDDP Michalik Dłuska Dziedzic i Partnerzy Spółka Doradztwa Podatkowego Sp. z o.o. (spółka powiązana poprzez osobę Moniki Dziedzic)
- Pekabex Bet S.A. (spółka powiązana poprzez osobę Roberta Jędrzejowskiego)

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2017 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2017 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-30.06.2017		30.06.2017	
	przychody	koszty/inwestycje	Należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	285	15	63
Monika Wittchen**	6	462	121	79
Robert Jędrzejowski	-	30	-	4
Józef Mirecki	-	12	-	2
Barbara Mirecka	-	12	-	2
Monika Dziedzic	-	12	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	12	-	2
Pekabex Bet S.A.	19	4 424	16	9
MDDP	-	30	-	-

* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen,

** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen.

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2016 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2016 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-31.12.2016		31.12.2016	
	przychody	koszty/inwestycje	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen	-	110	1	6
Monika Wittchen*	14	1 387	103	21
Robert Jędrzejowski	-	60	-	4
Józef Mirecki	-	24	-	2
Barbara Mirecka	-	24	-	2
Monika Dziedzic	-	24	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	24	-	2
Sovereign Capital S.A	-	8	-	-
Pekabex Bet S.A.	36	3 533	4	2
MDDP	-	29	-	-

* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen.

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2016 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-30.06.2016		30.06.2016	
	przychody	koszty/inwestycje	należności	Zobowiązania
Jędrzej Wittchen	-	49	3	6
Monika Wittchen*	6	686	118	136
Robert Jędrzejowski	-	36	-	4
Józef Mirecki	-	14	-	1
Barbara Mirecka	-	14	-	1
Monika Dziedzic	-	14	-	1
Paweł Marcinkiewicz	-	14	-	1
Pekabex Bet S.A.	30	851	-	797
MDDP	-	24	-	30

* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen.

NOTA 25 Wynagrodzenia Członków Zarządu Grupy oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Robert Jędrzejowski	30	30
Barbara Mirecka	12	12
Józef Mirecki	12	12
Paweł Marcinkiewicz	12	12
Monika Dziedzic	12	12
Jędrzej Wittchen	120	42
Monika Wittchen	120	42
Razem	318	162

Powyższe wynagrodzenia obejmują wyłącznie wynagrodzenia z tytułu powołania za okres pełnienia funkcji i nie obejmują wynagrodzeń otrzymywanych z innych tytułów, np. świadczonych usług, otrzymanych diet, etc. które są ujawnione dodatkowo w nocie 24.

NOTA 26 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca istotne wydarzenia, które powinny zostać dodatkowo ujawnione.



WITTCHEN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WITTCHEN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
JEDNOSTKOWYMI DANymi FINANSOWYMI**



Wybrane dane finansowe Wittchen S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2016
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	75 651	62 505	17 811	14 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 075	6 481	1 195	1 480
Zysk (strata) brutto	1 489	7 124	351	1 626
Zysk (strata) netto	(734)	5 883	(173)	1 343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 161)	(1 105)	(3 099)	(252)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55	(4 801)	13	(1 096)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 957)	(12 399)	(5 405)	(2 830)
Przepływy pieniężne netto, razem	(36 063)	(18 305)	(8 491)	(4 179)
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt)	18 105 764	18 100 000	18 105 764	18 100 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	(0,04)	0,33	(0,01)	0,07
Dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,83	0,66	0,20	0,15

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	223 613	248 701	52 907	56 216
Zobowiązania długoterminowe	59 060	67 192	13 974	15 188
Zobowiązania krótkoterminowe	14 143	17 082	3 346	3 861
Kapitał własny	150 410	164 427	35 587	37 167
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	858	818
Liczba akcji (szt)	18 123 057	18 100 000	18 123 057	18 100 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,30	9,08	1,97	2,05

Dane za I półrocze 2017 roku zawierają koszty w kwocie 3.403 tys. zł związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 22 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w Wittchen S.A.

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	75 651	62 505
Koszt własny sprzedaży	(32 729)	(25 827)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 922	36 678
Koszty sprzedaży	(32 871)	(26 170)
Koszty ogólnego zarządu	(5 019)	(4 479)
Pozostałe przychody operacyjne	536	861
Pozostałe koszty operacyjne	(493)	(409)
Zysk z działalności operacyjnej	5 075	6 481
Przychody finansowe	14	1 269
Koszty finansowe	(3 600)	(626)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 489	7 124
Podatek dochodowy	(2 223)	(1 241)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(734)	5 883
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 570	-
Inne całkowite dochody	1 570	-
Całkowite dochody ogółem	836	5 883
Zysk (strata) na jedną akcję	(0,04)	0,33
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	(0,04)	0,32

W sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za I półrocze 2017 roku ujęte są koszty związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 22 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych wynoszące 3.403 tys. zł (2.357 tys. zł w pozycji podatek dochodowy i 1.046 tys. zł w pozycji koszty finansowe).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Wittchen S.A.

AKTYWA	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	56 083	50 873	45 473
Pozostałe wartości niematerialne	15 840	15 705	16 332
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 597	78 863	78 863
Pozostałe aktywa finansowe	442	452	226
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 050	861	664
Aktywa trwałe razem	145 012	146 754	141 558
Aktywa obrotowe			
Zapasy	50 404	45 199	43 922
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 228	18 798	20 282
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	925	843	1 173
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 044	37 107	40 648
Aktywa obrotowe razem	78 601	101 947	106 516
Aktywa razem	223 613	248 701	248 074
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	3 620
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	80 551	80 551
Pozostały kapitał zapasowy	66 968	61 901	61 589
Zysk (strata) netto	(734)	18 355	5 883
Kapitał własny razem	150 410	164 427	151 643
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	38 657	45 188	15 432
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 072	15 551	15 384
Rezerwy długoterminowe	3	3	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 328	6 450	6 581
Zobowiązania długoterminowe razem	59 060	67 192	37 397
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	-	911	50 874
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 304	13 617	7 192
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 602	453	481
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	659	1 475	-
Rezerwy krótkoterminowe	288	348	221
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290	278	266
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 143	17 082	59 034
Pasywa razem	223 613	248 701	248 074

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.

01.01.-30.06.2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2017	3 620	80 551	61 901	18 355	-	164 427
Emisja akcji	5	-	-	-	-	5
Emisja warrantów	-	-	184	-	-	184
Podatek odroczoney rozliczany z kapitałem	-	-	1 570	-	-	1 570
Podział zysku	-	-	3 313	(3 313)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 042)	-	(15 042)
Wynik okresu	-	-	-	-	(734)	(734)
Stan na 30.06.2017	3 625	80 551	66 968	-	(734)	150 410

1.01.-31.12.2016	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2016	3 620	80 551	48 568	24 655	-	157 394
Emisja warrantów	-	-	624	-	-	624
Podział zysku	-	-	12 709	(12 709)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	(11 946)
Wynik okresu	-	-	-	-	18 355	18 355
Stan na 31.12.2016	3 620	80 551	61 901	-	18 355	164 427

01.01.-30.06.2016	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2016	3 620	80 551	48 568	24 655	-	157 394
Emisja warrantów	-	-	312	-	-	312
Podział zysku	-	-	12 709	(12 709)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	(11 946)
Wynik okresu	-	-	-	-	5 883	5 883
Stan na 30.06.2016	3 620	80 551	61 589	-	5 883	151 643

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.

	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 489	7 124
Korekty razem	(14 650)	(8 229)
Amortyzacja	3 193	3 107
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	(405)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 407	491
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 073	-
Zmiana stanu rezerw	(60)	(100)
Zmiana stanu zapasów	(5 205)	(6 111)
Zmiana stanu należności	(7 430)	(872)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 439)	(4 457)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(192)	(70)
Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami)	(5 183)	-
Inne korekty	184	188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 161)	(1 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych	8 266	117
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 211)	(4 918)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55	(4 801)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	4 821
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(15 042)	(11 946)
Splaty kredytów i pożyczek	(6 531)	(4 532)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(208)	(246)
Odsetki zapłacone	(1 181)	(477)
Inne wydatki finansowe	-	(19)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(22 957)	(12 399)
Przepływy pieniężne netto razem	(36 063)	(18 305)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(86)
Środki pieniężne na początek okresu	37 107	59 039
Środki pieniężne na koniec okresu	1 044	40 734
Środki pieniężne na koniec okresu w aktywach	1 044	40 648

1. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Zgodnie punktem 37 MSR 27 Spółka wycenia inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych nie wycenianych zgodnie z MSR 39 (tj. inwestycji wycenianych według ceny nabycia).

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2017
Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.	78 693	-	(8 266)	70 427
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Pozostałe spółki zależne	66	-	-	66
Razem	78 863	-	(8 266)	70 597

W marcu 2017 roku Spółka zmniejszyła wartość wkładu wspólnika w Wittchen Premium sp. z oo. sp. k. poprzez wycofanie części wkładu w formie pieniężnej w kwocie 8.266 tys. zł. Podatek odroczonej w wysokości 1.571 tys. zł związany z tą pozycją został rozliczony w korespondencji z kapitałem własnym.

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.	78 693	-	-	78 693
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Pozostałe spółki zależne	66	-	-	66
Razem	78 863	-	-	78 863

Na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2017 roku w wysokości 442 tys. zł. to pożyczka długoterminowa udzielona spółce zależnej Wittchen GmbH, na podstawie umowy zawartej z dniem 28 października 2015 roku. Zgodnie z umową łączna kwota pożyczki to 150 tys. EUR wypłacane w transzach, na żądanie pożyczkobiorcy. Do dnia 30 czerwca 2017 wypłacono 100 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na okres trzech lat, tj. do dnia 28 października 2018 roku. Możliwa jest wcześniejsza spłata. Oprocentowanie – 4% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

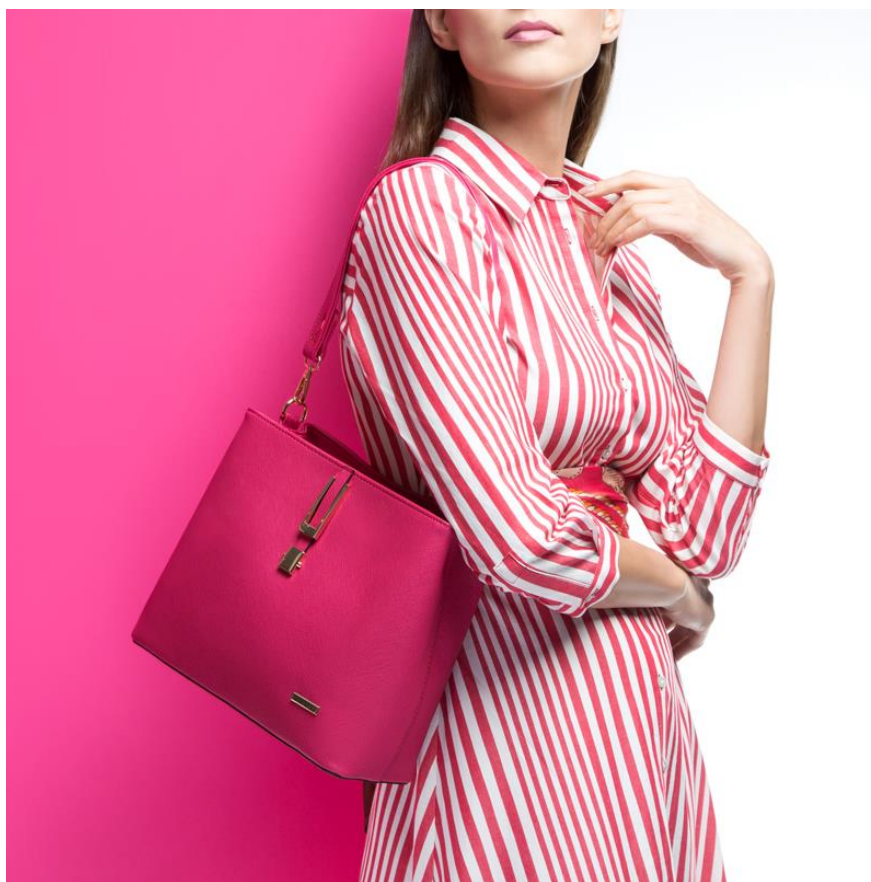
NOTA 2 Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczki

W dniu 23 grudnia 2008 r., Spółka zawarła z Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k. umowę pożyczki, z późniejszymi zmianami, na mocy której Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 16.176 tys. zł. W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka zawarła z Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k. porozumienie o rozwiązaniu umowy pożyczki oraz dokonaniu jej całkowitej spłaty poprzez płatność kapitału w dniu 30 grudnia 2016 roku oraz spłatę odsetek w terminie 30 dni od daty porozumienia. W wykonaniu tego porozumienia w 2016 roku została spłacona wartość nominalna pożyczki w wysokości 7.893 tys. zł, a odsetki w wysokości 911 tys. zł zostały spłacone w 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 saldo pożyczki wynosiło 9.139 tys. zł.



WITTCHEN

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU



Spis treści:

Wprowadzenie	41
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy i Emitenta.....	41
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	42
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opisem jej zmian.....	42
4. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz	43
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	44
6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	45
7. Wskazanie istotnych postępowań.....	45
8. Informacje transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	46
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	46
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	47
11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
12. Inne informacje które zdaniem Emitenta są istotne	55
13. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania	55

Wprowadzenie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Wittchen („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Spółka Wittchen S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”). Zarząd Spółki sporządza sprawozdanie półroczne z działalności Grupy Kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności Jednostki Dominującej, jako jedno sprawozdanie. Jeżeli wyraźnie w punkcie nie wskazano, że przedstawione dane dotyczą tylko Spółki Wittchen S.A., przedstawione informacje dotyczą zarówno Grupy Kapitałowej jak i Spółki.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy i Emitenta

1. Wzrosty sprzedaży. W okresie od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy Wittchen wyniosły 75,7 mln zł co stanowi wzrost o 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, tym samym tempo wzrostu z I kwartału zostało zachowane w II kwartale 2017 roku. Dynamiczny wzrost sprzedaży został osiągnięty zarówno dzięki zwiększeniu powierzchni handlowej jak i trafnym decyzjom produktowym pozwalającym na wzrost sprzedaży omnichannel w kanale online oraz sklepach stacjonarnych w ujęciu like for like.
2. Rentowność EBITDA. W I półroczu 2017 roku zrealizowana EBITDA wyniosła 9,0 mln zł w stosunku do 9,4 mln zł w I półroczu 2016 roku. W samym II kwartale 2017 roku zrealizowana EBITDA była o 0,1 mln zł wyższa niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Na rentowność EBITDA najistotniejszy negatywny wpływ miał wzrost wynagrodzeń zapoczątkowany w drugiej połowie 2016 roku, co spowodowało iż koszty te w pierwszej połowie 2017 roku był znacząco wyższe niż w porównywalnym okresie 2016 roku. Jednocześnie negatywny wpływ wzrostu tych kosztów na poziom EBITDA został zrównoważony bardzo dobrymi wynikami sprzedażowymi oraz działaniami optymalizacyjnymi umożliwiającymi utrzymanie poziomu EBITDA na zbliżonym poziomie w stosunku do zeszłego roku.
3. Kurs USD: W przeciągu I półrocza 2017 roku kurs USD spadł o 15% z maksymalnego poziomu 4,23 do poziomu 3,71. W rezultacie Grupa odnotowała 2,3 mln zł straty na różnicach kursowych, w tym na wycenie bilansowej przedpłat na zakup towarów i instrumentach terminowych forward. Dodatkowo wyższy kurs po jakim były kupowane towary, które weszły do sprzedaży w roku 2017, wpłynął negatywnie na zrealizowaną marżę na sprzedaży, która uległa obniżeniu o 2,1 p.p. do poziomu 56,7%. Efekt osłabienia USD na wyniki Grupy w dłuższym okresie powinien być jednak pozytywny, gdyż pozwala na tańszy zakup towarów od dostawców zagranicznych.
4. Decyzje podatkowe: W efekcie otrzymanej decyzji podatkowej Emitent w pierwszym kwartale 2017 roku rozpoznał w wyniku 2,4 mln zł obciążenia podatkiem dochodowym i 1 mln zł kosztów odsetek. Emitent nie zgadza się z otrzymaną decyzją, którą zaskarżył do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W rezultacie zdarzeń jednorazowych zrealizowany wynik netto był znacząco niższy od wyniku operacyjnego.
5. Rozwój sieci handlowej w Polsce. W pierwszym półroczu 2017 roku nie dokonano w Polsce nowych otwarć salonów sprzedaży i nie zwiększono powierzchni handlowej, która na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 6.244 m² i 80 punktów sprzedaży (na 30 czerwca 2016 roku 5.866 m² i 75 punkty sprzedaży). W tym okresie Grupa dokonała relokacji 1 punktu sprzedaży, zmodernizowała i dostosowała 4 sklepy do nowego formatu oraz zmieniła typ 4 sklepów z VIP COLLECTION na WITTCHEN TRAVEL.
6. Rozwój za granicą. W kwietniu 2017 roku w Kijowie został otwarty partnerski sklep firmowy Wittchen w nowej koncepcji. Na 110 m² w nowym centrum handlowym oferowany jest szeroki asortyment produktów marki WITTCHEN, w tym po raz pierwszy na Ukrainie obuwie. W ramach zagranicznej działalności e-commerce w pierwszym półroczu 2017 roku

rozpoczęta została bezpośrednio sprzedaż internetową na Ukrainie (www.wittchen.ua), kontynuowana także była sprzedaż w tym kanale na rynku niemieckim (www.wittchen.com/de) i rosyjskim (www.wittchen.ru). W rezultacie przychody zagraniczne wzrosły o 74% do poziomu 4,0 mln zł i stanowiły 5% sprzedaży Grupy w I półroczu 2017 roku.

7. Budowa nowej siedziby. W 2016 roku Grupa rozpoczęła budowę nowej siedziby, zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym. Prace kontynuowane były w pierwszym półroczu 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2017 roku nakłady na tą inwestycję wyniosły 11,7 mln zł. Planowane zakończenie inwestycji jest przewidziane na drugą połowę 2017 roku.
8. Współpraca z siecią Lidl. W dniu 4 kwietnia 2017 roku Emitent zawarł z firmą Lidl umowę w zakresie realizacji dostawy produktów marki WITTCHEN na pierwszą akcję sprzedażową w roku 2017. W dniu 13 czerwca 2017 roku została zawarta kolejna umowa, na drugą akcję sprzedażową w 2017 roku. Łączna szacunkowa wartość świadczeń w ramach obu zamówień wynosi 26,8 mln zł netto.

2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Istotny wpływ na wynik finansowy zrealizowany w I półroczu 2017 roku miało:

- rozpoznanie w I kwartale 2017 roku wpływu otrzymanej decyzji podatkowej zmniejszającej wynik netto o 3,4 mln zł (z czego 2,4 mln zł rozpoznano w pozycji podatek dochodowy, a 1,0 mln zł jako koszty finansowe odsetek budżetowych). Decyzje podatkowe zostały bardziej szczegółowo omówione w punkcie 7 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu;

- rozpoznanie w efekcie spadku kursu USD w I półroczu 2017 roku 2,3 mln zł kosztów finansowych dotyczących różnic kursowych oraz wyceny bilansowej kontraktów terminowych na zakup waluty. Najistotniejszy wpływ na wysokość rozpoznanych ujemnych różnic kursowych miała wycena bilansowa przedpłat na zakup towarów. W okresie porównywalnym 2016 roku z tych samych tytułów rozpoznane zostały przychody finansowe w wysokości 1,2 mln zł.

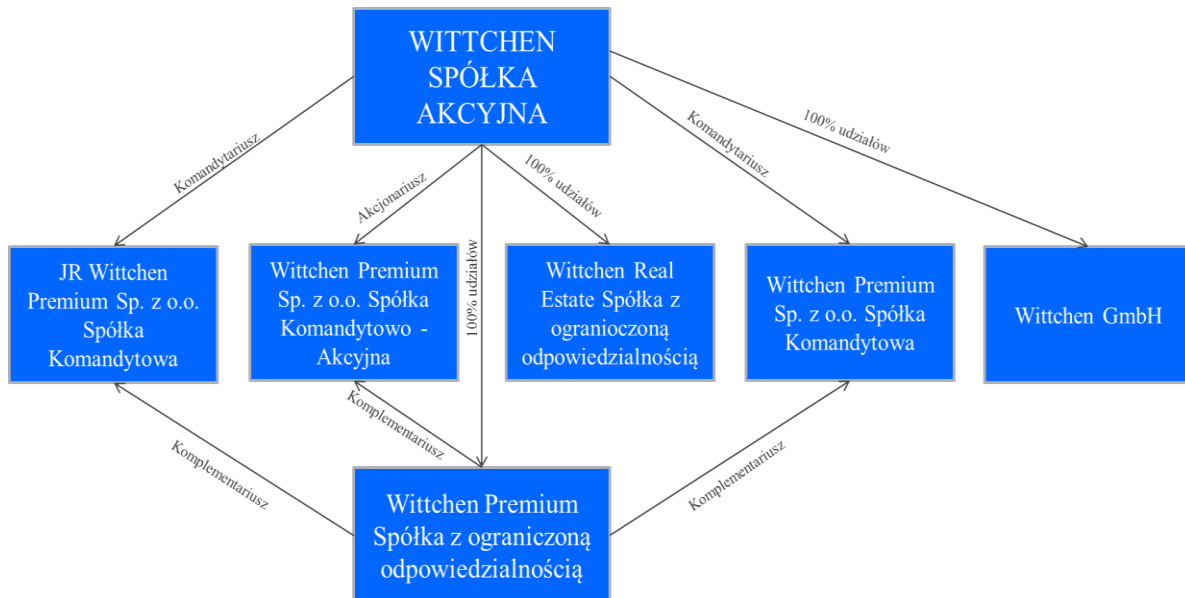
W rezultacie wynik netto Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku wyniósł 0,2 mln zł w stosunku do 6,7 mln zł w okresie porównywalnych 2016 roku.

Po oczyszczeniu wyniku o negatywny wpływ decyzji podatkowej (zdarzenie jednorazowe) oraz wpływ różnic kursowych i wyceny bilansowej kontraktów terminowych forward, wynik netto za I półrocze 2017 roku wyniósłby 5,9 mln zł i byłby wyższy o 7% od wyniku netto za I półrocze 2016 roku, który bez wpływu różnic kursowych i wyceny instrumentów forward wyniósłby 5,5 mln zł.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opisem jej zmian

Grupa składa się z Jednostki dominującej - Spółki oraz 6 podmiotów kontrolowanych przez Spółkę.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Wittchen na dzień sporządzenia sprawozdania.



Poniżej przedstawiono krótki opis przedmiotu działalności poszczególnych spółek z Grupy:

Emitent, będący Jednostką Dominującą Grupy, jest właścicielem Centrum Logistycznego w Palmirach, prowadzi zakup i sprzedaż towarów Grupy (prowadzi sprzedaż wszystkich towarów zarówno marek V VIP COLLECTION jak i WITTCHEŃ), zawiera umowy najmu salonów firmowych pod oraz podnajmuje część sklepów firmowych od Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A. oraz jest licencjobiorcą znaków towarowych WITTCHEŃ i V VIP COLLECTION.

Wittchen Premium sp. z o.o. z siedzibą w Kielcynie jest komplementariuszem wszystkich spółek osobowych wchodzących w skład Grupy. Na datę sporządzenia sprawozdania nie prowadzi działalności operacyjnej.

Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Kielcynie jest właścicielem znaków towarowych WITTCHEŃ. Udziela licencji na korzystanie z przedmiotowych znaków towarowych Spółce.

Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Kielcynie zawiera część umów najmu salonów detalicznych, które następnie podnajmuje Spółce.

JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie świadczy usługi wsparcia procesów sprzedaży, logistycznych oraz pozostałych usług, a także działalność związaną z udostępnieniem pracowników.

Wittchen Real Estate sp. z o.o. z siedzibą w Kielcynie nie prowadzi działalności operacyjnej.

Wittchen GmbH z siedzibą w Berlinie prowadzi sprzedaż produktów Grupy na terytorium Niemiec.

Wszystkie jednostki zależne od Emitenta są konsolidowane metodą pełną.

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Wittchen. W dniu 10 sierpnia 2017 roku wspólnicy JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa podjęli uchwałę dotyczącą przekształcenia tej spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, a w dniu 16 sierpnia 2017 roku został złożony wniosek do Sądu w tym zakresie.

4. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Poniżej Spółka przedstawia, zgodnie ze swoją wiedzą, wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

24 sierpnia 2017 roku	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,06%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,42%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,18%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,46%
Pozostali	4 337 879	868	23,94%
Razem	18 123 057	3 625	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki SIMEI Investment Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki SIMEI Investment Ltd.

Od momentu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego miała miejsce emisja 23.057 sztuk akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 września 2015 roku wprowadzającej program opcji menedżerskich w Spółce Wittchen S.A. (emisja szerzej omówiona w Nocie 10 danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych). Akcje tej emisji nie zostały objęte przez podmioty posiadające co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, tym samym udział procentowy tych podmiotów w kapitale Spółki uległ zmianie w stosunku do udziału wykazanego w poprzednim raporcie kwartalnym.

18 maja 2017 roku	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,16%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,51%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,18%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,47%
Pozostali	4 314 822	863	23,84%
Razem	18 100 000	3 620	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki SIMEI Investment Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki SIMEI Investment Ltd.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej Spółka przedstawia, zgodnie ze swoją wiedzą, zestawienie stanu posiadania lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego odrębnie dla każdej z osób:

24 sierpnia 2017 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (w tys. zł)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,06%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,42%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,18%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,46%
Robert Jędrzejowski	883 826	177	4,88%
Ogółem	14 669 004	2 934	80,94%

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki SIMEI Investment Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki SIMEI Investment Ltd.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie uległ zmianie. W związku z podniesieniem kapitału akcyjnego Emitenta (omówionym w Nocie 10 do skonsolidowanych danych uzupełniających do informacji finansowych) udział osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w jego kapitale własnym uległ zmianie w stosunku do udziału wykazanego w poprzednim raporcie kwartalnym.

18 maja 2017 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (w tys. zł)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,16%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,51%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,18%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,47%
Robert Jędrzejowski	883 826	177	4,88%
Ogółem	14 669 004	2 934	81,04%

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki SIMEI Investment Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki SIMEI Investment Ltd.

7. Wskazanie istotnych postępowań

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

Postępowanie kontrolne

W dniu 4 listopada 2016 roku Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w zakresie podatku CIT i VAT za rok 2011. Na mocy decyzji UKS zostało określone dodatkowe zobowiązanie w zakresie VAT w wysokości 885 tys. zł plus odsetki oraz 2.106 tys. zł plus odsetki w zakresie CIT. Dodatkowo w ramach decyzji CIT została zakwestionowana strata podatkowa za rok 2011 w kwocie 3.919 tys. zł zmniejszająca zobowiązania podatkowe Spółki w latach przyszłych, co w efekcie mogło powodować dodatkowe zobowiązanie podatkowe w kwocie 3.919 tys. zł plus odsetki.

Spółka odwołała się od otrzymanych decyzji. Poniżej przedstawione zostało podsumowanie ujęcia skutków w/w postępowania w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Decyzja w zakresie VAT

W dniu 4 stycznia 2017 roku, Spółka otrzymała decyzję z 19 grudnia 2016 roku w zakresie podatku VAT podtrzymującą wcześniejszą decyzję organu I instancji. Biorąc pod uwagę wymagalność decyzji Spółka w 2017 roku zapłaciła kwotę 885 tys. zł zobowiązania głównego i 505 tys. zł odsetek. W rezultacie Spółka rozpoznała na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie w wysokości 1.390 tys. zł.

W opinii Spółki, rozliczenia w zakresie podatku VAT za rok 2011 zostały przeprowadzone prawidłowo, a decyzje organów podatkowych są całkowicie nieuzasadnione. W związku z powyższym Spółka zaskarżyła decyzję w zakresie VAT do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Kwota zapłaconego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł plus odsetki do dnia bilansowego w wysokości 523 tys. zł stanowią należność warunkową. Spółka liczy na odzyskanie w/w kwoty w wyniku uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

Decyzja w zakresie CIT

W dniu 6 kwietnia 2017 roku, Spółka otrzymała decyzję z 16 marca 2017 roku w zakresie podatku CIT podtrzymującą wcześniejszą decyzję organu I instancji. Podobnie jak w przypadku VAT Spółka uważa, że rozliczenia w zakresie podatku CIT zostały przeprowadzone prawidłowo i zaskarżyła otrzymaną decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Biorąc pod uwagę wymagalną część decyzji CIT Spółka w kwietniu 2017 roku zapłaciła kwotę 2.106 tys. zł zobowiązania głównego i 1.046 tys. zł odsetek. W rezultacie Grupa rozpoznała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 2.106 tys. zł jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego, a 1.046 tys. zł jako koszty finansowe.

Otrzymana decyzja, w zakresie zmniejszającym straty Spółki wynoszące 3.919 tys. zł, a rozliczane w okresach przyszłych, nie jest wymagalna. Z tej kwoty 251 tys. zł dotyczące straty za rok 2011 rozliczanej w zeznaniu za rok 2016 zostało rozpoznane jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego. Pozostała potencjalna kwota zobowiązań podatkowych wynosząca 3.668 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 334 tys. na dzień bilansowy została rozpoznana jako zobowiązanie warunkowe nie obciążając wyniku Grupy w pierwszym półroczu 2017 roku. Łączny wpływ decyzji CIT na wyniki Grupy w pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł 3.403 tys. zł.

Ponieważ zdaniem Spółki prawdopodobieństwo wygrania potencjalnego sporu na etapie sądowym jest duże, to kwoty zapłacone i odniesione w koszty zostały zaprezentowane jako należności warunkowe, gdyż Spółka liczy na ich odzyskanie wraz z odsetkami w wyniku uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

8. Informacje transakcjach z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2017 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie podlegają wyłączeniom w trakcie konsolidacji zostało przedstawione w Nocie 24 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych. Łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Wartość gwarancji udzielonych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni handlowych została przedstawiona w Nocie 22 do skonsolidowanych danych uzupełniających do informacji finansowych.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z popytem konsumpcyjnym

Kluczowym parametrem makroekonomicznym dla sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy jest popyt konsumpcyjny. Przez popyt konsumpcyjny należy rozumieć zdolność klientów do dokonywania zakupów z rozporządzalnych dochodów gospodarstw domowych oraz budżetów korporacji. Produkty oferowane przez Spółkę i Grupę nie należą do dóbr zaspokajających potrzeby pierwszego rzędu. Ponadto podejmowanie decyzji o zakupie uzależnione jest od szeregu subiektywnych czynników, takich jak trendy w modzie, zmiany preferencji indywidualnych, pozycja i postrzeganie różnych marek. W związku z tym, spadek popytu konsumpcyjnego lub wyraźne ograniczenie jego wzrostu wpłynie negatywnie na sprzedaż Spółki i Grupy, co będzie miało wpływ na uzyskiwane przez nią wyniki finansowe. Istnieje ryzyko związane ze spadkiem popytu konsumpcyjnego lub ograniczeniem jego wzrostu. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją

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

W przypadku nasilenia konkurencji Emitent i spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Cena towarów kupowanych przez Spółkę i Grupę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim skóry. Pozostałe materiały, używane do wyrobu luksusowych

dotatków, w tym dodatków skórzanych (akcesoria metalowe, tkaniny podszewkowe, kleje) nie stanowią istotnego udziału w koszcie wytworzenia gotowego produktu. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztów produkcji prowadzonej przez Spółkę i Grupę. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Spółki i Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży.

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

Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy w szczególności wpływając na popyt i wartość sprzedaży, a tym samym na marżę uzyskiwaną przez Spółkę i Grupę ze sprzedaży produktów. Należy przy tym zauważyć, iż wzrost kosztów produkcji powinien jednakowo dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki i Grupy, co zwiększa prawdopodobieństwo przeniesienia tych kosztów na odbiorców.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

W związku ze zmianami występującymi w systemie podatkowym, systemie wsparcia socjalnego oraz w otoczeniu politycznym i makroekonomicznym może dojść do nasilenia presji płacowej, która będzie w dużym stopniu dotyczyć niżej wykwalifikowanej siły roboczej, a więc pracowników punktów sprzedaży i centrum logistycznego co może prowadzić do wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz trudności w pozyskaniu pracowników.

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. W 2016 r. 40,2% sprzedaży zostało wygenerowane w IV kwartale roku kalendarzowego (w 2015 r. odpowiednio 35,3%). Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty, stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Zjawisko to ma istotny wpływ na okresowe zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz rodzi potrzebę dokładnej optymalizacji procesów logistycznych, aby zapewnić klientom dostępność produktów w poszczególnych kanałach dystrybucyjnych. Mając na uwadze powyższe zjawisko Spółka i Grupa od przeszło 10 lat poszerzają asortyment o produkty o innej strukturze sezonowości, które generują sprzedaż w innych kwartałach niż w IV kwartale roku kalendarzowego. Przykładem takich produktów są torebki, buty i konfekcja, których szczyt sprzedaży przypada na wiosnę i jesień oraz bagaż, którego szczyt przypada na lato. Istnieje ryzyko związane z odpowiednim zarządzaniem kapitałem obrotowym i procesami logistycznymi, wynikające z występowania sezonowości sprzedaży. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców

Segment B2B jest drugim segmentem pod względem przychodów ze sprzedaży. W ramach kanału B2B Spółka i Grupa wyróżniają sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową. Krajowymi odbiorcami produktów Spółki i Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi prowadzący sklepy multibrandowe. W 2016 i w 2015 roku jeden klient miał udział powyżej 10% przychodów ze sprzedaży. W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Spółki i Grupy. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z

dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej

W ramach przyjętych założeń strategicznych Spółka i Grupa aktywnie zarządza siecią sprzedaży detalicznej. Spółka i Grupa systematycznie pozyskuje wysokiej jakości powierzchnie handlowe, likwiduje lub zmienia lokalizację salonów, które trwale utraciły zdolność generowania zysku operacyjnego, a także realizuje inwestycje odtworzeniowe, głównie w kluczowych i najbardziej dochodowych lokalizacjach. Na dzień 30 czerwca 2017 roku w ramach Grupy funkcjonowało 80 punktów sieci sprzedaży detalicznej, z czego 73 w sieci WITTCHEN oraz 7 w sieci VIP COLLECTION.

Istnieje ryzyko, że Spółka i Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Ponadto, większość punktów sieci sprzedaży detalicznej funkcjonuje w wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Wybór konkretnej lokalizacji jest uwarunkowany oceną potencjału danego miasta (regionu), rozmiarem inwestycji, umiejscowieniem w danym centrum handlowym, strukturą najemców danego centrum handlowego, warunkami najmu (wysokość czynszu i innych opłat dodatkowych). Każdy wybór lokalizacji jest poprzedzony szczegółową analizą potencjalnej rentowności punktu sprzedaży. Strategia rozwoju Spółki i Grupy zakłada dalszą rozbudowę punktów sieci sprzedaży detalicznej. Otwieranie nowych punktów sieci sprzedaży detalicznej wiąże się z ryzykiem, że któraś z lokalizacji nie spełni oczekiwań ekonomicznych. Otwarcie nowego punktu łączy się z szeregiem wydatków, głównie na adaptację pomieszczeń, zaopatrzenie w odpowiedniej wielkości poziom zapasów, zatrudnienie i przeszkolenie personelu. Otwarcie nowego punktu wiąże się również z wydatkami z tytułu czynszu, co do zasady długoterminowego (pięcioletniego). Ponadto, operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń, gwarantujących wypłacalność – kaucje lub gwarancje bankowe z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych, co oznacza zamrożenie określonych zasobów finansowych lub wykorzystanie części zdolności kredytowych. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji w wielkopowierzchniowych centrach handlowych nie gwarantuje otwarcia punktu sprzedaży detalicznej w ramach Spółki i Grupy. Otwarcie, mimo wyboru lokalizacji, może nie dojść do skutku z różnych przyczyn. Do najważniejszych z nich należą: nie wynegocjowanie odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem centrum handlowego, brak wolnych powierzchni handlowych do wynajęcia, niewybudowanie centrum handlowego (mimo rozpoczętego procesu komercjalizacji). Istnieje ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej (funkcjonujących i planowanych). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko wypowiedzenia umów i wzrostu opłat z tytułu najmu powierzchni handlowych

Sieć sprzedaży detalicznej opiera się na zawartych umowach najmu powierzchni handlowych. Zawarte przez Spółkę i Grupę umowy najmu powierzchni komercyjnych zostały zawarte długoterminowo. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Emitent lub inna spółka z Grupy naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki i Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce i Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane ze sprzedażą produktów za pośrednictwem sklepu internetowego

Oprócz sklepów stacjonarnych, Spółka i Grupa prowadzi również sprzedaż swoich produktów za pośrednictwem sklepów internetowych pod adresami: www.wittchen.com i www.vipcollection.com, www.wittchen.com/de/, www.wittchen.ru i www.wittchen.ua.

Zgodnie z brzmieniem art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz.U. 2014 poz. 827), konsument, który zawarł umowę na odległość lub poza lokalem przedsiębiorstwa, a więc kupując towar za pośrednictwem sklepu internetowego, może w terminie 14 dni odstąpić od umowy bez podawania przyczyny i co do zasady, bez ponoszenia jakichkolwiek kosztów, za wyjątkiem bezpośrednich kosztów zwrotu towaru. Emitent w opublikowanych na swojej stronie internetowej warunkach zwrotu towaru wydłużył wskazany powyżej termin na odstąpienie od umowy do 30 dni. Istnieje ryzyko, że konsumenci nabywający towary za pośrednictwem strony internetowej będą odstępowali od tak zawartych umów, a Spółka będzie zobowiązana do zwrotu konsumentowi wszystkich pobranych płatności, bez możliwości potrącenia kosztów przesłania towaru do miejsca wskazanego przez konsumenta, jeżeli towar został dostarczony w zwykły, najtańszy sposób. Ponadto konsument po odebraniu zamówionego towaru, przy zakupie przez środki porozumiewania się na odległość, ma prawo korzystania z przedmiotu w ramach zwykłego zarządu i nie spoczywa na nim obowiązek wynagrodzenia przedsiębiorcy za zgodne z przeznaczeniem używanie rzeczy do momentu odstąpienia od umowy. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że konsumenci będą odstępowali od umów sprzedaży zawartych za pośrednictwem sklepu internetowego, co może skutkować nie tylko zmniejszeniem się przychodów Emitenta w wyniku konieczności zwrotu ceny towaru, jaką konsument zapłacił, ale również ponoszeniem dodatkowych kosztów związanych z dostarczeniem zamówionych towarów do miejsca zamieszkania. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z ciągłością działania systemów IT oraz centrum logistycznego

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

Ryzyko związane z regulacjami celnymi

Grupa uczestniczy w wymianie handlowej z dostawcami i odbiorcami, zlokalizowanymi za granicą. Z tego powodu zmiany regulacji celnych (importowych lub eksportowych) mogą mieć istotny wpływ na jej działalność. Nie można wykluczyć, że w celu ochrony swojego rynku Polska lub Komisja Europejska wprowadzi cła zaporowe, opłaty o podobnym charakterze jak cła lub inne ograniczenia importu (np. kontyngenty), które znacząco pogorszyłyby rentowność prowadzonej działalności. Miałyby to wpływ nie tylko na Emitenta, ale także na jego konkurentów. Nie można także wykluczyć,

że w celu ochrony swoich przedsiębiorców inne państwa wprowadzą cła zaporowe, co pogorszyłoby rentowność prowadzonej działalności. Istnieje ryzyko związane z regulacjami celnymi (importowymi lub eksportowymi). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z regulacjami prawno-podatkowymi

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które są zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych, którym podlegają spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, na działalność Spółki i Grupy mają również wpływ umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z innymi państwami. Odmienne interpretacje umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dokonywana przez organy podatkowe, jak również zmiany tychże umów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z toczącym się postępowaniem w zakresie rozliczeń z tytułu CIT i VAT za 2011 rok zostało szerzej opisane w punkcie 7 tego sprawozdania z działalności Zarządu.

Ryzyko wprowadzenia nowego obciążenia podatkowego lub zakazu handlu w niedzielę

Spółka prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej zarówno w sklepach stacjonarnych jak i poprzez sklep internetowy. W związku ze zmianami w otoczeniu prawno-podatkowym mogą zostać wprowadzone dodatkowe obciążenia podatkowe w związku z realizowaną sprzedażą detaliczną albo może zostać wprowadzony zakaz handlu w niedzielę. Spółka i Grupa mogą potencjalnie zostać objęte dodatkowymi obciążeniami podatkowymi albo możliwość generowania przychodów przez Spółkę i Grupę mogą zostać obniżona w rezultacie zmniejszenia ilości dni pracujących w roku, co będzie miało niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Emitent korzysta z kredytów finansujących działalność operacyjną oraz z finansowania w formie leasingu. Zobowiązania te oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. W przypadku wzrostu stóp procentowych WIBOR lub LIBOR, istnieje ryzyko wzrostu kosztów finansowych, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy. Emitent nie korzysta z instrumentów pochodnych, które mogłyby zabezpieczać ryzyko wzrostu stóp procentowych.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Większość transakcji w Spółce i Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki i Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD i EUR oraz kosztów najmu lokali, której cena zależna jest od kursu EUR. W ramach prowadzonej działalności Emitent zabezpiecza przyszłe płatności poprzez zakup waluty na termin (transakcje forward) związku z powyższym, znaczne wahania kursów wymiany USD i EUR w stosunku do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Spółki i Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik

finansowy Spółki i Grupy. Zmiany kursów wymiany walut obcych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki Grupy, co zostało szerzej omówione w punkcie 11 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę i Grupę na straty finansowe. Spółka i Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane. Ryzyko kredytowe jest kontrolowane poprzez ustalanie i weryfikowanie limitów dla kontrahentów. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia możliwości nabywania towarów od spółek z Grupy. Znaczna część sprzedaży Spółki i Grupy to sprzedaż detaliczna rozliczana gotówkowo, przy pomocy kart płatniczych bądź innych instrumentów płatniczych (e-przelewy, bony zakupowe, itp.). Na dzień bilansowy w segmencie B2B Spółka i Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu sprzedaży przez kontrahentów Spółki i Grupy ma umiarkowany niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynnikami, które będą miały wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego w perspektywie kolejnego kwartału będą przede wszystkim parametry sprzedażowe, w tym wysokość zrealizowanego obrotu oraz marża brutto na sprzedaży.

Czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na rozwój i wyniki Emitenta i Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie (ii) kursy wymiany walut (iii) konkurencja oraz tendencje na polskim rynku dóbr luksusowych, w szczególności w segmencie luksusowych dodatków, (iv) sezonowość sprzedaży, (v) decyzje organów podatkowych. Czynniki wewnętrznymi, które wpływają na rozwój Grupy są przede wszystkim (i) realizowana strategia rozwoju; (ii) czynniki wpływające na wzrost przychodów ze sprzedaży (iii) działania mające na celu kontrolę kosztów prowadzonej działalności.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie

Pod względem terytorialnym działalność Spółki i Grupy jest prowadzona głównie na terytorium Polski, sprzedaż eksportowa stanowi 5% udziału w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy, natomiast produkcja kolekcji zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie. W związku z powyższym na działalność Spółki i Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, jak również do pewnego stopnia jej rynków eksportowych i importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a w pewnym stopniu również na eksportowych rynkach zbytu Spółki i Grupy, w tym takie wskaźniki jak dynamika wzrostu PKB, wysokość wynagrodzeń, stopa bezrobocia, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, wpływają na poziom zamożności społeczeństwa, a tym samym na siłę nabywczą konsumentów, a także na skłonność do wydatków konsumpcyjnych, włączając w to podróże, w efekcie kształtując popyt na takie towary jak dobra luksusowe, w tym luksusowe dodatki i bagaż. Z drugiej strony czynniki makroekonomiczne wpływające na rynek pracy i wysokość wynagrodzeń w kraju wpływają na szybkość i koszt pozyskania pracowników przez spółki z Grupy, a w regionach z których zakupywane są produkty na ich koszt wytworzenia.

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

Kursy wymiany walut

Cała produkcja kolekcji Spółki i Grupy zlecona jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie, za którą Spółka i Grupa zazwyczaj płaci producentom w Azji w USD, a w Europie w EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych, natomiast koszty międzynarodowego transportu Spółka i Grupa pokrywa głównie w USD. Spółka i Grupa zabezpiecza przyszłe płatności poprzez zakup waluty na termin (transakcje forward). Równocześnie, część przychodów realizowana jest na rynkach zagranicznych i jest denominowana, przede wszystkim w USD i EUR.

Biorąc powyższe pod uwagę, zmiany kursów wymiany walut obcych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową w szczególności na: (i) rentowność sprzedaży, poprzez wyższy koszt własny sprzedaży w przypadku umocnienia się walut obcych, głównie USD w stosunku do PLN, (ii) rentowność operacyjną, poprzez wyższy koszt czynszów najmu w przypadku umocnienia się EUR w stosunku do PLN, (iii) przychody ze sprzedaży w przypadku osłabienia się walut obcych, w stosunku do PLN, przy czym przychody ze sprzedaży denominowanej w USD i EUR stanowią naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupami w USD i EUR, jednakże tylko w ograniczonym stopniu biorąc pod uwagę relatywnie niewielki poziom sprzedaży eksportowej Spółki i Grupy, (iv) poniesione koszty finansowe, poprzez niekorzystne kształtowanie się kursów w momencie wyceny bilansowej pozycji aktywów i pasywów albo w momencie realizacji transakcji, na przykład w sytuacji znaczącego osłabienia się kursu USD Spółka i Grupa w ramach realizacji kontraktów forward może być zobowiązana do zakupu waluty w cenie wyższej niż rynkowa, przy czym ustalenie stałego kursu USD dla przyszłych transakcji pozwala na ograniczenie ryzyka wzrostu kosztu zakupu towarów i dostosowanie polityki cenowej do oczekiwanego poziomu kosztów zakupów, w szczególności w sytuacji zawierania umów na dostawy towarów w przyszłości po określonej cenie.

Konkurencja na polskim rynku luksusowych dodatków oraz tendencje na rynku

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

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

Sezonowość sprzedaży

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

Decyzje organów podatkowych

Ryzyko związane z toczącym się postępowaniem w zakresie rozliczeń z tytułu CIT i VAT za 2011 rok zostało szerzej opisane w punkcie 7 tego sprawozdania z działalności Zarządu. Jak zostało to przedstawione w Nocie 22 danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoznała 4.002 tys. zł zobowiązań warunkowych związanych z tymi postępowaniami. Potencjalne niekorzystne rozstrzygnięcia na poziomie sądu administracyjnego mogą skutkować koniecznością rozpoznania całości lub części kwoty warunkowej jako kosztów w

sprawozdaniu z dochodów. Z drugiej strony kwota 4.853 tys. zł została ujawniona jako należności warunkowe, które w przypadku korzystnego rozstrzygnięcia będą skutkowały rozpoznaniem części lub całości kwoty jako przychodów w sprawozdaniu z dochodów.

Strategia rozwoju Spółki i Grupy

Strategia rozwoju Spółki i Grupy opiera się na wzroście organicznym w tradycyjnej domenie Spółki Grupy – sprzedaży eleganckich wyrobów skórzanych, bagażu oraz akcesoriów. Priorytetem w obszarze wzrostu organicznego będzie rozwój sprzedaży detalicznej poprzez rozwój produktowy oraz wzrost liczby sklepów stacjonarnych, przy czym założenia Emitent zakładają umiarkowany wzrost liczby otwieranych punktów, ograniczony do najbardziej atrakcyjnych lokalizacji. Założenia strategii zakładają także zwiększenie sprzedaży poprzez poszerzenie funkcjonalności sklepu internetowego, którego rozwiązania procesowe coraz bardziej przenikają tradycyjny kanał sprzedaży oraz zakładają rozwój sprzedaży e-commerce na rynkach zagranicznych. Otwarcia nowych sklepów, odświeżanie ich formatów oraz trafność podjętych decyzji produktowych i promocyjnych ma wpływ na poziom wzrostu przychodów ze sprzedaży. Inwestycje na nowych rynkach wymagają zwiększonych nakładów na reklamę, marketing i pozyskanie klientów w stosunku do realizowanych przychodów co wpływa na niższą rentowność realizowaną przez te kanały sprzedaży.

Czynniki wpływające na przychody ze sprzedaży

Wysokość przychodów ze sprzedaży Spółki i Grupy zależy w dużym stopniu od wartości i wolumenu sprzedaży, struktury asortymentowej sprzedaży oraz cen, jakie Spółka i Grupa może uzyskać za swoje produkty. Czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży generowanych przez Spółkę i Grupę jest przyrost nowej powierzchni handlowej (w nowym formacie) w atrakcyjnych lokalizacjach oraz remontowanie istniejących salonów sprzedaży w celu dostosowania ich do nowego formatu salonów sprzedaży. Ponadto oprócz wzrostu przychodów ze sprzedaży wynikającego z otwierania nowych lokalizacji istotne znaczenie ma również zwiększanie wartości sprzedaży w istniejących salonach sprzedaży, co Grupa i Spółka realizuje poprzez konsekwentne realizowanie przyjętej strategii produktowej. Jednocześnie Spółka rozwija koncepcję sprzedaży omnichannel oraz sprzedaż z wykorzystaniem sieci Internet, która odgrywa coraz większe znaczenie w przychodach ze sprzedaży Grupy, zarówno realizowanych w kraju jak i zagranicą.

Koszty prowadzonej działalności i presja płacowa

Grupa przeprowadziła szereg działań optymalizacyjnych wskutek których koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w relacji do przychodów znacznie spadły na przestrzeni lat. W roku 2015 Grupa kontynuowała utrzymywanie kosztów na niskim poziomie w stosunku do przychodów i w I półroczu 2015 roku stosunek kosztów ogólnych i kosztów sprzedaży do przychodów był na poziomie 44%. W ciągu 2016 roku, w tym w szczególności w jego II połowie nastąpił wzrost kosztów ogólnych i sprzedaży co było w głównej mierze związane z bardzo silną presją płacową. W I półroczu 2016 roku stosunek kosztów ogólnych i kosztów sprzedaży do przychodów był na poziomie 49%, a w porównywalnym okresie roku 2017 obniżył się do 48%, tak więc wprowadzone w 2017 roku działania optymalizacyjne pozwoliły na zatrzymanie trendu wzrostowego, co powinno mieć pozytywny wpływ na wskaźnik tych kosztów za cały rok 2017, a tym samym wynik finansowy, szczególnie biorąc pod uwagę, że najsilniejszy wpływ presji płacowej na pogorszenie wskaźników rentowności Grupy wystąpił w II połowie roku 2016. Pomimo stabilizacji w zakresie zatrudnienia w chwili obecnej, Grupa nie może wykluczyć, że wystąpienie dalszej presji płacowej dotycząca w dużej mierze rynek detaliczny może prowadzić do dalszego wzrostu poziomu kosztów sprzedaży, którego Grupa nie będzie w stanie zoptymalizować. Dodatkowym elementem wpływającym na koszty sprzedaży jest rosnący koszt pozyskania klienta w kanale e-commerce wraz ze wzrostem realizowanych wolumenu obrotów. Grupa podejmując decyzje o wysokości wydatków marketingowych kieruje się wieloma czynnikami dotyczącymi strategii rozwoju, starając się przy tym osiągnąć jak najlepszy wynik operacyjny, co może wiązać się z obniżeniem rentowności.

12. Inne informacje które zdaniem Emitenta są istotne

W I półroczu 2017 roku ilość własnych punktów detalicznych prowadzonych przez Grupę nie uległa zmianie. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa prowadziła 58 własnych salonów detalicznych, 18 outletów oraz 4 wyspy (na dzień 30 czerwca 2016 roku 54 salony, 17 outletów oraz 4 wyspy). Powierzchnia handlowa brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 6.244 m² (na 30 czerwca 2016 roku 5.866 m²).

Poza wymienionymi w skonsolidowanym raporcie półrocznym zawierającym zarówno skrócone sprawozdania finansowe jak i niniejsze sprawozdanie Zarządu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, a także byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

13. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i jednostek kontrolowanych przez tę Spółkę. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.
- Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 9 września 2015 roku podjęło uchwałę, na podstawie której Wittchen S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku.

Spółki z Grupy Kapitałowej z wyjątkiem Wittchen GmbH prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z przepisami określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydane na jej podstawie przepisy („polskie standardy rachunkowości”). Księgi prowadzi się w języku polskim i walucie funkcjonalnej.

Wittchen GmbH prowadzi księgi w języku niemieckim, w walucie funkcjonalnej EUR, według niemieckich standardów rachunkowości (Handelsgesetzbuch–HGB)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

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

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WITTCHEN S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Wittchen S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej (Emitenta) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej oraz Emitenta, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejszy skonsolidowany półroczny raport Grupy Kapitałowej Wittchen został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Wittchen S.A. w dniu 24 sierpnia 2017 roku.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu