



WITTCHEN

**SKONSOLIDOWANY PÓLROCZNY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN S.A.
ZA I PÓLROCZE 2018 ROKU**



Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. zawiera:

- | | |
|--|----|
| 1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 wraz z wybranymi danymi finansowymi | 3 |
| 2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 wraz w wybranymi jednostkowym danymi finansowymi | 32 |
| 3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku | 65 |
| 4. Oświadczenie Zarządu Wittchen S.A. | 79 |



WITTCHEN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
SKONSOLIDOWANYMI DANymi FINANSOWYMI**



Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	91 579	75 654	21 601	17 812
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 130	6 400	2 154	1 507
Zysk (strata) brutto	9 503	2 828	2 242	666
Zysk (strata) netto	7 592	215	1 791	51
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 781)	(15 849)	(3 722)	(3 731)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 972)	(8 128)	(1 645)	(1 914)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 252	(22 051)	4 305	(5 192)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 501)	(46 028)	(1 062)	(10 837)
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt.)	18 129 923	18 105 764	18 129 923	18 105 764
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	0,42	0,01	0,10	-
Zadeklarowana do daty raportu dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,84	0,83	0,20	0,20

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	187 831	175 733	43 065	42 133
Zobowiązania długoterminowe	56 256	21 949	12 898	5 262
Zobowiązania krótkoterminowe	19 862	34 646	4 554	8 307
Kapitał własny	111 713	119 138	25 613	28 564
Kapitał zakładowy	3 630	3 625	832	869
Liczba akcji (szt.)	18 150 522	18 123 057	18 150 522	18 123 057
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,15	6,57	1,41	1,58

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.

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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. WPROWADZENIE.....	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASTOSOWANE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI	10
3. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	14
NOTA 1 Wartości niematerialne	14
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe	15
NOTA 3 Nieruchomości inwestycyjne, struktura własności środków trwałych, leasing	16
NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony.....	16
NOTA 5 Zapasy.....	16
NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe.....	17
NOTA 7 Instrumenty finansowe.....	17
NOTA 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe	18
NOTA 10 Kapitał własny	18
NOTA 11 Dywidendy wypłacone	20
NOTA 12 Rezerwy	21
NOTA 13 Zobowiązania finansowe.....	22
NOTA 14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
NOTA 15 Rozliczenia międzyokresowe	23
NOTA 16 Przychody i koszt własny sprzedaży	23
NOTA 17 Segmenty działalności	24
NOTA 18 Koszty działalności operacyjnej.....	25
NOTA 19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	26
NOTA 20 Przychody i koszty finansowe.....	26
NOTA 21 Zysk na akcję.....	27
NOTA 22 Należności i zobowiązania warunkowe	27
NOTA 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy	28
NOTA 24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
NOTA 25 Wynagrodzenia Członków Zarządu Grupy oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania	30
NOTA 26 Zdarzenia po dniu bilansowym	31

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	<i>Noty</i>	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16,17	91 579	75 654
Koszt własny sprzedaży	16,17	(36 255)	(32 741)
Zysk brutto ze sprzedaży		55 324	42 913
Koszty sprzedaży	18	(39 975)	(31 631)
Koszty ogólnego zarządu	18	(5 107)	(4 671)
Pozostałe przychody operacyjne	19	367	503
Pozostałe koszty operacyjne	19	(1 479)	(714)
Zysk z działalności operacyjnej		9 130	6 400
Przychody finansowe	20	871	28
Koszty finansowe	20	(498)	(3 600)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 503	2 828
Podatek dochodowy	4	(1 911)	(2 613)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 592	215
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych		(23)	25
Inne całkowite dochody		(23)	25
Całkowite dochody ogółem		7 569	240
Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		7 592	215
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		7 569	240
Zysk (strata) na jedną akcję	21	0,42	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	21	0,42	0,01

W sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za I półrocze 2017 roku ujęte są koszty związane z decyzją podatkową opisaną w nocy 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).

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	58 492	55 764	47 833
Wartość firmy	1	17 113	17 113	17 113
Pozostałe wartości niematerialne	1	12 037	11 841	11 420
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 039	3 109	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	1 706	1 954	1 824
Aktywa trwałe razem		92 387	89 781	78 190
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	52 956	53 833	50 610
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6,7	36 303	22 493	25 681
Należności z tytułu podatku dochodowego		502	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	928	746	1 000
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	382	6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	4 373	8 874	1 746
Aktywa obrotowe razem		95 444	85 952	79 037
Aktywa razem		187 831	175 733	157 227
PASYWA				
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny 10				
Kapitał zakładowy		3 630	3 625	3 625
Pozostały kapitał zapasowy		128 146	125 131	125 131
Kapitał rezerwowy		1 347	1 100	949
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		6	29	10
Zyski / straty netto		7 592	21 868	215
Zyski / straty z lat ubiegłych		(29 008)	(32 615)	(32 615)
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		111 713	119 138	97 315
Kapitał własny razem		111 713	119 138	97 315
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7,13	48 177	13 977	38 657
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4	2 011	1 761	1 113
Rezerwy długoterminowe	12	-	13	13
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	6 068	6 198	6 328
Zobowiązania długoterminowe razem		56 256	21 949	46 111
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7,14	11 936	21 316	9 589
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7,13	5 750	6 006	1 602
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13	5 305	659
Rezerwy krótkoterminowe	12	1 886	1 762	1 662
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	277	257	289
Zobowiązania krótkoterminowe razem		19 862	34 646	13 801
Pasywa razem		187 831	175 733	157 227

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.01.-30.06.2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2018	3 625	125 131	1 100	(10 747)	-	29	119 138	119 138
Wynik okresu	-	-	-	-	7 592	-	7 592	7 592
Emisja akcji	5	-	-	-	-	-	5	5
Emisja warrantów	-	-	247	-	-	-	247	247
Podział zysku	-	3 015	-	(3 015)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 246)	-	-	(15 246)	(15 246)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(23)	(23)	(23)
Stan na 30.06.2018	3 630	128 146	1 347	(29 008)	7 592	6	111 713	111 713

2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2017	3 620	121 818	765	(14 260)	-	(15)	111 928	111 928
Emisja akcji	5	-	-	-	-	-	5	5
Podział zysku	-	3 313	-	(3 313)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 042)	-	-	(15 042)	(15 042)
Wynik okresu	-	-	-	-	21 868	-	21 868	21 868
Emisja warrantów	-	-	335	-	-	-	335	335
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	44	44	44
Stan na 31.12.2017	3 625	125 131	1 100	(32 615)	21 868	29	119 138	119 138

1.01.-30.06.2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2017	3 620	121 818	765	(14 260)	-	(15)	111 928	111 928
Wynik okresu	-	-	-	-	215	-	215	215
Emisja akcji	5	-	-	-	-	-	5	5
Emisja warrantów	-	-	184	-	-	-	184	184
Podział zysku	-	3 313	-	(3 313)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 503	2 828
Korekty razem	(25 284)	(18 677)
Amortyzacja	3 497	2 559
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(401)	25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	451	1 321
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1 073
Zmiana stanu rezerw	111	65
Zmiana stanu zapasów	877	(5 345)
Zmiana stanu należności	(13 810)	(6 721)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(8 757)	(6 445)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(292)	(208)
Podatek dochodowy zapłacony	(7 207)	(5 185)
Inne korekty	247	184
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 781)	(15 849)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 996)	(8 128)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 972)	(8 128)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	5	5
Otrzymane kredyty i pożyczki	34 200	-
Wyplacone dywidendy	(15 246)	(15 042)
Splaty kredytów i pożyczek	-	(6 459)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(256)	(280)
Odsetki zapłacone	(451)	(275)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 252	(22 051)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 501)	(46 028)
Środki pieniężne na początek okresu	8 874	47 774
Środki pieniężne na koniec okresu	4 373	1 746

1. Wprowadzenie

1.1 Opis organizacji Grupy

Nazwa Jednostki Dominującej: WITTCHEN S.A.

Siedziba: Palmiry, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów (do dnia 3 kwietnia 2018 roku 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 951-10-22-154.

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.

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

Poza połączeniem z JR Wittchen Premium sp. z o.o. omówionym poniżej struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie w stosunku do informacji przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

W dniu 5 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką JR Wittchen Premium sp. z o.o. poprzez przeniesienie majątku JR Wittchen Premium sp. z o.o. na Emitenta. W dniu 3 kwietnia 2018 roku połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym Emitenta i spółka JR Wittchen Premium sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Ponieważ spółka JR Wittchen Premium sp. z o.o. była konsolidowana metodą pełną to połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły 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
Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna	Kielpin, Polska
Wittchen GmbH	Berlin, Niemcy

2. Podstawa sporządzenia oraz zastosowane standardy rachunkowości

2.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 2017 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.

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 przeliczeniowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pozycje bilansowe: kurs EURO	4,3616	4,1709	4,2265
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EURO	4,2395	4,2447	4,2474

2.2 Zasady rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje. W dalszej części noty zostały ujawniony opis i wpływ zmian na sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

- MSSF 9, Instrumenty finansowe

Standard obowiązuje dla rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Nowy standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa nie zidentyfikowała istotnego wpływu standardu na sprawozdanie skonsolidowane zarówno w zakresie klasyfikacji jak i wyceny instrumentów finansowych. Wszystkie aktywa i zobowiązania wyceniane dotychczas w wartości godziwej są nadal wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe Grupy wynikające z umów objętych zakresem MSSF 15 związane są głównie ze sprzedażą w segmencie B2B i są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, i nie są sprzedawane w ramach faktoringu, są więc wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych, dla których nie występują istotne elementy finansowania, wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Należności objęte zakresem MSSF 9, a niekwalifikujące się do praktycznego zwolnienia, wyceniane są z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznych

oczekiwanym stratom kredytowym lub oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia zależnie od zmian ryzyka kredytowego z nimi związanego.

- MSSF 15, Przychody z tytułu umów z klientami

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Grupa stosuje standard od jego dnia wejścia w życie bez przekształcania danych porównywalnych.

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów. Główną zasadą jest, że jednostka rozpoznaje przychód w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, tj. płatność, którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowym MSSF 15 przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę, albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

Grupa realizuje przychody z umów z klientami w podziale na 2 istotne kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

- a) sprzedaż detaliczna omnichannel towarów (segment B2C)
- b) sprzedaż hurtowa towarów (segment B2B)

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 22, Transakcje w walucie obcej i zaliczki

Obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała interpretację prospektywnie.

Interpretacja KIMSF 22 wyjaśnia moment ustalenia daty transakcji dla potrzeb określenia kursu walutowego do przeliczenia na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, kosztów lub przychodów, gdy jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej. Interpretacja dotyczy sytuacji, gdy transakcja jest wyrażona w walucie obcej i jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej wcześniej niż ujęcie składnika aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.

- Zmiany do MSSF 2, Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 2 wprowadzają dodatkowe wytyczne w zakresie ujmowania płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych oraz dodają wyjątek zezwalający na ujęcie rozliczenia w formie instrumentów kapitałowych, jeśli rozliczenie płatności w formie akcji zostało podzielone na instrumenty kapitałowe wydane pracownikowi i płatność środków pieniężnych na rzecz organów skarbowych.

- Zmiany do MSSF 4, Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 4 zapewniają tymczasowe zwolnienie ze stosowania wymogów MSSF 9 przez ubezpieczyciela tylko wówczas, gdy jednostka nie stosowała wcześniej MSSF 9 oraz gdy działalność jednostki jest głównie związana z ubezpieczeniami. Alternatywnie jednostka może wdrożyć MSSF 9 stosując podejście nakładkowe, które ma na celu rozwiązanie części niedopasowań rachunkowych i tymczasowych wahań w rachunku zysków i strat dla desygnowanych aktywów finansowych, do których mogłoby dojść stosując MSSF 9, a przed wdrożeniem nowego standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych.

- Roczne poprawki do MSSF 2014-2016, zmieniające standardy (MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28)

Poprawki do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Poprawka do MSSF 12 obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku.

Poprawka do MSSF 1 dotyczy usunięcia krótkoterminowych wyłączeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, poprawka do MSR 28 dotyczy doprecyzowania, że jednostka, która sama nie jest podmiotem inwestycyjnym, ale posiada zaangażowania w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, która to jednostka jest podmiotem inwestycyjnym może, stosując metodę praw własności, pozostać przy wycenie do wartości godziwej stosowanej przez jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie w odniesieniu do udziałów inwestycji jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w spółki zależne.

- Zmiany do MSR 40, Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 40 doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Poprawiono również przykłady odnoszące się do zmiany użytkowania tak, aby odnosiły się również do nieruchomości w budowie lub w trakcie rozwoju. Zmiany do MSR 40 pozwalają też jednostce na zastosowanie jednego z rozwiązań przejściowych oraz wymagają ujawnienia informacji o wszelkich reklasyfikacjach nieruchomości na moment zastosowania uproszczonego rozwiązania przejściowego.

Zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie sprawozdawanych nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów.

3. Dane uzupełniające do skonsolidowanych informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2018	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2018	26 327	2 600	15 989	187	45 103
Zwiększenia	-	-	798	74	872
Zmniejszenia	-	-	-	(29)	(29)
Stan na 30.06.2018	26 327	2 600	16 787	232	45 946
Umorzenie					
Stan na 01.01.2018	9 214	-	6 935	-	16 149
Zwiększenia	-	-	647	-	647
Stan na 30.06.2018	9 214	-	7 582	-	16 796
Wartość netto	17 113	2 600	9 205	232	29 150

31.12.2017	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1.01.2017	26 327	2 600	14 043	24	42 994
Zwiększenia	-	-	1 946	1 213	3 159
Zmniejszenia	-	-	-	(1 050)	(1 050)
Stan na 31.12.2017	26 327	2 600	15 989	187	45 103
Umorzenie					
Stan na 1.01.2017	9 214	-	6 020	-	15 234
Zwiększenia	-	-	915	-	915
Stan na 31.12.2017	9 214	-	6 935	-	16 149
Wartość netto	17 113	2 600	9 054	187	28 954

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

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 S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2018	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2018	6 021	49 855	8 928	4 571	14 003	444	83 822
Zwiększenia	312	3 406	778	61	1 389	1 521	7 467
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użyt.	-	-	-	-	-	(1 961)	(1 961)
Stan na 30.06.2018	6 333	53 261	9 706	4 632	15 392	4	89 328
Umorzenie							
Stan na 01.01.2018	-	13 019	5 621	2 083	7 335	-	28 058
Zwiększenia	-	1 141	356	381	903	-	2 781
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Stan na 30.06.2018	-	14 160	5 974	2 464	8 238	-	30 836
Wartość netto	6 333	39 101	3 732	2 168	7 154	4	58 492

31.12.2017	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2017	4 789	36 689	7 402	3 722	10 195	7 217	70 014
Zwiększenia	1 691	19 510	1 626	849	4 176	13 180	41 032
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użyt.	-	(766)	(100)	-	(368)	(19 953)	(21 187)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(459)	(5 578)	-	-	-	-	(6 037)
Stan na 31.12.2017	6 021	49 855	8 928	4 571	14 003	444	83 822
Umorzenie							
Stan na 1.01.2017	-	14 521	5 044	1 323	6 499	-	27 387
Zwiększenia	-	1 955	661	760	1 146	-	4 522
Zmniejszenia	-	(529)	(84)	-	(310)	-	(923)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(2 928)	-	-	-	-	(2 928)
Stan na 31.12.2017	-	13 019	5 621	2 083	7 335	-	28 058
Wartość netto	6 021	36 836	3 307	2 488	6 668	444	55 764

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

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 biurowo-magazynowy w Palmirach.

W związku z przeprowadzką w 2017 roku, poprzednio użytkowany przez Spółkę budynek administracyjno-biurowy zlokalizowany w Kielpinie, przy ulicy Ogrodowej 27/29 został przeklasyfikowany do pozycji nieruchomości inwestycyjnych. Budynek ten jest użytkowany na podstawie umowy leasingu.

NOTA 3 Nieruchomości inwestycyjne, struktura własności środków trwałych, leasing

W ramach umów leasingu finansowego Grupa użytkowała na dzień bilansowy grunt i nieruchomość prezentowaną w pozycji nieruchomości inwestycyjne oraz środki transportu. W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca nowe zakupy środków trwałych w ramach leasingu finansowego.

NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony

Struktura podatku dochodowego	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Podatek bieżący:	(1 413)	(966)
Podatek bieżący - decyzja za rok 2011 (nota 22):	-	(2 357)
Podatek odroczony:	(498)	710
Podatek dochodowy razem:	(1 911)	(2 613)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	1 954	1 100	1 100
Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego		854	724
Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego	(248)	-	-
Stan na koniec okresu	1 706	1 954	1 824

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	1 761	1 099	1 099
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	250	662	14
Stan na koniec okresu	2 011	1 761	1 113

NOTA 5 Zapasy

Zapasy	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Towary	55 756	56 433	51 860
Odpis aktualizujący zapasy	(2 800)	(2 600)	(1 250)
Razem zapasy	52 956	53 833	50 610

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	164	100	52
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	62	62	100
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	8 224	11 723	14 418
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(2 247)	(2 164)	(10 071)
Należności z tytułu zaliczek na towary	29 343	12 234	20 476
Należności z tytułu podatków	414	381	391
Inne należności krótkoterminowe	530	344	4 080
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(187)	(187)	(3 765)
Razem	36 303	22 493	25 681

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	2 351	13 859	13 859
Zwiększenia	83	119	32
Zmniejszenia	-	11 627	55
Stan na koniec okresu	2 434	2 351	13 836

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 MSSF 9:

Aktywa finansowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	10 919	18 752	6 560
- należności z tyt. dostaw i usług krótkoterminowe i inne nal. umowne	6 546	9 878	4 814
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 373	8 874	1 746
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	382	6	-

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 1.000 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni (na dzień 31 grudnia 2017 roku 1.000 tys. USD, na 30 czerwca 2017 roku 4.000 tys. USD). Na dzień bilansowy wartość godziwa tych instrumentów finansowych wyniosła 382 tys. zł. i została

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

zaprezentowana jako pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (na dzień 30 czerwca 2017 roku: - 931 tys. zł zaprezentowane jako pozostałe zobowiązania finansowe).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się od ich wartości księgowej.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

Zobowiązania finansowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	56 532	29 521	39 757
- długoterminowe kredyty bankowe	48 088	13 888	32 803
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	8 444	15 633	6 954
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	931

NOTA 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki pieniężne PLN	2 427	3 084	1 103
Środki pieniężne EUR	1 354	1 844	408
Środki pieniężne USD	142	3 609	51
Środki pieniężne GB	29	-	-
Środki pieniężne HKD	1	-	-
Środki pieniężne CNY	5	1	4
Środki pieniężne RUB	415	336	180
	4 373	8 874	1 746

NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Koszty eksploatacyjne lokali	354	349	360
Ubezpieczenia	93	126	117
Koszty opakowań	61	64	68
Pozostałe koszty	420	207	455
Razem	928	746	1 000

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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał zakładowy	3 630	3 625	3 625
Pozostałe kapitały	128 146	125 131	125 131
Kapitał rezerwowy	1 347	1 100	949
Zyski / straty z lat ubiegłych	(29 008)	(32 615)	(32 615)
Zyski / straty netto	7 592	21 868	215
Różnice kursowe z przeliczenia	6	29	10
Razem	111 713	119 138	97 315

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2018	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 785 178	2 757	75,95%
<i>pośrednio poprzez SIMEI</i>	13 124 046	2 625	72,32%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,44%
Pozostali	4 365 344	873	24,05%
Razem	18 150 522	3 630	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 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2017 i 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>	13 124 046	2 625	72,42%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,45%
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.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2018 wynosi 3.630.104,40 zł (słownie złotych: trzy miliony sześćset trzydzieści tysięcy sto cztery, 40/100 groszy) i dzieli się na 18.150.522 (słownie: osiemnaście milionów sto pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt dwadzieścia dwie) akcje 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; (iii) 50.522 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 18.150.522 głosów.

W dniu 16 maja 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji 27.465 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 2017. Poniższe zestawienie prezentuje dane dotyczące stanu wyemitowanych przez Spółkę warrantów na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Data rozliczenia wyemitowanych warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba wygasłych warrantów	Liczba objętych warrantów	Cena wykonania w zł	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Seria A - rozliczenie 01.03.-31.03.2017	26 000	2 943	23 057	0,2	17
Seria A - rozliczenie 01.03.-31.03.2018	39 237	11 772	27 465	0,2	17
Seria A - rozliczenie 01.03.-31.03.2019	63 897	8 831	n.d.	0,2	19

Średnia wartości godziwa warrantów na dzień przyznania wyniosła 18 zł. Wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych Grupa opiera na cenach rynkowych instrumentów kapitałowych na moment przyznania.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa ujęła w kapitale 1.310 tys. zł z tytułu warrantów (457 tys. zł z tytułu nie zrealizowanych warrantów oraz 853 tys. zł z tytułu zrealizowanych warrantów w 2018 i 2017 roku) (31 grudnia 2017: 1.064 tys. zł, 30 czerwca 2017: 912 tys. zł). Za I półrocze 2018 roku Grupa rozpoznała 247 tys. zł kosztów warrantów (I półrocze 2017: 184 tys. zł). Wartość całego Programu OM na dzień przyznania wg liczb wyemitowanych warrantów oraz ich wartości godziwej wyniosła 2.294 tys. zł.

NOTA 11 Dywidendy wypłacone

	01.01.-30.06.2018	1.01.-31.12.2017	01.01.-30.06.2017
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	15 246	15 042	15 042
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	15 246	15 042	15 042

Uchwałą ZWZA z dnia 14 maja 2018 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2017 w kwocie 15.246.438,48 zł, tj. 0,84 zł na każdą akcję.

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.

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 12 Rezerwy

Rezerwy 2018	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2018	30	880	865	1 775
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	224	-	224
Zmniejszenia - uznanie wyniku	(30)	-	(83)	(113)
Stan na 30.06.2018	-	1 104	782	1 886
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	1 104	782	1 886
Stan na 30.06.2018	-	1 104	782	1 886

Rezerwy 2017	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.01.2017	30	715	865	1 610
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	195	195
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	(30)	-	(30)
Stan na 31.12.2017	30	685	1 060	1 775
Długoterminowe	13	-	-	13
Krótkoterminowe	17	685	1 060	1 762
Stan na 31.12.2017	30	685	1 060	1 775

Rezerwy 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

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	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kredyty bankowe i pożyczki	48 088	13 888	32 803
Zobowiązania z tytułu leasingu	89	89	5 854
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	48 177	13 977	38 657
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 750	6 006	671
Inne zobowiązania finansowe	0	-	931
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 750	6 006	1 602
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	53 927	19 983	40 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 373)	(8 874)	(1 746)
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	49 554	11 109	38 513

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku zobowiązania finansowe Grupy 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 z ING Lease (Polska) sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2018 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 70.000 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 10.000 tys. złotych, oraz (iii) linia na akredytywy w kwocie równej Limitowi. Termin spłaty kredytu to 30 kwietnia 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota udostępnionego Limitu wynosiła 60.000 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2017 roku limit wynikający z umów z mBank S.A. wynosił 60.000 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	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	99	597	119
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	44	44	44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	6 159	12 197	5 045
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	563	417	585
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	3 492	5 683	2 635
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 579	2 378	1 161
Razem	11 936	21 316	9 589

NOTA 15 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Długoterminowe	6 068	6 198	6 328
Rozliczenie dotacji PARP	6 068	6 198	6 328
Krótkoterminowe	277	257	289
Rozliczenie dotacji z PARP	260	256	261
Pozostałe	17	1	28
Razem	6 345	6 455	6 617

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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży towarów	90 796	75 073
Przychody ze sprzedaży produktów	783	581
Razem przychody z działalności operacyjnej	91 579	75 654

Koszt własny sprzedaży	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Wartość sprzedanych towarów	(36 255)	(32 741)
Razem koszt własny sprzedaży	(36 255)	(32 741)

NOTA 17 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe. Grupa wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, (ii) segment B2B obejmujący sprzedaż 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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody		
Segment detaliczny	80 526	65 892
Segment B2B	10 532	9 398
Segment pozostały	521	364
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	91 579	75 654
Koszty		
Segment detaliczny	(73 302)	(61 830)
Segment B2B	(7 680)	(7 098)
Segment pozostały	(355)	(115)
Razem koszty działalności podstawowej	(81 337)	(69 043)
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	7 224	4 062
Segment B2B	2 852	2 300
Segment pozostały	166	249
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	10 242	6 611
Aktywa segmentu operacyjnego		
Segment detaliczny	130 837	110 923
Segment B2B	53 865	41 210
Segment pozostały	3 129	5 094
Razem aktywa segmentów	187 831	157 227

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Sezonowość sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. Według szacunków Zarządu Emitenta około 35%-40% 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.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017	Zmiana
I kwartał	43 265	36 647	18%
II kwartał	48 314	39 014	24%
III kwartał	-	53 525	nd
IV kwartał	-	85 819	nd
Suma	91 579	215 005	-

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku krajowym. Grupa posiada wszystkie aktywa trwale 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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży kraj	84 998	71 657
Przychody ze sprzedaży zagranica	6 581	3 997
Razem przychody ze sprzedaży	91 579	75 654

NOTA 18 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Amortyzacja	(3 497)	(2 559)
Zużycie materiałów i energii	(2 041)	(1 830)
Usługi obce	(19 248)	(16 026)
Podatki i opłaty	(435)	(263)
Wynagrodzenia	(12 330)	(11 396)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 192)	(1 944)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 339)	(2 284)
Razem koszty w układzie rodzajowym	(45 082)	(36 302)
Koszty sprzedaży	(39 975)	(31 631)
Koszty ogólnego zarządu	(5 107)	(4 671)
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(45 082)	(36 302)

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Uzyskane odszkodowania	24	43
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	55
Rozwiązanie rezerw pozostałych	101	120
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	14	17
Różnice inwentaryzacyjne	32	12
Rozliczenie środków z dotacji	32	94
Dotacje rozliczane z amortyzacją	130	131
Zwrot opłat sądowych	-	5
Inne	34	26
Razem	367	503

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Odpisy aktualizujące wartość należności	(83)	(32)
Odpis aktualizujący zapasy	(200)	-
Likwidacja i niedobory towarów	(1 030)	(124)
Utworzenie rezerwy na koszty	-	(185)
Straty z likwidacji środków trwałych	-	(142)
Inne	(166)	(231)
Razem	(1 479)	(714)

NOTA 20 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	5	20
Wycena forwardów	382	-
Różnice kursowe	484	-
Pozostałe przychody finansowe	-	8
Razem przychody finansowe	871	28

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Odsetki od kredytów	(341)	(67)
Odsetki od umów leasingu	(110)	(120)
Odsetki budżetowe decyzja CIT (nota 22)	-	(1 046)
Odsetki pozostałe	(13)	(2)
Wycena forwardów	-	(931)
Różnice kursowe	(14)	(1 412)
Pozostałe	(20)	(22)
Razem koszty finansowe	(498)	(3 600)

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 21 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Liczba akcji na 30 czerwca	18 150 522	18 123 057
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 129 923	18 105 764
Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 30 czerwca	63 897	78 474
Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie	55 677	78 119
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 185 600	18 183 883
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	7 592	215
Zysk (strata) na akcję (w zł)	0,42	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,42	0,01

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 i 2017 roku wraz z rozładującym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został szczegółowo opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok oraz w nocie 10 do danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.

NOTA 22 Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Gwarancje udzielone	6 288	5 518	5 086
Decyzja w zakresie CIT - kwota niewymagalna	3 668	3 668	3 668
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	626	480	334
Razem	10 582	9 666	9 088

Należności warunkowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Decyzja w zakresie CIT - zobowiązanie zapłacone	2 357	2 357	2 357
Decyzja w zakresie CIT - odsetki zapłacone	1 046	1 046	1 046
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	210	126	42
Decyzja w zakresie VAT - zobowiązanie zapłacone	885	885	885
Decyzja w zakresie VAT - odsetki zapłacone	505	505	505
Decyzja w zakresie VAT - odsetki naliczone	90	54	18
Razem	5 093	4 973	4 853

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 sprawozdaniach Grupy.

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 Grupa rozpoznała na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie w wysokości 1.390 tys. zł.

W dniu 9 lutego 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uznał za zasadną skargę Spółki i uchylił decyzję z 19 grudnia 2016 roku. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała postanowienia o uprawomocnieniu się wyroku. Kwota zapłaconego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł plus odsetki do dnia bilansowego w wysokości 595 tys. zł stanowią należność warunkową. Spółka liczy na odzyskanie w/w kwoty w wyniku ostatecznego uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd. W opinii Spółki, rozliczenia w zakresie podatku VAT za rok 2011 zostały przeprowadzone prawidłowo.

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 2017 roku 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 była wymagalna. Z tej kwoty 251 tys. zł dotyczące straty za rok 2011 rozliczanej w zeznaniu za rok 2016 zostało rozpoznane w 2017 roku jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego. Pozostała potencjalna kwota zobowiązań podatkowych wynosząca 3.668 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 626 tys. na dzień bilansowy została rozpoznana jako zobowiązanie warunkowe nie obciążając wyniku Grupy. Łączny wpływ decyzji CIT na wyniki Grupy rozpoznany w 2017 roku wyniósł 3.403 tys. zł.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uznał za zasadną skargę Spółki i uchylił decyzję z 16 marca 2017 roku. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała postanowienia o uprawomocnieniu się wyroku. Ponieważ zdaniem Spółki prawdopodobieństwo odzyskania zapłaconych zobowiązań 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 ostatecznego uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

NOTA 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2018
Linia wieloproduktowa (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 120.000 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości ewidencyjnej min. 22.000 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 2018 roku z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2018 - 2017:

- 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,
- Adam Sobieszek – 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 2018 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2018 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-30.06.2018		30.06.2018	
	przychody	koszty/inwestycje	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	302	56	52
Monika Wittchen**	6	452	167	81
Robert Jędrzejowski	-	10	nd	nd
Józef Mirecki	-	16	-	2
Barbara Mirecka	-	16	-	2
Monika Dziedzic	-	16	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	16	-	2
Adam Sobieszek	-	12	-	2
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	-	-	3	-
Pekabex Bet S.A.	-	618	nd	nd

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

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

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2017 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2017 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-31.12.2017		31.12.2017	
	przychody	koszty/inwestycje	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	3	612	69	51
Monika Wittchen**	15	930	82	85
Robert Jędrzejowski	-	60	-	4
Józef Mirecki	-	24	-	2
Barbara Mirecka	-	24	-	2
Monika Dziejcz	-	24	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	24	-	2
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	-	-	1	-
Pekabex Bet S.A.	33	8 092	10	493
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 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 Dziejcz	-	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.

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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Robert Jędrzejowski	10	30
Barbara Mirecka	16	12
Józef Mirecki	16	12
Paweł Marcinkiewicz	16	12
Monika Dziejcz	16	12
Adam Sobieszek	12	-
Jędrzej Wittchen	120	120
Monika Wittchen	120	120
Razem	326	318

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 notcie 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 2018 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
JEDNOSTKOWYMI DANymi FINANSOWYMI**



Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wybrane dane finansowe Wittchen S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	91 041	75 656	21 475	17 812
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 097	6 171	2 146	1 453
Zysk (strata) brutto	9 491	2 585	2 239	609
Zysk (strata) netto	7 543	362	1 779	85
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 093)	(15 575)	(3 324)	(3 667)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 358)	55	(1 971)	13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 252	(22 957)	4 305	(5 405)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 199)	(38 477)	(990)	(9 059)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	18 129 923	18 105 764	18 129 923	18 105 764
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,42	0,02	0,10	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,84	0,83	0,20	0,20

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	252 139	239 520	57 809	57 426
Zobowiązania długoterminowe	70 649	36 277	16 198	8 698
Zobowiązania krótkoterminowe	20 053	34 355	4 598	8 237
Kapitał własny	161 437	168 888	37 013	40 492
Kapitał zakładowy	3 630	3 625	832	869
Liczba akcji (szt.)	18 150 522	18 123 057	18 150 522	18 123 057
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,89	9,32	2,04	2,23

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.

Spis treści:

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w Wittchen S.A.	35
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Wittchen S.A.	36
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.	37
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.	39
1. Wprowadzenie	40
2. Podstawa sporządzenia oraz zastosowane standardy rachunkowości	40
3. Dane uzupełniające do skonsolidowanych informacji finansowych	44
NOTA 1 Wartości niematerialne	44
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	45
NOTA 3 Inwestycje w jednostkach zależnych	46
NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony	46
NOTA 5 Zapasy	47
NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	47
NOTA 7 Instrumenty finansowe	48
NOTA 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe	49
NOTA 10 Kapitał własny	49
NOTA 11 Dywidendy wypłacone	51
NOTA 12 Rezerwy	51
NOTA 13 Zobowiązania finansowe	52
NOTA 14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
NOTA 15 Rozliczenia międzyokresowe	53
NOTA 16 Przychody i koszt własny sprzedaży	53
NOTA 17 Segmenty działalności	54
NOTA 18 Koszty działalności operacyjnej	55
NOTA 19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	56
NOTA 20 Przychody i koszty finansowe	56
NOTA 21 Zysk na akcję	57
NOTA 22 Należności i zobowiązania warunkowe	57
NOTA 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki	59
NOTA 24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
NOTA 25 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania	61
NOTA 26 Zdarzenia po dniu bilansowym	61
NOTA 27 Połączenie spółek	62

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

	<i>nota</i>	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16,17	91 041	75 656
Koszt własny sprzedaży	16,17	(36 111)	(32 729)
Zysk brutto ze sprzedaży		54 930	42 927
Koszty sprzedaży	18	(39 101)	(31 568)
Koszty ogólnego zarządu	18	(5 612)	(5 019)
Pozostałe przychody operacyjne	19	358	536
Pozostałe koszty operacyjne	19	(1 478)	(705)
Zysk z działalności operacyjnej		9 097	6 171
Przychody finansowe	20	878	14
Koszty finansowe	20	(484)	(3 600)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 491	2 585
Podatek dochodowy	4	(1 948)	(2 223)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 543	362
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	1 570
Inne całkowite dochody		-	1 570
Całkowite dochody ogółem		7 543	1 932
Zysk (strata) na jedną akcję	21	0,42	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	21	0,41	0,02

W sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za I półrocze 2017 roku ujęte są koszty związane z decyzją podatkową opisaną w notcie 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).

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Wittchen S.A.

AKTYWA	<i>nota</i>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	58 466	55 733	56 083
Pozostałe wartości niematerialne	1	16 847	15 622	15 840
Nieruchomości inwestycyjne	2	9 456	9 556	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	70 993	70 993	70 590
Pozostałe aktywa finansowe		2	2	442
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	1 317	1 551	2 050
Aktywa trwałe razem		157 081	153 457	145 005
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	53 009	53 497	50 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6,7	36 273	23 689	26 032
Należności z tytułu podatku dochodowego		502	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	868	648	925
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7	382	6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,8	4 024	8 223	1 074
Aktywa obrotowe razem		95 058	86 063	78 435
Aktywa razem		252 139	239 520	223 440
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	10	3 630	3 625	3 625
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	10	80 551	80 551	80 551
Pozostałe kapitały	10	68 811	65 549	66 968
Zyski / straty z lat ubiegłych		902	(684)	(684)
Zyski / straty netto		7 543	19 847	362
Kapitał własny razem		161 437	168 888	150 822
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7,13	48 177	13 977	38 657
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4	16 404	16 088	14 072
Rezerwy długoterminowe	12	-	14	14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	6 068	6 198	6 328
Zobowiązania długoterminowe razem		70 649	36 277	59 071
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7,14	12 145	21 048	9 333
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7,13	5 750	6 006	1 602
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	5 289	659
Rezerwy krótkoterminowe	12	1 880	1 756	1 663
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	278	256	290
Zobowiązania krótkoterminowe razem		20 053	34 355	13 547
Pasywa razem		252 139	239 520	223 440

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.

1.01.-30.06.2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto roku ubiegłego	Zysk netto okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2018	3 625	80 551	65 549	19 163	-	168 888
Emisja akcji	5	-	-	-	-	5
Emisja warrantów	-	-	247	-	-	247
Podział zysku	-	-	3 015	(3 015)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 246)	-	(15 246)
Wynik okresu	-	-	-	-	7 543	7 543
Stan na 30.06.2018	3 630	80 551	68 811	902	7 543	161 437

2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto roku ubiegłego	Zysk netto okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2017 jak raportowano	3 620	80 551	61 901	18 355	-	164 427
Przekształcenie w związku z połączeniem	-	-	-	(684)	-	(684)
Stan na 1.01.2017 po przekształceniu	3 620	80 551	61 901	17 671	-	163 743
Emisja akcji	5	-	-	-	-	5
Emisja warrantów	-	-	335	-	-	335
Podział zysku	-	-	3 313	(3 313)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 042)	-	(15 042)
Wynik okresu	-	-	-	-	19 847	19 847
Stan na 31.12.2017	3 625	80 551	65 549	(684)	19 847	168 888

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

1.01.-30.06.2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto roku ubiegłego	Zysk netto okresu	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2017 jak raportowano	3 620	80 551	61 901	18 355	-	164 427
Przekształcenie w związku z połączeniem	-	-	-	(684)	-	(684)
Stan na 1.01.2017 po przekształceniu	3 620	80 551	61 901	17 671	-	163 743
Emisja akcji	5	-	-	-	-	5
Emisja warrantów	-	-	184	-	-	184
Podatek odroczony rozliczany z kapitałem	-	-	1 570	-	-	1 570
Podział zysku	-	-	3 313	(3 313)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 042)	-	(15 042)
Wynik okresu	-	-	-	-	362	362
Stan na 30.06.2017	3 625	80 551	66 968	(684)	362	150 822

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	9 491	2 585
Korekty razem	(23 584)	(18 160)
Amortyzacja	4 189	3 193
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(8)	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	460	1 407
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(376)	1 073
Zmiana stanu rezerw	110	67
Zmiana stanu zapasów	488	(5 205)
Zmiana stanu należności	(12 584)	(7 234)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 035)	(6 272)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(328)	(192)
Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami)	(6 746)	(5 183)
Inne korekty	246	184
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 093)	(15 575)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	8 266
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 382)	(8 211)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 358)	55
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	5	5
Otrzymane kredyty i pożyczki	34 200	-
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(15 246)	(15 042)
Splaty kredytów i pożyczek	-	(6 531)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(256)	(208)
Odsetki zapłacone	(451)	(1 181)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 252	(22 957)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 199)	(38 477)
Środki pieniężne na początek okresu	8 223	39 551
Środki pieniężne na koniec okresu	4 024	1 074

1. Wprowadzenie

1.1 Informacje ogólne

Nazwa spółki: WITTCHEN S.A.

Siedziba: Palmiry, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów (do dnia 3 kwietnia 2018 roku 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 951-10-22-154.

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.

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zastosowane standardy rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Wittchen S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 rok.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez 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.

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

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 przeliczeniowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pozycje bilansowe: kurs EURO	4,3616	4,1709	4,2265
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EURO	4,2395	4,2447	4,2474

2.2 Zasady rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje. W dalszej części noty zostały ujawniony opis i wpływ zmian na sprawozdanie Spółki.

- **MSSF 9, Instrumenty finansowe**

Standard obowiązuje dla rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Nowy standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka nie zidentyfikowała istotnego wpływu standardu na sprawozdanie zarówno w zakresie klasyfikacji jak i wyceny instrumentów finansowych. Wszystkie aktywa i zobowiązania wyceniane dotychczas w wartości godziwej są nadal wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe spółki wynikające z umów objętych zakresem MSSF 15 związane są głównie ze sprzedażą w segmencie B2B i są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, i nie są sprzedawane w ramach faktoringu, są więc wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych, dla których nie występują istotne elementy finansowania wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Należności objęte zakresem MSSF 9, a niekwalifikujące się do praktycznego zwolnienia wyceniane są z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznych oczekiwany stratom kredytowym lub oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia zależnie od zmian ryzyka kredytowego z nimi związanego.

- **MSSF 15, Przychody z tytułu umów z klientami**

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Spółka stosuje standard od jego dnia wejścia w życie bez przekształcania danych porównywalnych.

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów. Główną zasadą jest, że jednostka rozpoznaje przychód w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, tj. płatność, którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowym MSSF 15 przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę, albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

Spółka realizuje przychody z umów z klientami w podziale na 2 istotne kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

- a) sprzedaż detaliczna omnichannel towarów (segment B2C)

b) sprzedaż hurtowa towarów (segment B2B)

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

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 22, Transakcje w walucie obcej i zaliczki

Obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Spółka zastosowała interpretację prospektywnie.

Interpretacja KIMSF 22 wyjaśnia moment ustalenia daty transakcji dla potrzeb określenia kursu walutowego do przeliczenia na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, kosztów lub przychodów, gdy jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej. Interpretacja dotyczy sytuacji, gdy transakcja jest wyrażona w walucie obcej i jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej wcześniej niż ujęcie składnika aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.

- Zmiany do MSSF 2, Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 2 wprowadzają dodatkowe wytyczne w zakresie ujmowania płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych oraz dodają wyjątek zezwalający na ujęcie rozliczenia w formie instrumentów kapitałowych, jeśli rozliczenie płatności w formie akcji zostało podzielone na instrumenty kapitałowe wydane pracownikowi i płatność środków pieniężnych na rzecz organów skarbowych.

- Zmiany do MSSF 4, Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 4 zapewniają tymczasowe zwolnienie ze stosowania wymogów MSSF 9 przez ubezpieczyciela tylko wówczas, gdy jednostka nie stosowała wcześniej MSSF 9 oraz gdy działalność jednostki jest głównie związana z ubezpieczeniami. Alternatywnie jednostka może wdrożyć MSSF 9 stosując podejście nakładkowe, które ma na celu rozwiązanie części niedopasowań rachunkowych i tymczasowych wahań w rachunku zysków i strat dla desygnowanych aktywów finansowych, do których mogłoby dojść stosując MSSF 9, a przed wdrożeniem nowego standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych.

- Roczne poprawki do MSSF 2014-2016, zmieniające standardy (MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28)

Poprawki do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Poprawka do MSSF 12 obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku.

Poprawka do MSSF 1 dotyczy usunięcia krótkoterminowych wyłączeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, poprawka do MSR 28 dotyczy doprecyzowania, że jednostka, która sama nie jest

podmiotem inwestycyjnym, ale posiada zaangażowania w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, która to jednostka jest podmiotem inwestycyjnym może, stosując metodę praw własności, pozostać przy wycenie do wartości godziwej stosowanej przez jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie w odniesieniu do udziałów inwestycji jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w spółki zależne.

- Zmiany do MSR 40, Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 40 doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Poprawiono również przykłady odnoszące się do zmiany użytkowania tak, aby odnosiły się również do nieruchomości w budowie lub w trakcie rozwoju. Zmiany do MSR 40 pozwalają też jednostce na zastosowanie jednego z rozwiązań przejściowych oraz wymagają ujawnienia informacji o wszelkich reklasyfikacjach nieruchomości na moment zastosowania uproszczonego rozwiązania przejściowego.

Zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie sprawozdawanych nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów.

2.3 Dane porównywalne

W związku z połączeniem ze spółką JR Wittchen Premium sp. z o.o. dane porównywalne uległy przekształceniu, co zostało dokładniej opisane w Nocie 27.

3. Dane uzupełniające do skonsolidowanych informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2018	Licencje, oprogramowania komputerowe, prawa	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1.01.2018	27 451	187	27 638
Zwiększenia	2 493	74	2 567
Zmniejszenia	-	(29)	(29)
Stan na 30.06.2018	29 944	232	30 176
Umorzenie			
Stan na 1.01.2018	12 016	-	12 016
Zwiększenia	1 313	-	1 313
Stan na 30.06.2018	13 329	-	13 329
Wartość netto	16 615	232	16 847
<hr/>			
31.12.2017	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1.01.2017	25 505	24	25 529
Zwiększenia	1 946	1 213	3 159
Zmniejszenia	-	(1 050)	(1 050)
Stan na 31.12.2017	27 451	187	27 638
Umorzenie			
Stan na 1.01.2017	9 824	-	9 824
Zwiększenia	2 192	-	2 192
Stan na 31.12.2017	12 016	-	12 016
Wartość netto	15 435	187	15 622
<hr/>			
30.06.2017	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1.01.2017	25 505	24	25 529
Zwiększenia	1 114	481	1 595
Zmniejszenia	-	(426)	(426)
Stan na 30.06.2017	26 619	79	26 698
Umorzenie			
Stan na 1.01.2017	9 824	-	9 824
Zwiększenia	1 034	-	1 034
Stan na 30.06.2017	10 858	-	10 858
Wartość netto	15 761	79	15 840

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę 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 S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

30.06.2018	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2018	6 021	48 082	8 928	4 571	13 958	444	82 004
Zwiększenia	312	3 406	778	61	1 389	1 521	7 467
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użyt.	-	-	-	-	-	(1 961)	(1 961)
Stan na 30.06.2018	6 333	51 488	9 706	4 632	15 347	4	87 510
Umorzenie							
Stan na 1.01.2018	-	11 273	5 621	2 083	7 294	-	26 271
Zwiększenia	-	1 138	356	381	901	-	2 776
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Stan na 30.06.2018	-	12 411	5 974	2 464	8 195	-	29 044
Wartość netto	6 333	39 077	3 732	2 168	7 152	4	58 466

31.12.2017	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2017	8 496	41 588	7 402	3 722	10 150	7 217	78 575
Zwiększenia	-	19 424	1 626	849	4 176	13 180	39 255
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(766)	(100)	-	(368)	(19 953)	(21 187)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(2 475)	(12 164)	-	-	-	-	(14 639)
Stan na 31.12.2017	6 021	48 082	8 928	4 571	13 958	444	82 004
Umorzenie							
Stan na 1.01.2017	-	14 874	5 044	1 323	6 461	-	27 702
Zwiększenia	-	2 011	661	760	1 143	-	4 575
Zmniejszenia	-	(529)	(84)	-	(310)	-	(923)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(5 083)	-	-	-	-	(5 083)
Stan na 31.12.2017	-	11 273	5 621	2 083	7 294	-	26 271
Wartość netto	6 021	36 809	3 307	2 488	6 664	444	55 733

30.06.2017	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2017	8 496	41 588	7 402	3 722	10 150	7 217	78 575
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	8 496	41 716	7 550	4 567	10 665	12 440	85 434
Umorzenie							
Stan na 1.01.2017	-	14 874	5 044	1 323	6 461	-	27 702
Zwiększenia	-	964	332	371	492	-	2 159
Zmniejszenia	-	(272)	(25)	-	(213)	-	(510)
Stan na 30.06.2017	-	15 566	5 351	1 694	6 740	-	29 351
Wartość netto	8 496	26 150	2 199	2 873	3 925	12 440	56 083

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 biurowo-magazynowy w Palmirach.

W związku z przeprowadzką w 2017 roku, poprzednio użytkowany przez Spółkę budynek administracyjno-biurowy zlokalizowany w Kiełpinie, przy ulicy Ogrodowej 27/29 został przeklasyfikowany do pozycji nieruchomości inwestycyjnych. Budynek ten jest użytkowany na podstawie umowy leasingu.

NOTA 3 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	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018
Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.	70 827	-	-	70 827
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Pozostałe spółki zależne	62	-	-	62
Razem	70 993	-	-	70 993

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.	78 693	400	8 266	70 827
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Pozostałe spółki zależne	59	8	5	62
Razem	78 856	408	8 271	70 993

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	59	-	-	59
Razem	78 856	-	(8 266)	70 590

W marcu 2017 roku Spółka zmniejszyła wartość wkładu wspólnika w Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k. poprzez wycofanie części wkładu w formie pieniężnej w kwocie 8.266 tys. zł.

Na dzień bilansowy, na dzień 30.06.2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony

Struktura podatku dochodowego	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Podatek bieżący:	(1 397)	(964)
Podatek bieżący - decyzja za rok 2011:	-	(2 357)
Podatek odroczony:	(551)	1 098
Podatek dochodowy razem:	(1 948)	(2 223)

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	1 551	861	861
Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego	-	445	1 189
Zwiększenia - uznanie kapitałów własnych	-	245	-
Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego	(234)	-	-
Stan na koniec okresu	1 317	1 551	2 050

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	16 088	15 551	15 551
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	316	255	91
Zwiększenie - obciążenie kapitałów własnych	-	282	-
Zmniejszenia - uznanie kapitałów własnych	-	-	(1 570)
Stan na koniec okresu	16 404	16 088	14 072

NOTA 5 Zapasy

Zapasy	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Towary	55 809	56 097	51 654
Odpis aktualizujący zapasy	(2 800)	(2 600)	(1 250)
Razem zapasy	53 009	53 497	50 404

NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	403	1 372	1 071
Pożyczki krótkoterminowe - jednostki powiązane	472	443	-
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	62	62	100
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	7 963	11 602	18 264
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(2 247)	(2 164)	(10 071)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	29 343	12 234	16 300
Inne należności krótkoterminowe	464	327	4 133
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(187)	(187)	(3 765)
Razem	36 273	23 689	26 032

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	2 351	11 364	13 844
Zwiększenia	83	119	-
Zmniejszenia, w tym wykorzystanie	-	(9 132)	(32)
Stan na koniec okresu	2 434	2 351	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 jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	10 482	19 235	10 806
- należności z tyt. dostaw i usług i inne nal. umowne	6 458	11 012	9 732
- pożyczki - część krótkoterminowa	472	443	-
- pożyczki - część długoterminowa	2	2	442
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 024	8 223	1 074
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	382	6	-

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 1.000 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni (na dzień 31 grudnia 2017 roku 0 tys. USD, na 30 czerwca 2017 roku 4.000 tys. USD). Na dzień bilansowy wartość godziwa tych instrumentów finansowych wyniosła 382 tys. zł. i została zaprezentowana jako pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (na dzień 30 czerwca 2017 roku: - 931 tys. zł zaprezentowane jako pozostałe zobowiązania finansowe).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

Zobowiązania finansowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	56 883	29 358	39 584
- długoterminowe kredyty bankowe	48 088	13 888	32 803
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zob. umowne	8 795	15 470	6 781
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	931

NOTA 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki pieniężne PLN	2 176	2 597	836
Środki pieniężne EUR	1 256	1 680	3
Środki pieniężne USD	142	3 609	51
Środki pieniężne GB	29	-	-
Środki pieniężne HKD	1	-	-
Środki pieniężne CNY	5	1	4
Środki pieniężne RUB	415	336	180
	4 024	8 223	1 074

NOTA 9 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Koszty eksploatacyjne lokali	324	282	360
Ubezpieczenia	93	126	117
Koszty opakowań	61	64	68
Pozostałe koszty	390	176	380
Razem	868	648	925

NOTA 10 Kapitał własny

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

Kapitał własny

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał zakładowy	3 630	3 625	3 625
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	80 551	80 551
Pozostałe kapitały	68 811	65 549	66 968
Zyski / straty z lat ubiegłych	902	(684)	(684)
Zyski / straty netto	7 543	19 847	362
Razem	161 437	168 888	150 822

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2018	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 785 178	2 757	75,95%
<i>pośrednio poprzez SIMEI</i>	13 124 046	2 625	72,32%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,44%
Pozostali	4 365 344	873	24,05%
Razem	18 150 522	3 630	100,00%

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

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2017 i 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>	13 124 046	2 625	72,42%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	126	3,45%
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.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2018 wynosi 3.630.104,40 zł (słownie złotych: trzy miliony sześćset trzydzieści tysięcy sto cztery, 40/100 groszy) i dzieli się na 18.150.522 (słownie: osiemnaście milionów sto pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt dwadzieścia dwie) akcje 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; (iii) 50.522 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 18.150.522 głosów.

W dniu 16 maja 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji 27.465 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 finansowym Spółki za rok 2017. Poniższe zestawienie prezentuje dane dotyczące stanu wyemitowanych przez Spółkę warrantów na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Data rozliczenia wyemitowanych warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba wygasłych warrantów	Liczba objętych warrantów	Cena wykonania w zł	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Seria A - rozliczenie 01.03.-31.03.2017	26 000	2 943	23 057	0,2	17
Seria A - rozliczenie 01.03.-31.03.2018	39 237	11 772	27 465	0,2	17
Seria A - rozliczenie 01.03.-31.03.2019	63 897	8 831	n.d.	0,2	19

Średnia wartości godziwa warrantów na dzień przyznania wyniosła 18 zł. Wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych Spółka opiera na cenach rynkowych instrumentów kapitałowych na moment przyznania.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka ujęła w kapitale 1.310 tys. zł z tytułu warrantów (457 tys. zł z tytułu nie zrealizowanych warrantów oraz 853 tys. zł z tytułu zrealizowanych warrantów w 2018 i 2017 roku) (31 grudnia 2017: 1.063 tys. zł, 30 czerwca 2017: 912 tys. zł). Za I półrocze 2018 roku Spółka rozpoznała 247 tys. zł kosztów warrantów (I półrocze 2017: 184 tys. zł). Wartość całego Programu OM na dzień przyznania wg liczb wyemitowanych warrantów oraz ich wartości godziwej wyniosła 2.294 tys. zł.

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 11 Dywidendy wypłacone

	01.01.-30.06.2018	1.01.-31.12.2017	01.01.-30.06.2017
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	15 246	15 042	15 042
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	15 246	15 042	15 042

Uchwałą ZWZA z dnia 14 maja 2018 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2017 w kwocie 15.246.438,48 zł, tj. 0,84 zł na każdą akcję.

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.

NOTA 12 Rezerwy

30.06.2018	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2018	14	873	883	1 770
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	225	-	225
Zmniejszenia - uznanie wyniku	(14)	-	(101)	(115)
Stan na 30.06.2018	-	1 098	782	1 880
Krótkoterminowe	-	1 098	782	1 880
Stan na 30.06.2018	-	1 098	782	1 880

31.12.2017	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2017	15	729	866	1 610
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	144	17	161
Zmniejszenia - uznanie wyniku	(1)	-	-	(1)
Stan na 31.12.2017	14	873	883	1 770
Długoterminowe	14	-	-	14
Krótkoterminowe	-	873	883	1 756
Stan na 31.12.2017	14	873	883	1 770

30.06.2017	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2017	15	729	866	1 610
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	184	-	184
Zmniejszenia - uznanie wyniku	(1)	-	(116)	(117)
Stan na 30.06.2017	14	913	750	1 677
Długoterminowe	14	-	-	14
Krótkoterminowe	-	913	750	1 663
Stan na 30.06.2017	14	913	750	1 677

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	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kredyty bankowe i pożyczki	48 088	13 888	32 803
Zobowiązania z tytułu leasingu	89	89	5 854
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	48 177	13 977	38 657
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 750	6 006	671
Inne zobowiązania finansowe	-	-	931
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 750	6 006	1 602
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	53 927	19 983	40 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 024)	(8 223)	(1 074)
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	49 903	11 760	39 185

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 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 z ING Lease (Polska) sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka 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 70.000 tys. zł („Limit”). W ramach Limitu Spółce 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 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota udostępnionego Limitu wynosiła 60.000 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2017 roku limit wynikający z umów z mBank S.A. wynosił 60.000 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	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	708	640	245
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	44	44	44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	5 937	12 012	4 752
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	570	396	579
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	3 350	5 578	2 552
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 536	2 378	1 161
Razem	12 145	21 048	9 333

NOTA 15 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Długoterminowe	6 068	6 198	6 328
Rozliczenie dotacji PARP	6 068	6 198	6 328
Krótkoterminowe	278	256	290
Rozliczenie dotacji z PARP	260	256	261
Pozostałe	18	-	29
Razem	6 346	6 454	6 618

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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży towarów	90 132	75 073
Przychody ze sprzedaży produktów	909	583
Razem przychody z działalności operacyjnej	91 041	75 656

Koszt własny sprzedaży	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Wartość sprzedanych towarów	36 111	32 729
Razem koszt własny sprzedaży	36 111	32 729

NOTA 17 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe. Spółka wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową krajową i zagraniczną 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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody		
Segment detaliczny	80 053	65 894
Segment B2B	10 470	9 398
Segment pozostały	518	364
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	91 041	75 656
Koszty		
Segment detaliczny	(72 787)	(62 103)
Segment B2B	(7 680)	(7 098)
Segment pozostały	(357)	(115)
Razem koszty działalności podstawowej	(80 824)	(69 316)
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	7 266	3 791
Segment B2B	2 790	2 300
Segment pozostały	161	249
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	10 217	6 340
Aktywa segmentu operacyjnego		
Segment detaliczny	182 210	169 308
Segment B2B	60 384	49 038
Segment pozostały	9 545	5 094
Razem aktywa segmentów	252 139	223 440

Sezonowość sprzedaży

Działalność Spółki podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. Według szacunków Zarządu Emitenta około 35%-40% 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 Spółki we wskazanym okresie.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł	01.01.-30.06.2018	01.01-31.12.2017	Zmiana
I kwartał	42 896	36 731	17%
II kwartał	48 145	38 925	24%
III kwartał	-	53 257	nd
IV kwartał	-	85 759	nd
Suma	91 041	214 672	-

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Spółka prowadzi działalność przede wszystkim na rynku krajowym. Spółka posiada wszystkie aktywa trwale 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.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży kraj	85 266	71 659
Przychody ze sprzedaży zagranica	5 775	3 997
Razem przychody ze sprzedaży	91 041	75 656

NOTA 18 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Amortyzacja	(4 189)	(3 193)
Zużycie materiałów i energii	(2 042)	(1 830)
Usługi obce	(18 216)	(15 717)
Podatki i opłaty	(433)	(258)
Wynagrodzenia	(12 311)	(11 546)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 192)	(1 939)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 330)	(2 104)
Razem koszty w układzie rodzajowym	(44 713)	(36 587)
Koszty sprzedaży	(39 101)	(31 568)
Koszty ogólnego zarządu	(5 612)	(5 019)
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(44 713)	(36 587)

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 19 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	24	-
Uzyskane odszkodowania	-	43
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	55
Rozwiązanie rezerw pozostałych	101	120
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	14	17
Różnice inwentaryzacyjne	32	12
Rozliczenie środków z dotacji	32	94
Dotacje rozliczane z amortyzacją	130	131
Zwrot opłat sądowych	-	5
Inne	25	59
Razem	358	536

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Odpisy aktualizujące wartość należności	(83)	(32)
Odpis aktualizujący zapasy	(200)	-
Likwidacja i niedobory towarów	(1 030)	(124)
Utworzenie rezerwy na koszty	-	(30)
Straty z likwidacji środków trwałych	-	(142)
Inne	(165)	(377)
Razem	(1 478)	(705)

NOTA 20 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	12	14
Wycena forwardów	382	-
Różnice kursowe	484	-
Razem przychody finansowe	878	14

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Odsetki od kredytów	(341)	(67)
Odsetki od umów leasingu	(110)	(120)
Odsetki budżetowe decyzja CIT (nota 22)	-	(1 046)
Odsetki pozostałe	(13)	(2)
Wycena forwardów	-	(931)
Różnice kursowe	-	(1 412)
Pozostałe	(20)	(22)
Razem koszty finansowe	(484)	(3 600)

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 21 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Liczba akcji na 30 czerwca	18 150 522	18 123 057
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 129 923	18 105 764
Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 30 czerwca	63 897	78 474
Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie	55 677	78 119
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 185 600	18 201 176
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	7 543	362
Zysk (strata) na akcję (w zł)	0,42	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,41	0,02

Spółka prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 i 2017 roku wraz z rozważającym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został opisany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok oraz w nocie 10 do danych uzupełniających do informacji finansowych.

NOTA 22 Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Gwarancje udzielone	6 288	5 518	5 086
Decyzja w zakresie CIT - kwota niewymagalna	3 668	3 668	3 668
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	626	480	334
Razem	10 582	9 666	9 088

Należności warunkowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Decyzja w zakresie CIT - zobowiązanie zapłacone	2 357	2 357	2 357
Decyzja w zakresie CIT - odsetki zapłacone	1 046	1 046	1 046
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	210	126	42
Decyzja w zakresie VAT - zobowiązanie zapłacone	885	885	885
Decyzja w zakresie VAT - odsetki zapłacone	505	505	505
Decyzja w zakresie VAT - odsetki naliczone	90	54	18
Razem	5 093	4 973	4 853

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

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 sprawozdaniach Spółki.

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 dniu 9 lutego 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uznał za zasadną skargę Spółki i uchylił decyzję z 19 grudnia 2016 roku. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała postanowienia o uprawomocnieniu się wyroku. Kwota zapłaconego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł plus odsetki do dnia bilansowego w wysokości 595 tys. zł stanowią należność warunkową. Spółka liczy na odzyskanie w/w kwoty w wyniku ostatecznego uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd. W opinii Spółki, rozliczenia w zakresie podatku VAT za rok 2011 zostały przeprowadzone prawidłowo.

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 Spółka rozpoznała w 2017 roku 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 była wymagalna. Z tej kwoty 251 tys. zł dotyczące straty za rok 2011 rozliczanej w zeznaniu za rok 2016 zostało rozpoznane w 2017 roku jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego. Pozostała potencjalna kwota zobowiązań podatkowych wynosząca 3.668 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 626 tys. na dzień bilansowy została rozpoznana jako zobowiązanie warunkowe nie obciążając wyniku Spółki. Łączny wpływ decyzji CIT na wyniki Spółki rozpoznany w 2017 roku wyniósł 3.403 tys. zł.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uznał za zasadną skargę Spółki i uchylił decyzję z 16 marca 2017 roku. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała postanowienia o uprawomocnieniu się wyroku. Ponieważ zdaniem Spółki prawdopodobieństwo odzyskania zapłaconych zobowiązań 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 ostatecznego uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

NOTA 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2018
Linia wieloproduktowa (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 120.000 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości ewidencyjnej min. 22.000 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 Spółkę

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 zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje związane były bezpośrednio z bieżącą, statutową działalnością Spółki. 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 z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2018 - 2017:

- 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,
- Adam Sobieszek – 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)
- Wittchen Premium sp. z o.o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa,
- Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- JR Wittchen Premium sp. z o.o. (poprzednio sp. z o.o. spółka komandytowa)
- Wittchen Real Estate sp. z o.o.
- Wittchen GmbH

W związku z połączeniem transakcje i salda pomiędzy Spółką i JR Wittchen Premium nie zostały wykazane poniżej, gdyż zostały wyłączone w ramach przekształcenia, a transakcje JR Wittchen Premium z podmiotami powiązanymi innymi niż Spółka ujęte w zestawieniach.

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2018 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2018 roku wobec podmiotów powiązanych

	01.01.-30.06.2018		30.06.2018	
	przychody	koszty/inwestycje	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	241	56	42
Monika Wittchen**	6	301	167	50
Robert Jędrzejowski	-	10	nd	Nd
Józef Mirecki	-	16	-	2
Barbara Mirecka	-	16	-	2
Monika Dziedzic	-	16	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	16	-	2
Adam Sobieszek	-	12	-	2
Wittchen Premium sp. z o.o.	-	-	1	-
Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k.	1	-	6	-
Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A.	-	729	24	155
Wittchen GmbH	645	1 998	683	495
Pekabex Bet S.A.	-	-	nd	Nd

* 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 2017 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2017 roku wobec podmiotów powiązanych

2017	przychody	koszty/inwestycje	należności	Zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	3	522	69	39
Monika Wittchen**	15	630	82	53
Robert Jędrzejowski	-	60	-	4
Józef Mirecki	-	24	-	2
Barbara Mirecka	-	24	-	2
Monika Dziedzic	-	24	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	24	-	2
Wittchen Premium sp. z o.o.	-	-	3	-
Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k.	4	-	5	-
Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A.	-	1 660	24	87
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	-	-	1	-
Wittchen GmbH	1 770	-	1 683	-
Pekabex Bet S.A.	33	8 092	10	493
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 I półroczu 2017 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2017 roku wobec podmiotów powiązanych

	przychody	koszty/inwestycje	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	255	15	86
Monika Wittchen**	6	312	121	102
Robert Jędrzejowski	-	30	-	4
Józef Mirecki	-	12	-	2
Barbara Mirecka	-	12	-	2
Monika Dziedzic	-	12	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	12	-	2
Wittchen Premium sp. z o.o.	-	-	2	-
Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A.	-	825	24	80
Wittchen GmbH	723	-	1 435	-
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.

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

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Robert Jędrzejowski	10	30
Barbara Mirecka	16	12
Józef Mirecki	16	12
Paweł Marcinkiewicz	17	12
Monika Dziedzic	16	12
Adam Sobieszek	12	-
Jędrzej Wittchen	120	120
Monika Wittchen	120	120
Razem	327	318

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.

NOTA 27 Połączenie spółek

W dniu 5 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką JR Wittchen Premium sp. z o.o. poprzez przeniesienie majątku JR Wittchen Premium sp. z o.o. na Emitenta. W dniu 3 kwietnia 2018 roku połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym Emitenta i spółka JR Wittchen Premium sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym, bez podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z połączeniem Emitent dokonał zmiany prezentacji danych porównywalnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów 01.01.-30.06.2017	Wittchen S.A. jak raportowano	JR Wittchen Premium	wyłączenia	Wittchen S.A. przekształcony
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	75 651	10 225	(10 220)	75 656
Koszt własny sprzedaży	(32 729)	-	-	(32 729)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 922	10 225	(10 220)	42 927
Koszty sprzedaży	(32 871)	(13 176)	14 479	(31 568)
Koszty ogólnego zarządu	(5 019)	-	-	(5 019)
Pozostałe przychody operacyjne	536	4 259	(4 259)	536
Pozostałe koszty operacyjne	(493)	(212)	-	(705)
Zysk z działalności operacyjnej	5 075	1 096	-	6 171
Przychody finansowe	14	-	-	14
Koszty finansowe	(3 600)	-	-	(3 600)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 489	1 096	-	2 585
Podatek dochodowy	(2 223)	-	-	(2 223)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(734)	1 096	-	362
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 570	-	-	1 570
Inne całkowite dochody	1 570	-	-	1 570
Całkowite dochody ogółem	836	1 096	-	1 932
Zysk (strata) na jedną akcję	(0,04)			0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	(0,04)			0,02

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA 31.12.2017	Wittchen S.A. jak raportowano	JR Wittchen Premium	wyłącze nia	Wittchen S.A. przekształcony
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	55 733	-	-	55 733
Pozostałe wartości niematerialne	15 622	-	-	15 622
Nieruchomości inwestycyjne	9 556	-	-	9 556
Inwestycje w jednostkach zależnych	71 000	-	(7)	70 993
Pozostałe aktywa finansowe	2	-	-	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 258	293	-	1 551
Aktywa trwałe razem	153 171	293	(7)	153 457
Aktywa obrotowe				
Zapasy	53 497	-	-	53 497
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 690	2 153	(2 154)	23 689
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	648	3 876	(3 876)	648
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6	-	-	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 174	49	-	8 223
Aktywa obrotowe razem	86 015	6 078	(6 030)	86 063
Aktywa razem	239 186	6 371	(6 037)	239 520
PASYWA 31.12.2017				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3 625	11	(11)	3 625
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	-	-	80 551
Pozostałe kapitały	65 549	-	-	65 549
Zyski / straty z lat ubiegłych	-	(688)	4	(684)
Zyski / straty netto	18 261	1 586	-	19 847
Kapitał własny razem	167 986	909	(7)	168 888
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 977	-	-	13 977
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 088	-	-	16 088
Rezerwy długoterminowe	3	11	-	14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 198	-	-	6 198
Zobowiązania długoterminowe razem	36 266	11	-	36 277
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 881	4 197	(6 030)	21 048
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 006	-	-	6 006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 846	443	-	5 289
Rezerwy krótkoterminowe	945	811	-	1 756
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	256	-	-	256
Zobowiązania krótkoterminowe razem	34 934	5 451	(6 030)	34 355
Pasywa razem	239 186	6 371	(6 037)	239 520

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
 Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Wittchen S.A.
 (wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA 30.06.2017	Wittchen S.A. jak raportowano	JR Wittchen Premium	wyłącze nia	Wittchen S.A. przekształcony
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	56 083	-	-	56 083
Pozostałe wartości niematerialne	15 840	-	-	15 840
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 597	-	(7)	70 590
Pozostałe aktywa finansowe	442	-	-	442
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 050	-	-	2 050
Aktywa trwałe razem	145 012	-	(7)	145 005
Aktywa obrotowe				
Zapasy	50 404	-	-	50 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 228	1 062	(1 258)	26 032
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	925	3 904	(3 904)	925
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 044	30	-	1 074
Aktywa obrotowe razem	78 601	4 996	(5 162)	78 435
Aktywa razem	223 613	4 996	(5 169)	223 440
PASYWA 30.06.2017				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3 625	11	(11)	3 625
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	-	-	80 551
Pozostałe kapitały	66 968	-	-	66 968
Zyski / straty z lat ubiegłych	-	(688)	4	(684)
Zyski / straty netto	(734)	1 096	-	362
Kapitał własny razem	150 410	419	(7)	150 822
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	38 657	-	-	38 657
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 072	-	-	14 072
Rezerwy długoterminowe	3	11	-	14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 328	-	-	6 328
Zobowiązania długoterminowe razem	59 060	11	-	59 071
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 304	3 191	(5 162)	9 333
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 602	-	-	1 602
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	659	-	-	659
Rezerwy krótkoterminowe	288	1 375	-	1 663
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290	-	-	290
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 143	4 566	(5 162)	13 547
Pasywa razem	223 613	4 996	(5 169)	223 440



WITTCHEN

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**



Spis treści:

Wprowadzenie	67
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy i Emitenta.....	67
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	68
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opisem jej zmian.....	68
4. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz	69
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	69
6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	69
7. Wskazanie istotnych postępowań.....	70
8. Informacje transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	70
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	70
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	70
11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	75
12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne	77

Wprowadzenie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. („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 I półroczu 2018 roku przychody Grupy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 21% do poziomu 91,6 mln zł, na co składa się zwiększenie przychodów o 22% w segmencie detalicznym i o 12% w segmencie hurtowym. Wzrost sprzedaży w segmencie detalicznym wynika z rosnącej sieci handlowej, zwiększenia sprzedaży w sklepach porównywalnych oraz wzrostu realizowanego w kanale e-commerce zarówno w kraju jak i zagranicą.
2. Rentowność. Rosnąca siła zakupowa wpływająca na koszt zakupu towarów, trafione kolekcje oraz korzystne kształtowanie się kursów USD były głównymi czynnikami, które przyczynił się do zrealizowania w I półroczu 2018 roku marży brutto na sprzedaży w wysokości 60,4% co stanowiło wzrost o 3,7 punktu procentowego w stosunku do okresu porównywalnego. Wyższe przychody oraz marża wpłynęły na zwiększenie wyniku EBITDA o 41% do poziomu 12,6 mln zł. W związku z inwestycją w działania marketingowe i sprzedażowe zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych poprawa rentowności EBITDA była mniej dynamiczna niż wzrost marży na sprzedaży. Rentowność EBITDA wzrosła o 1,9 punktu procentowego osiągając poziom 13,8%.
3. Otrzymane wyróżnienia. W konkursie KoszykRoku.pl sklep internetowy Emitenta www.wittchen.com zajął 2 miejsce. We wskazanym rankingu 100 największych sklepów internetowych co roku jest sprawdzanych przez ekspertów i konsumentów pod kątem ich przyjazności i funkcjonalności dla użytkowników oraz emocji jakie wywołują wśród odwiedzających.
4. Rozwój sieci handlowej. W I półroczu 2018 roku Grupa otworzyła 5 nowych salonów sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2018 roku powierzchnia handlowa wynosiła 7.401 m² i 95 punktów sprzedaży (na 30 czerwca 2017 roku 6.244 m² i 80 punktów sprzedaży).
5. Rozwój za granicą. W ramach rozwoju e-commerce w I półroczu 2018 roku kontynuowana była sprzedaż poprzez własne strony internetowe na rynku ukraińskim (www.wittchen.ua), rosyjskim (www.wittchen.ru) oraz niemieckim (www.wittchen.com/de) oraz sprzedaż poprzez platformy sprzedażowe na rynkach europejskich. W rezultacie tych działań przychody zagraniczne wzrosły o 65% do poziomu 6,6 mln zł (I półrocze 2017: 4,0 mln zł), a ich udział w przychodach Grupy wzrósł do 7%.
6. Decyzje podatkowe. W poprzednich okresach sprawozdawczych Emitent rozpoznał 4,8 mln zł kosztów w związku z otrzymanymi decyzjami podatkowymi. Emitent nie zgadzał się z otrzymanymi decyzjami, które zostały zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie („WSA”). W lutym i w kwietniu 2018 roku WSA wydał korzystne dla Emitenta wyroki uchylające zaskarżone decyzje. Do dnia publikacji raportu Spółka nie otrzymała postanowienia o uprawomocnieniu się wyroków.
7. Współpraca z siecią Lidl. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Emitent ustalił z firmą Lidl warunki współpracy w zakresie realizacji dostawy produktów marki Wittchen na pierwszą akcję sprzedażową w roku 2018, natomiast w dniu 19 czerwca 2018 roku na drugą akcję sprzedażową w 2018 roku. Łączna szacunkowa wartość świadczeń w ramach obu zamówień wynosi 24,5 mln zł netto.

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

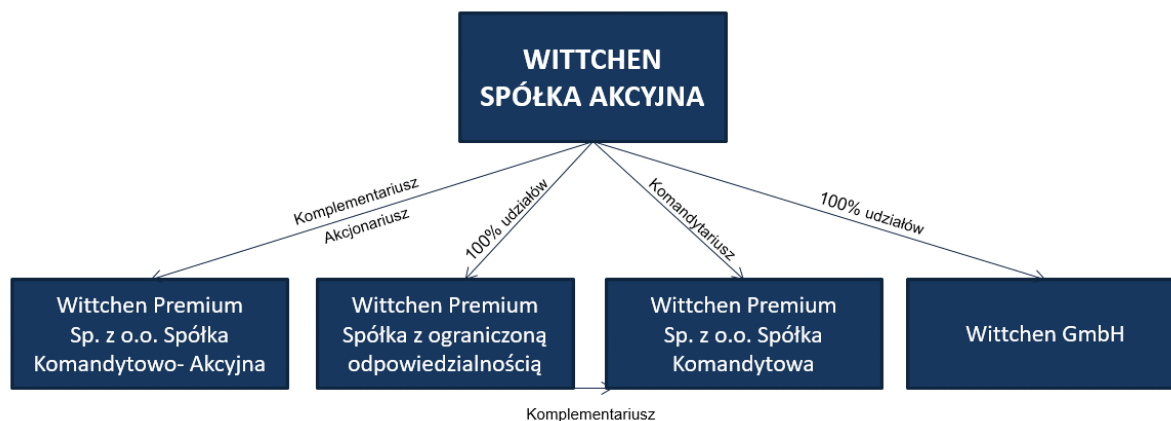
W I półroczu 2018 roku inaczej kształtowały się zmiany kursów walutowych niż w okresie porównywalnym. W I półroczu 2018 roku różnice kursowe oraz wycena bilansowa kontraktów terminowych została rozpoznana w kwocie 0,9 mln zł jako przychody finansowe. W okresie porównywalnym zostało rozpoznane 2,3 mln zł kosztów finansowych dotyczących różnic kursowych oraz wyceny bilansowej kontraktów terminowych na zakup waluty.

Poza powyższym istotny wpływ na wynik finansowy zrealizowany w porównywalnym okresie tj. I półroczu 2017 roku miało rozpoznanie 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 Nocie 22 do danych uzupełniających do jednostkowych i skonsolidowanych informacji finansowych.

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

Grupa składa się z Jednostki dominującej - Spółki oraz 4 podmiotów kontrolowanych przez Spółkę.

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



Poniżej przedstawiono krótki opis przedmiotu działalności poszczególnych spółek z Grupy:

Emitent, będący Jednostką Dominującą Grupy, jest właścicielem centrum biurowo-logistycznego w Palmirach, prowadzi zakup i sprzedaż towarów Grupy, zawiera umowy najmu salonów firmowych oraz podnajmuje część sklepów firmowych od Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A. oraz jest licencjobiorcą znaków towarowych marki WITTCHEN i V VIP COLLECTION.

Wittchen Premium sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie jest komplementariuszem spółki Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. Na datę sporządzenia sprawozdania nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

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

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

Wszystkie jednostki zależne od Emitenta są konsolidowane metodą pełną.

W dniu 5 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką JR Wittchen Premium sp. z o.o. poprzez przeniesienie majątku JR Wittchen Premium sp. z

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
Sprawozdanie Zarządu z Działalności
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

o.o. na Emitenta. W dniu 3 kwietnia 2018 roku połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym Emitenta i spółka JR Wittchen Premium sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Wpływ połączenia na dane jednostkowe Wittchen S.A. został zaprezentowany w nocy 27 jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego. Ponieważ spółka JR Wittchen Premium sp. z o.o. była konsolidowana metodą pełną to połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej.

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, 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:

20 września 2018 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	75,95%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,32%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,44%
Pozostali	4 365 344	873	24,05%
Ogółem	18 150 522	3 630	100,00%

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta, od momentu przekazania poprzedniego raportu nie miała miejsca zmiana znaczących pakietów akcji Emitenta.

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:

20 września 2018 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (w tys. zł)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	75,95%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,32%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,44%
Ogółem	13 785 178	2 934	75,95%

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta, od momentu przekazania poprzedniego raportu nie miała miejsca zmiana stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

7. Wskazanie istotnych postępowań

W Nocie 22 do danych uzupełniających do jednostkowych i skonsolidowanych informacji finansowych Emitent opisał postępowania kontrolne związane z decyzjami w zakresie CIT i VAT za 2011 rok wraz z tegorocznymi rozstrzygnięciami Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W powyższych notach został także wskazany wpływ ww. postępowań na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki i Grupy.

Poza powyższym 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% skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

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

W I półroczu 2018 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Nocie 24 do danych uzupełniających do jednostkowych i skonsolidowanych informacji finansowych.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Spółka nie udzielała istotnych poręczeń ani gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych. 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 osiągane 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. 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 i postrzeganiem marki

Kluczowym parametrem makroekonomicznym dla sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy jest popyt konsumpcyjny. Poprzez 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. Co więcej nietrafione kolekcje i produkty, nieprawidłowo dobrana komunikacja marketingowa i obsługa posprzedażowa również mogą wpłynąć na zmianę postrzegania marki, która ma istotne znaczenie dla

decyzji zakupowych klientów. W związku z tym, spadek popytu konsumpcyjnego lub wyraźne ograniczenie jego wzrostu może negatywnie wpłynąć na sprzedaż, co będzie miało wpływ na uzyskiwane przez Spółkę i Grupę 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 i tworzyw sztucznych. Pozostałe materiały, używane do wyrobu luksusowych dodatków, w tym dodatków skórzanych (akcesoria metalowe, tkaniny podszewkowe, kleje) nie stanowią istotnego udziału w koszcie wytworzenia gotowego produktu skózanego. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztu własnego sprzedaży Spółki i Grupy. 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 w 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 mogłyby 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. Dodatkowo planowane zmiany w systemie ubezpieczeń społecznych oraz programów emerytalnych prawdopodobnie będą prowadzić do podwyższenia kosztów wynagrodzeń.

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. Średnio 35%-40% sprzedaży jest generowane w IV kwartale roku. 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 2017 i w 2016 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.

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 sieci punktów 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 nowej lokalizacji handlowej wiąże się również z wydatkami z tytułu czynszu, co do zasady długoterminowego (najczęściej pięcioletniego). Ponadto, operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczenia

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. Pomimo wyboru lokalizacji otwarcie, może także nie dojść do skutku z różnych przyczyn. Do najważniejszych z nich należą: niewynegocjowanie odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem centrum handlowego, brak wolnych powierzchni handlowych do wynajęcia, niewybudowanie centrum handlowego w terminie (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 punktów sprzedaży detalicznej Emitenta 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 innych 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 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 sprawiają, że konieczne jest ciągłe 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 Unia 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 pogorszyłyby 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. Odmienna interpretacja zdarzeń i ich podatkowego ujęcia dokonywana przez organy podatkowe, 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 Nocie 22 do danych uzupełniających do jednostkowych i skonsolidowanych informacji finansowych.

Ryzyko związane z zakazem handlu w niedziele i ryzyko wprowadzenia nowego obciążenia podatkowego

Spółka prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej zarówno w sklepach stacjonarnych jak i poprzez sklep internetowy. Wprowadzenie w życie ograniczeń w zakresie prowadzenia punktów sprzedaży w niektóre niedziele w Polsce może ograniczyć możliwość generowania przychodów przez Grupę i Spółkę w kolejnych miesiącach i latach, gdyż nie wszyscy odwiedzający sklepy zdecydują się na zakupy w innym dniu tygodnia lub przez Internet. W związku ze zmianami w otoczeniu prawno-podatkowym mogą zostać wprowadzone dodatkowe obciążenia podatkowe w związku z realizowaną sprzedażą detaliczną. Spółka i Grupa mogą potencjalnie zostać objęte dodatkowymi obciążeniami podatkowymi. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

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, który cena zależna jest od kursu EUR. W ramach prowadzonej działalności Emitent zabezpiecza przyszłe płatności poprzez zakup waluty na termin (transakcje forward) w 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 dodatkowo 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. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówień u jednego dostawcy i stanowi zazwyczaj część płatności za zakontraktowaną wartość towaru. Grupa stosuje także akredytywy. 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 oraz wobec dostawców Spółka i Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. 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 Emitenta i Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce, w tym presja płacowa występująca w sektorze handlu detalicznego; (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 Emitenta i 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 około 7% udziału w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy, natomiast produkcja kolekcji jest realizowana przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej. 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 w których produkowane są wyroby, na ich koszt wytworzenia. Zmiany zachodzące w społeczeństwie mogą prowadzić do zmiany regulacji prawnych. Wprowadzone ograniczenia w handlu w niedziele mogą sprawić, że część z przychodów realizowanych w niedziele

nie przeniesienie się na inne dni tygodnia lub do kanału internetowego i niekorzystnie wpłynie na poziom realizowanej sprzedaży.

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

Produkcja kolekcji Spółki i Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej, za którą Spółka i Grupa zazwyczaj płaci producentom w Azji i Ameryce Południowej 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. Zapewnienie 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 Nocie 22 do danych uzupełniających do jednostkowych i skonsolidowanych informacji finansowych, ryzyko związane z regulacjami prawnymi i podatkowymi w punkcie 10 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu.

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 innych akcesoriów i została szerzej przedstawiona w Sprawozdaniu z działalności Grupy za rok 2017. Priorytetem w obszarze wzrostu organicznego będzie rozwój sprzedaży detalicznej poprzez rozwój produktowy oraz wzrost liczby sklepów stacjonarnych w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach. 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 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

Dla utrzymania rentowności Spółki i Grupy konieczne jest dostosowywanie się do zmian rynkowych i przeprowadzanie odpowiednich działań optymalizacyjnych w odpowiedzi na nie. W poprzednich okresach wzrost średnich wynagrodzeń, spadek bezrobocia i związana z nimi presja płacowa miały wpływ na wzrost kosztów ogólnych i sprzedaży Spółki i Grupy. W chwili obecnej, Grupa nie może wykluczyć, że wystąpienie dalszej presji płacowej dotyczącej 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 realizowanego wolumenu obrotów oraz wyższy koszt pozyskania klienta i wyższy koszt logistyczny na rynkach zagranicznych na których marka Grupy jest mniej rozpoznawalna. Grupa, podejmując decyzje o wysokości wydatków marketingowych i inwestycyjnych w nowe rynki, 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 2018 roku Grupa otworzyła 5 punktów sprzedaży detalicznej. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa prowadziła 72 własne salony detaliczne, 19 outletów oraz 4 wyspy (na dzień 30 czerwca 2017 roku 58 salony, 18 outletów oraz 4 wyspy). Powierzchnia handlowa brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 7.401 m² (na 30 czerwca 2017 roku 6.244 m²).

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za I półrocze 2018 roku
Sprawozdanie Zarządu z Działalności
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poza wymienionymi w sprawozdaniach finansowych jak i w niniejszym sprawozdaniu 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 2018 roku, a także byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WITTCHEN S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Wittchen S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta
- 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 obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejszy skonsolidowany półroczny raport Grupy Kapitałowej Wittchen został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Wittchen S.A. w dniu 20 września 2018 roku.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

.....

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu

.....