



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

dla Akcjonariuszy Wittchen S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wittchen S.A., z siedzibą w Kiełpinie, ul. Ogrodowa 27/29, na które składa się:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **184 798 tys. zł**
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące dochody całkowite i zysk netto w wysokości **6 668 tys. zł**
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4 966 tys. zł**
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę **28 832 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Wittchen S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.



Morison KSi
Independent member

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000101208
REGON 630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000,00 zł



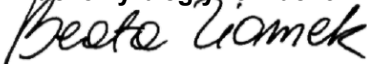
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy Kapitałowej Wittchen S.A.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

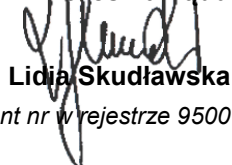
Kluczowy biegły rewident



Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 25 sierpnia 2016 roku.



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

dla Akcjonariuszy WittchenS.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki Wittchen S.A., z siedzibą w Kiełpinie, ul. Ogrodowa 27/29, na które składa się:

- skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **259 285 tys. zł**
- skrócone śródroczne sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zysk netto oraz dochody całkowite w wysokości **5 883 tys. zł**
- skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 751 tys. zł**
- skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę **18 305 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.



Morison KSi
Independent member

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www: www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000101208
REGON 630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000,00 zł



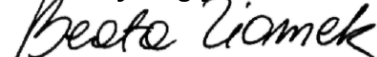
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Kluczowy biegły rewident

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Beata Ziomek".

Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Lidia Skudławska".

Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 25 sierpnia 2016 roku.



Morison KSi
Independent member



WITTCHEN

**SKONSOLIDOWANY PÓŁROCZNY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen zawiera:

1. Wybrane dane finansowe	3
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016	4
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016	32
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2016 roku	41
5. Oświadczenie Zarządu Wittchen S.A.	54

Wybrane dane finansowe Grupa Kapitałowa Wittchen

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 614	55 248	14 294	13 364
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 905	7 550	1 576	1 826
Zysk (strata) brutto	7 798	7 345	1 780	1 777
Zysk (strata) netto	6 682	8 353	1 525	2 020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 931)	(5 160)	(1 582)	(1 248)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 672)	(1 579)	(1 067)	(382)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 229)	(12 924)	(3 933)	(3 126)
Przepływy pieniężne netto, razem	(28 832)	(19 663)	(6 582)	(4 756)
Liczba akcji (szt)	18 100 000	16 500 000	18 100 000	16 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,37	0,51	0,08	0,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,66	0,06	0,15	0,01

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	184 798	187 550	41 758	44 010
Zobowiązania długoterminowe	13 961	59 428	3 155	13 945
Zobowiązania krótkoterminowe	72 877	25 196	16 468	5 912
Kapitał własny	97 960	102 926	22 135	24 153
Kapitał zakładowy	3 620	3 620	818	849
Liczba akcji (szt)	18 100 000	18 100 000	18 100 000	18 100 000
Wartość księgowa na jedną akcję	5,41	5,69	1,22	1,34



WITTCHEN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**



Spis Treści:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
1. Wprowadzenie	12
2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3. Stosowane zasady rachunkowości	14
4. Dane uzupełniające do informacji finansowych	15
NOTA 1 Wartości niematerialne	15
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe	16
NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing	17
NOTA 4 Aktywa trwałe – aktywa finansowe	17
NOTA 6 Zapasy	18
NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	18
NOTA 8 Instrumenty finansowe	19
NOTA 10 Rozliczenia międzyokresowe	20
NOTA 11 Kapitał własny	20
NOTA 12 Dywidendy wypłacone	21
NOTA 13 Rezerwy	22
NOTA 14 Zobowiązania finansowe	23
NOTA 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
NOTA 16 Rozliczenia międzyokresowe	24
NOTA 17 Przychody i koszt własny sprzedaży	24
NOTA 18 Segmenty działalności	24
NOTA 19 Koszty działalności operacyjnej	26
NOTA 20 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
NOTA 21 Przychody i koszty finansowe	27
NOTA 22 Podatek dochodowy	27
NOTA 23 Zysk na akcję	27
NOTA 25 Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki	28
NOTA 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
NOTA 27 Zdarzenia po dniu bilansowym	31
NOTA 28 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości	31
NOTA 29 Wynagrodzenia Członków Zarządu Grupy oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania	31

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	nota	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	37 131	33 740	32 512
Wartość firmy		17 113	17 113	17 113
Pozostałe wartości niematerialne	1	10 776	11 067	11 621
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	735	1 645	5 579
Aktywa trwałe razem		65 755	63 565	66 825
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	43 975	37 831	32 247
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	20 528	14 324	20 969
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 238	1 313	240
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	11 702	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	41 600	70 517	16 886
Aktywa obrotowe razem		119 043	123 985	70 342
Aktywa razem		184 798	187 550	137 167

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej c.d.

PASYWA	<i>nota</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	11	3 620	3 620	3 300
Akcje własne		-	-	-
Pozostały kapitał zapasowy		121 818	109 109	83 455
Kapitał rezerwowy		453	141	37
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		(12)	2	(2)
Zyski / straty netto		6 682	27 111	8 353
Zyski / straty z lat ubiegłych		(34 601)	(37 057)	(37 057)
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		97 960	102 926	58 086
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-
Kapitał własny razem		97 960	102 926	58 086
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	14	6 249	51 800	52 090
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5	1 122	888	730
Rezerwy długoterminowe	13	9	9	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	6 581	6 731	6 747
Zobowiązania długoterminowe razem		13 961	59 428	59 577
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	50 874	10 000	10 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	9 568	13 397	7 456
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14	11 692	582	762
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	13	474	950	785
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	269	267	501
Zobowiązania krótkoterminowe razem		72 877	25 196	19 504
Pasywa razem		184 798	187 550	137 167

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	<i>nota</i>	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18, 19	62 614	55 248
Koszt własny sprzedaży	18, 19	(25 776)	(22 794)
Zysk brutto ze sprzedaży		36 838	32 454
Koszty sprzedaży	19	(26 000)	(20 423)
Koszty ogólnego zarządu	19	(4 369)	(4 117)
Pozostałe przychody operacyjne	20	563	707
Pozostałe koszty operacyjne	20	(127)	(1 071)
Zysk z działalności operacyjnej		6 905	7 550
Przychody finansowe	21	1 398	642
Koszty finansowe	21	(505)	(847)
Zysk przed opodatkowaniem		7 798	7 345
Podatek dochodowy	22	(1 116)	1 008
Zysk netto z działalności kontynuowanej		6 682	8 353
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(14)	(2)
Całkowite dochody ogółem		6 668	8 351
Zysk netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		6 668	8 351
Zysk netto przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		6 668	8 351
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Liczba akcji		18 100 000	16 500 000
Zysk na jedną akcję		0,37	0,51
Rozwodniony zysk na jedną akcję		0,37	0,51

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.01.30.06.2016	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych
Stan na 1.01.2016	3 620	109 109	141	(9 946)	-	2	102 926	-
Podział zysku	-	12 709	-	(12 709)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	-	(11 946)	-
Wynik okresu	-	-	-	-	6 682	-	6 682	-
Emisja warrantów	-	-	312	-	-	-	312	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(14)	(14)	-
Stan na 30.06.2016	3 620	121 818	453	(34 601)	6 682	(12)	97 960	-

Skonsolidowany Półroczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen za I półrocze 2016 roku

1.01.-31.12.2015	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych
Stan na 1.01.2015	28 929	(5 159)	37 562	37	(6 922)	-	-	54 447	-
Podwyższenie kapitału	3 011	-	-	-	-	-	-	3 011	-
Obniżenie wartości akcji	(28 640)	-	28 640	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	320	-	25 654	-	-	-	-	25 974	-
Podział zysku	-	-	20 839	-	(20 839)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(9 296)	-	-	(9 296)	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	27 111	-	27 111	-
Emisja warrantów	-	-	-	104	-	-	-	104	-
Sprzedaż akcji własnych	-	5 159	(3 586)	-	-	-	-	1 573	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	2	2	-
Stan na 31.12.2015	3 620	-	109 109	141	(37 057)	27 111	2	102 926	-

1.01.-30.06.2015	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2015	28 929	(5 159)	37 562	37	(6 922)	-	-	-	54 447
Emisja akcji	3 011	-	-	-	-	-	-	-	3 011
Objęcie akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obniżenie wartości akcji	(28 640)	-	28 640	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	20 839	-	(20 839)	-	-	-	-
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	-	-	(9 296)	-	-	-	(9 296)
Wynik okresu	-	-	-	-	-	8 353	-	-	8 353
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Sprzedaż akcji własnych (WPK sp. z o.o. sp.k)	-	5 159	(3 586)	-	-	-	-	-	1 573
Stan na 30.06.2015	3 300	-	83 455	37	(37 057)	8 353	(2)	-	58 086

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	7 798	7 345
Korekty razem	(14 730)	(12 505)
Amortyzacja	2 479	2 007
Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(405)	32
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	240	842
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(477)	(37)
Zmiana stanu zapasów	(6 143)	1 696
Zmiana stanu należności	(6 204)	(4 326)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 494)	(12 898)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(74)	120
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne korekty	348	59
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 931)	(5 160)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych	246	6
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 918)	(1 462)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(123)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 672)	(1 579)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Inne wpływy finansowe	-	1 574
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(11 946)	(9 251)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(4 533)	(1 301)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(246)	(3 099)
Odsetki zapłacone	(504)	(847)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(17 229)	(12 924)
Przepływy pieniężne netto razem	(28 832)	(19 663)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(85)	(32)
Środki pieniężne na początek okresu	70 517	36 581
Środki pieniężne na koniec okresu	41 600	16 886

1. Wprowadzenie

Opis organizacji Grupy oraz podstawy sporządzenia

Nazwa Jednostki Dominującej: WITTCHEN S.A.

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

Jednostką dominującą jest Spółka WITTCHEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”), która powstała w wyniku przekształcenia WITTCHEN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki WITTCHEN sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku sporządzonej przed notariuszem Januszem Rudnickim w Warszawie rep. A 2684/2010. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta ST. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760.

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

Akcje Spółki są notowane od 9 listopada 2015 roku na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel detaliczny.

Jednostką Dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodzi:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna i hurtowa luksusowych dodatków skórzanych oraz odzieży skórzanej i obuwia skózanego.

Rodzaj prowadzonej działalności Wittchen S.A. oraz Grupy Kapitałowej odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie w stosunku do informacji przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok i zawiera następujące spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
Wittchen Premium Sp. z o.o.	Kielpin, Polska	18 maja 2012 roku
WITTCHEN PREMIUM Sp. z o.o. spółka komandytowa	Kielpin, Polska	23 kwietnia 2008 roku
JR WITTCHEN PREMIUM Sp. z o.o. spółka komandytowa	Kielpin, Polska	5 grudnia 2012 roku
WITTCHEN PREMIUM Sp. z o.o. spółka komandytowo akcyjna	Kielpin, Polska	7 grudnia 2012 roku
WITTCHEN REAL ESTATE Sp. z o.o.	Kielpin, Polska	5 grudnia 2012 roku
WITTCHEN GmbH	Berlin, Niemcy	24 lutego 2015 roku

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 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 2015 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy podlegające konsolidacji w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te spółki.

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.

2.2 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. sporządzonym zgodnie z MSSF było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Jako dzień przejścia na MSSF uznano 1 stycznia 2008 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 9 września 2015 roku podjęło uchwałę, na podstawie której Wittchen S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku.

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

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Waluta funkcjonalna i zastosowane kursy walut

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

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

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

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

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

Kursy przeliczeniowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Pozycje bilansowe: kurs EURO	4,4255	4,2615	4,1944
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,9803	3,9011	3,7645
Pozycje bilansowe: kurs RUB	0,0620	0,0528	0,0676
Pozycje bilansowe: kurs HKD	0,5129	0,5033	0,4856
Pozycje bilansowe: kurs CNY	0,5988	0,6009	0,6070
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EURO	4,3805	4,1848	4,1341

Zmiany polityki rachunkowości oraz korekty błędów

Zmiany polityki rachunkowości należy dokonać jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy Grupa dokonuje zmian w celu zapewnienia lepszej prezentacji sprawozdań finansowych.

Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości wykazuje się jako korekty zysku (straty) z lat ubiegłych i doprowadza się do porównywalności dane finansowe za rok poprzedni i prezentuje je według zasad obowiązujących w roku bieżącym.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie miała miejsca zmiana zasad rachunkowości oraz nie miały miejsce korekty błędów.

4. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
30.06.2016					
Wartość brutto					
Stan na 1.01.2016	26 327	2 600	13 553	310	42 790
Zwiększenia	-	-	61	42	103
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016	26 327	2 600	13 614	352	42 893
Umorzenie					
Stan na 1.01.2016	9 214	-	5 396	-	14 610
Zwiększenia	-	-	394	-	394
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016	9 214	-	5 790	-	15 004
Stan na 30.06.2016 - wartość netto	17 113	2 600	7 824	352	27 889

31.12.2015	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1.01.2015	26 327	2 600	13 471	187	42 585
Zwiększenia	-	-	86	123	209
Zmniejszenia	-	-	4	-	4
Stan na 31.12.2015	26 327	2 600	13 553	310	42 790
Umorzenie					
Stan na 1.01.2015	9 214	-	4 176	-	13 390
Zwiększenia	-	-	1 223	-	1 223
Zmniejszenia	-	-	3	-	3
Stan na 31.12.2015	9 214	-	5 396	-	14 610
Stan na 31.12.2015 - wartość netto	17 113	2 600	8 157	310	28 180

30.06.2015	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1.01.2015	26 327	2 600	13 471	187	42 585
Zwiększenia	-	-	30	123	153
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015	26 327	2 600	13 501	310	42 738
Umorzenie					
Stan na 1.01.2015	9 214	-	4 176	-	13 390
Zwiększenia	-	-	614	-	614
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015	9 214	-	4 790	-	14 004
Stan na 30.06.2015 - wartość netto	17 113	2 600	8 711	310	28 734

Pozostałe wartości niematerialne

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”.

Nie wystąpiły zmniejszenia z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2016	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2016	4 476	34 717	7 205	1 715	8 267	2 232	58 612
Zwiększenia	-	693	535	1 848	1 067	1 942	6 085
Zmniejszenia, w tym przekazanie do eksploatacji	-	-	-	2	28	579	609
Stan na 30.06.2016	4 476	35 410	7 740	3 561	9 306	3 595	64 088
Umorzenie							
Stan na 1.01.2016	-	13 190	4 872	800	6 010	-	24 872
Zwiększenia	-	896	541	250	398	-	2 085
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016	-	14 086	5 413	1 050	6 408	-	26 957
Stan na 30.06.2016 - wartość netto	4 476	21 324	2 327	2 511	2 898	3 595	37 131

31.12.2015	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1.01.2015	4 476	33 252	6 329	2 043	6 317	1 992	54 409
Zwiększenia	-	1 690	882	913	2 100	2 199	7 784
Zmniejszenia, w tym przekazanie do eksploatacji	-	225	6	1 240	150	1 959	3 580
Stan na 31.12.2015	4 476	34 717	7 205	1 716	8 267	2 232	58 613
Umorzenie							
Stan na 1.01.2015	-	11 597	4 427	1 892	5 339	-	23 255
Zwiększenia	-	1 804	445	115	696	-	3 060
Zmniejszenia	-	210	-	1 207	25	-	1 442
Stan na 31.12.2015	-	13 191	4 872	800	6 010	-	24 873
Stan na 31.12.2015 - wartość netto	4 476	21 526	2 333	916	2 257	2 232	33 740

30.06.2015	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2015	4 476	33 252	6 330	2 043	6 317	1 992	54 410
Zwiększenia	-	733	324	384	1 313	1 523	4 277
Zmniejszenia	-	12	6	33	-	1 476	1 527
Stan na 30.06.2015	4 476	33 973	6 648	2 394	7 630	2 039	57 160
Umorzenie							
Stan na 01.01.2015	-	11 596	4 427	1 893	5 339	-	23 255
Zwiększenia	-	877	206	24	286	-	1 393
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015	-	12 473	4 633	1 917	5 625	-	24 648
Stan na 30.06.2015 - wartość netto	4 476	21 500	2 015	477	2 005	2 039	32 512

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych stanowiły na dzień bilansowy budynki i budowle. W zakresie tej pozycji główną jej wartość tworzą nakłady w wynajmowanych obiektach handlowych, budynek magazynowy w Palmirach oraz budynek administracyjno-biurowy zlokalizowany w Kiełpinie, przy ulicy Ogrodowej 27/29, który został wykazany w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej wynikającej z umowy leasingu zawartej z PKO Leasing SA, na podstawie której jest on użytkowany przez Grupę.

Istotne zwiększenia w 2016 roku dotyczyły środków transportu (w tym modernizacja floty samochodowej Grupy), inwestycji w nowe salony i modernizacji istniejących. W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa rozpoczęła budowę nowej siedziby obok budynku magazynowego w Palmirach, zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym. Planowane zakończenie tej inwestycji jest przewidziane na 2017 rok.

NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing

W ramach umów leasingu finansowego Grupa użytkowała na dzień bilansowy grunt, nieruchomość oraz środki transportu. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku nie zawarto nowych umów leasingowych.

NOTA 4 Aktywa trwałe – aktywa finansowe

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe – aktywa finansowe, w tym nie wystąpiły inwestycje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz w jednostkach wycenianych metodą praw własności.

NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Stan na początek okresu	1 645	4 256	4 256
Zwiększenia	-	1 323	1 323
- uznanie wyniku finansowego			
Zmniejszenia	910	3 934	-
- obciążenie wyniku finansowego			
Stan na koniec okresu	735	1 645	5 579

Aktywa zostaną w całości zrealizowane w przyszłych okresach i na dzień bilansowy nie są objęte odpisem.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Stan na początek okresu	888	415	415
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	234	473	315
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 122	888	730

NOTA 6 Zapasy

Zapasy	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Towary	44 475	38 331	32 747
Odpis aktualizujący zapasy	(500)	(500)	(500)
Razem zapasy	43 975	37 831	32 247

Wzrost stanu zapasów związany jest ze wzrostem przychodów Grupy Kapitałowej oraz ze wzrostem kursu USD i EUR w stosunku do PLN.

NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	29 847	23 917	32 849
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(10 047)	(10 079)	(12 987)
Należności z tytułu podatków	223	131	18
Inne należności krótkoterminowe	4 270	4 120	1 089
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(3 765)	(3 765)	-
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 528	14 324	20 969

W kwocie należności z tytułu dostaw i usług – jednostki pozostałe ujęte są zaliczki na dostawy w kwocie 16 300 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 roku – 15 498 tys. zł.)

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Stan na początek okresu	13 844	12 987	12 987
Zwiększenia	-	857	-
Odpis reklasifikacja	-	-	-
Zmniejszenia	32	-	-
Stan na koniec okresu	13 812	13 844	12 987

NOTA 8 Instrumenty finansowe

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

Wartość godziwa aktywów finansowych odpowiada ich wartości bilansowej. Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług - ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1. Pożyczki i należności, w tym:	62 128	84 841	37 855
- Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	20 528	14 324	20 969
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41 600	70 517	16 886
2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	11 702	-	-
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
4. Dostępne do sprzedaży	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała i wyceniła dwa kontrakty terminowe forward na kupno waluty USD w łącznej wysokości 2 940 tys. USD. Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu zawartych kontraktów w pozycji krótkoterminowych zobowiązań finansowych, natomiast należność z tytułu zawartych kontraktów terminowych w pozycji pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się od ich wartości księgowej zarówno dla danych zgodnych ze stanem na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania skonsolidowanego tj. na dzień 30 czerwca 2016 roku jak również danych porównywalnych. Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Zobowiązania finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	50 874	55 407	55 594
- część krótkoterminowa	50 874	10 000	10 000
- część długoterminowa	-	45 407	45 594
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 568	13 397	7 456
3. Pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kontrakty forward)	11 212	-	-
- część krótkoterminowa	11 212	-	-
- część długoterminowa	-	-	-
4. Leasing, w tym:	6 729	6 975	7 258
- część krótkoterminowa	480	582	762
- część długoterminowa	6 249	6 393	6 496
5. Inne	-	-	-

NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Środki pieniężne w kasie	430	1 093	869
Środki pieniężne w banku i kasie EUR	7	26	225
Środki pieniężne w banku i kasie USD	5 046	8 894	33
Środki pieniężne w banku i kasie HKD	8	2	-
Środki pieniężne w banku PLN	36 109	60 502	15 759
	41 600	70 517	16 886
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-
kurs EURO	4,4255	4,2615	4,1944
kurs USD	3,9803	3,9011	3,7645
kurs HKD	0,5129	0,5033	0,4856

NOTA 10 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Koszy eksploatacyjne lokali	52	295	-
Ubezpieczenia	89	46	71
Koszty opakowań	250	336	-
Pozostałe koszty	847	636	169
Razem	1 238	1 313	240

NOTA 11 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

Kapitał własny	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał zakładowy	3 620	3 620	3 300
Akcje własne	-	-	-
Pozostały kapitał zapasowy	121 818	109 109	83 455
Kapitał rezerwowy	453	141	37
Różnice kursowe z przeliczenia	(12)	2	(2)
Zyski / straty netto	6 682	27 111	8 353
Zyski / straty z lat ubiegłych	(34 601)	(37 057)	(37 057)
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	97 960	102 926	58 086

W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa ujęła w kosztach i w kapitale 312 tys. zł w związku z programem opcji menedżerskich opisanych szczegółowo w nocie 11 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa ujęła w kosztach i w kapitale 104 tys. zł. Wartość całego programu OM na dzień przyznania wg wartości godziwej wyniosła 1.326 tys. zł.

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na WZA (szt.)	Nominalna wartość akcji (PLN)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 785 178,00	2 757 035,60	76,16%
<i>pośrednio poprzez SIMEI</i>	13 124 046,00	2 624 809,20	72,51%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492,00	6 698,40	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640,00	125 528,00	3,47%
Pozostali	4 314 822,00	862 964,40	23,84%
Ogółem	18 100 000,00	3 620 000,00	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 2016 wynosi 3.620.000 zł (słownie: trzy miliony sześćset dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 18.100.000 (słownie: osiemnaście milionów sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, na co składa się: (i) 16.500.000 akcji serii A; (ii) 1.600.000 akcji serii B. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 18.100.000 głosów. W I półroczu zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości i strukturze kapitału zakładowego Spółki.

NOTA 12 Dywidendy wypłacone

	30.06.2016
Dywidenda z akcji zwykłych i uprzywilejowanych co do głosu uchwalona przez ZWZA	11 946
Dywidenda wypłacona do 30 czerwca 2016 roku	11 946

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

	31.12.2015
Dywidenda z akcji zwykłych i uprzywilejowanych co do głosu uchwalona przez ZWZA	9 296
Dywidenda wypłacona do 31 grudnia 2015 roku	9 251

Uchwałą ZWZA z dnia 23 kwietnia 2015 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2014 w kwocie 9.296.100 zł, tj. 0,05634 zł na każdą akcję.

NOTA 13 Rezerwy

Rezerwy 30.06.2016	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2016	14	305	640
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	476
Stan na 30.06.2016	14	305	164
Długoterminowe	9	-	-
Krótkoterminowe	5	305	164
Razem	14	305	164

Rezerwy 31.12.2015	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy
Stan na 1.01.2015	10	325	497
Zwiększenia - obciążenie wyniku	14	305	871
Zmniejszenia - uznanie wyniku	10	325	728
Stan na 31.12.2015	14	305	640
Długoterminowe	9	-	-
Krótkoterminowe	5	305	640
Razem	14	305	640

Rezerwy 30.06.2015	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2015	10	325	497
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	231
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	40	228
Stan na 30.06.2015	10	285	500
Długoterminowe	10	-	-
Krótkoterminowe	-	285	500
Razem	10	285	500

NOTA 14 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.

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kredyty bankowe i pożyczki	-	45 407	45 594
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 249	6 393	6 496
Z tytułu emisji obligacji	-	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	6 249	51 800	52 090
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	582	762
Kredyty i pożyczki	50 874	10 000	10 000
Inne zobowiązania finansowe	11 692	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	62 566	10 582	10 762
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	68 815	62 382	62 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 600	70 517	16 886
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11 702	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o aktywa	15 513	(8 135)	45 966

Na koniec czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania finansowe Spółki wynikały z umów kredytowych zawartych z mBank S.A. oraz z umów leasingu zawartych z PKO Leasing S.A. i mLeasing Sp. z o.o.. Umowy kredytowe zawarte z mBank S.A. wygasają w kwietniu 2017 roku; w związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa zaprezentowała zobowiązania z tytułu tychże umów w pozycji krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

NOTA 15 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	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 048	6 978	2 595
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	1 917	4 657	1 490
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 113	1 051	1 072
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	1 490	711	2 299
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 568	13 397	7 456

NOTA 16 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Długoterminowe	6 581	6 731	6 747
Rozliczenie dotacji PARP	6 581	6 731	6 747
Krótkoterminowe	269	267	501
Rozliczenie dotacji z PARP	266	259	489
Pozostałe	3	8	12
Razem	6 850	6 998	7 248

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią przede wszystkim dotacje rozliczone i otrzymane w kwocie 9 537 tys. zł.

NOTA 17 Przychody i koszt własny sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży towarów	61 655	53 287
Przychody ze sprzedaży produktów	959	1 961
Razem przychody z działalności operacyjnej	62 614	55 248

Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Wartość sprzedanych towarów	25 776	22 794
Razem koszt własny sprzedaży	25 776	22 794

NOTA 18 Segmenty działalności**Segmenty operacyjne**

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

	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Przychody		
Segment detaliczny	53 850	47 042
Segment B2B	8 426	7 909
Segment pozostały	338	297
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	62 614	55 248
Koszty		
Segment detaliczny	49 433	41 363
Segment B2B	6 604	5 869
Segment pozostały	108	102
Razem koszty działalności podstawowej	56 145	47 334
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	4 417	5 679
Segment B2B	1 822	2 040
Segment pozostały	230	195
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	6 469	7 914
Aktywa segmentu operacyjnego		
Segment detaliczny	137 530	95 266
Segment B2B	42 097	36 625
Segment pozostały	5 171	5 276
Razem aktywa segmentów	184 798	137 167

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	1.01.-30.06.2016	1.01.-31.12.2015	Zmiana
I kwartał	30 277	26 267	15%
II kwartał	32 337	28 980	12%
III kwartał	-	42 874	-
IV kwartał	-	53 525	-
Suma	62 614	151 646	-

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów - kraj i zagranica	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży kraj	59 580	52 021
Przychody ze sprzedaży zagranica	2 074	1 265
Razem przychody ze sprzedaży towarów	61 655	53 287

NOTA 19 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Amortyzacja	2 479	2 007
Zużycie materiałów i energii	2 020	1 571
Usługi obce	14 381	11 682
Podatki i opłaty	195	192
Wynagrodzenia	8 098	6 892
Świadczenia na rzecz pracowników	1 406	1 181
Pozostałe koszty operacyjne	1 792	1 015
Razem koszty w układzie rodzajowym	30 371	24 540
Koszty sprzedaży	26 000	20 423
Koszty ogólnego zarządu	4 369	4 117
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	30 369	24 540

NOTA 20 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Odszkodowania	139	36
Rozwiązanie rezerw pozostałych	100	228
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	18	-
Różnice inwentaryzacyjne	37	51
Rozliczenie środków ZFRON i PARP	143	247
Inne	126	145
Razem pozostałe przychody operacyjne	563	707

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Likwidacja i niedobory towarów	10	239
Utworzenie rezerwy na koszty	-	231
Rozwiązanie rezerwy na przychód	-	297
Inne	117	304
Razem pozostałe koszty operacyjne	127	1 071

NOTA 21 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	246	6
Różnice kursowe	1 152	521
Pozostałe przychody finansowe	-	115
Razem przychody finansowe	1398	642

Koszty finansowe	1.01.-30.06.2016	1.01.-30.06.2015
Odsetki od kredytów	331	613
Odsetki od umów leasingu	142	226
Pozostałe	32	8
Razem koszty finansowe	505	847

NOTA 22 Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego	30.06.2016	30.06.2015
Podatek bieżący:	-	-
Podatek odroczony:	1 116	(1 008)
Podatek dochodowy razem	1 116	(1 008)

NOTA 23 Zysk na akcję

Liczba akcji	30.06.2016	30.06.2015
Liczba akcji	18 100 000	16 500 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	78 000	-
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych	18 178 000	16 500 000
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	6 668	8 351
Zysk (strata) na akcję	0,37	0,51
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	0,37	0,51

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji na 30 czerwca 2016 wraz z rozwadniającym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został szczegółowo opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok w nocie 11.

NOTA 25 Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Gwarancje udzielone	5 159	4 079	3 896
Zobowiązania warunkowe razem	5 159	4 079	3 896

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

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2016
Linia wieloproduktowa (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 36 865 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości
Kredyt obrotowy (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 67 500 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach 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 26 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 Wittchen S.A. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierają klauzule i postanowienia nie odbiegające znacząco od postanowień Kodeksu Cywilnego lub innych przepisów prawa oraz przyjętych standardów rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na podstawie umów, bez pisemnych umów na bazie zamówień i towarzyszących im faktur lub na bazie przepisów prawa, nakazujących wypłacanie określonych świadczeń.

Jednostka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane na dzień 30 czerwca 2016 roku z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2016 - 2015:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu,
- 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
- Piotr Witkowski – Członek Rady Nadzorczej od dnia 23.04.2015 do dnia 18.08.2015 r., działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Piotr Witkowski,
- Paweł Marcinkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,

- SIMEI Investments Ltd (znaczący akcjonariusz)
- Sovereign Capital S.A. (spółka powiązana poprzez osobę Roberta Jędrzejewskiego)
- MDDP Michalik Dłuska Dziedzic I Partnerzy Spółka Doradztwa Podatkowego Sp. z o.o. (spółka powiązana poprzez osobę Moniki Dziedzic)
- 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. spółka komandytowa
- Wittchen Real Estate Sp. z o.o.
- Wittchen GmbH
- Pekabex Bet S.A. (spółka powiązana poprzez osobę Roberta Jędrzejewskiego)
-

Przychody i koszty w okresie od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec podmiotów powiązanych przedstawia poniższa tabela:

	przychody	koszty	należności	Zobowiązania
Jędrzej Wittchen	-	49	3	6
Monika Wittchen*	6	686	118	136
Robert Jędrzejewski	-	36	-	4
Józef Mirecki	-	14	-	1
Barbara Mirecka	-	14	-	1
Monika Dziedzic	-	14	-	1
Paweł Marcinkiewicz	-	14	-	1
Pekabex Bet S.A.	30	851	-	797
MDDP	-	24	-	30
Wittchen Premium Sp. z o.o. Sp. k.	1	131	4	9 184
Wittchen Premium S.K.A.	58	776	15	-
JR Wittchen Premium Sp. z o.o. Sp. k.	67	8 977	-	-
Wittchen GmbH	110	-	411	-

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

Przychody i koszty w 2015 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2015 roku wobec podmiotów powiązanych

	przychody	koszty	należności	Zobowiązania
Jędrzej Wittchen	24	105	-	8
Monika Wittchen*	45	880	113	6
Robert Jędrzejowski**	-	92	-	5
Józef Mirecki	-	14	-	2
Barbara Mirecka	-	14	-	2
Piotr Witkowski***	-	42	-	-
Monika Dziedzic	-	7	-	2
Paweł Marcinkiewicz	-	9	-	2
Sovereign Capital S.A	-	78	-	9
SIMEI Investments Ltd	4	146	-	-
MDDP	-	33	-	-
Wittchen Premium sp. z o.o.	1	-	-	-
Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k.	1 273	2 924	3	4 363
Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A.	140	1 302	3	-
JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k.	343	16 652	5 333	-
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	1	-	-	-
Wittchen GmbH	114	-	329	-

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

** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Robert Jędrzejowski

*** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Piotr Witkowski za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej

Przychody i koszty w okresie od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2015 roku wobec podmiotów powiązanych przedstawia poniższa tabela:

	przychody	koszty	należności	Zobowiązania
Jędrzej Wittchen	-	62	-	11
Monika Wittchen*	6	527	124	32
Robert Jędrzejowski**	-	62	-	12
Józef Mirecki	-	5	-	1
Barbara Mirecka	-	5	-	1
Piotr Witkowski***	-	61	-	13
Paweł Marcinkiewicz	-	1	-	1
Sovereign Capital S.A.	-	60	-	12
SimeI Investments Ltd.	4	146	-	-
Wittchen Premium sp. z o.o.	1	-	-	-
Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k.	1 270	2 559	-	7 069
Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A.	28	541	-	-
JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k.	30	10 706	-	-
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	1	-	-	-

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

** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Robert Jędrzejowski

*** w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Piotr Witkowski.

NOTA 27 Zdarzenia po dniu bilansowym Spółka Wittchen S.A. zawarła dwie umowy handlowe z firmą Lidl Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, na mocy których Grupa Wittchen sprzeda w 2016 roku na rzecz Lidl Sp. z o.o. Spółka Komandytowa wyroby skórzane pod marką WITTCHEN. Łączna szacunkowa wartość umów wynosi ok. 21,4 mln zł. netto + VAT. Warunki sprzedaży nie będą odbiegały od warunków z lat poprzednich, tzn. towary będą dostępne w sieci Lidl w ramach dwóch, ograniczonych w czasie, akcji handlowych.

NOTA 28 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości

Nie wystąpiła zmiana prezentacji dotyczących lat ubiegłych.

NOTA 29 Wynagrodzenia Członków Zarządu Grupy oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	30.06.2016	30.06.2015
Robert Jędrzejowski	30	12
Barbara Mirecka	12	5
Józef Mirecki	12	5
Paweł Marcinkiewicz	12	1
Monika Dziedzic	12	-
Piotr Witkowski	-	1
Jędrzej Wittchen	42	42
Monika Wittchen	42	42
Razem	162	108

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 nacie 26.



WITTCHEN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WITTCHEN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**



Wybrane dane finansowe Wittchen S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 505	55 574	14 269	13 443
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 481	6 659	1 480	1 611
Zysk (strata) brutto	7 124	6 349	1 626	1 536
Zysk (strata) netto	5 883	7 357	1 343	1 780
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 105)	(9 464)	(252)	(2 289)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 801)	(1 579)	(1 096)	(382)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 399)	(10 430)	(2 830)	(2 523)
Przepływy pieniężne netto, razem	(18 305)	(21 473)	(4 179)	(5 194)
Liczba akcji (szt)	18 100 000	16 500 000	18 100 000	16 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,33	0,45	0,07	0,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,66	0,06	0,15	0,01

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	259 285	257 441	58 589	60 411
Zobowiązania długoterminowe	37 397	77 893	8 450	18 278
Zobowiązania krótkoterminowe	70 245	22 154	15 873	5 199
Kapitał własny	151 643	157 394	34 266	36 934
Kapitał zakładowy	3 620	3 620	818	849
Liczba akcji (szt)	18 100 000	18 100 000	18 100 000	18 100 000
Wartość księgowa na jedną akcję	8,38	8,70	1,89	2,04

Sprawozdanie z sytuacji finansowej w Wittchen S.A.

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	45 473	42 072	40 833
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	16 332	17 259	18 451
Inwestycje w jednostkach zależnych	78 863	78 863	78 863
Pozostałe aktywa finansowe	226	213	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	664	1 519	5 579
Aktywa trwałe razem	141 558	139 926	143 726
Aktywa obrotowe			
Zapasy	43 922	37 811	32 085
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 282	19 409	20 405
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 173	1 256	236
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	11 702	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 648	59 039	14 346
Aktywa obrotowe razem	117 727	117 515	67 072
Aktywa razem	259 285	257 441	210 798

Sprawozdanie z sytuacji finansowej w Wittchen S.A. c.d.

PASYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	3 620	3 620	3 300
Akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	80 551	54 897
Pozostały kapitał zapasowy	61 589	48 568	48 464
Zyski / straty netto	5 883	24 655	7 357
Zyski / straty z lat ubiegłych	-	-	-
Kapitał własny razem	151 643	157 394	114 018
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	15 432	56 163	59 159
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	15 384	14 999	14 301
Rezerwy długoterminowe	-	-	6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 581	6 731	6 747
Zobowiązania długoterminowe razem	37 397	77 893	80 213
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	50 874	10 000	10 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 192	10 984	4 718
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11 692	582	762
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	221	321	586
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	266	267	501
Zobowiązania krótkoterminowe razem	70 245	22 154	16 567
Pasywa razem	259 285	257 441	210 798

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

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	62 505	55 574
Koszt własny sprzedaży	(25 827)	(22 861)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 678	32 713
Koszty sprzedaży	(26 170)	(23 668)
Koszty ogólnego zarządu	(4 479)	(4 594)
Pozostałe przychody operacyjne	861	3 168
Pozostałe koszty operacyjne	(409)	(960)
Zysk z działalności operacyjnej	6 481	6 659
Przychody finansowe	1 269	638
Koszty finansowe	(626)	(948)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 124	6 349
Podatek dochodowy	(1 241)	1 008
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 883	7 357
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 883	7 357

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto z lat ubiegłych	Zysk netto okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1.01.2016	3 620	80 551	48 568	24 655	-	157 394
Emisja warrantów	-	-	312	-	-	312
Podział zysku	-	-	12 709	(12 709)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	(11 946)
Wynik okresu	-	-	-	-	5 883	5 883
Stan na 30.06.2016	3 620	80 551	61 589	-	5 883	151 643

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto z lat ubiegłych	Zysk netto okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1.01.2015	28 929	26 257	27 625	30 135	-	112 946
Podwyższenie kapitału	3 011	-	-	-	-	3 011
Obniżenie wartości akcji	(28 640)	28 640	-	-	-	-
Emisja akcji	320	25 654	-	-	-	25 974
Emisja warrantów	-	-	104	-	-	104
Podział zysku	-	-	20 839	(20 839)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(9 296)	-	(9 296)
Wynik okresu	-	-	-	-	24 655	24 655
Stan na 31.12.2015	3 620	80 551	48 568	-	24 655	157 394

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto z lat ubiegłych	Zysk netto okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1.01.2015	28 929	26 257	27 625	30 135	-	112 946
Podwyższenie kapitału	3 011	-	-	-	-	3 011
Obniżenie wartości akcji	(28 640)	28 640	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	20 839	(20 839)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(9 296)	-	(9 296)
Wynik okresu	-	-	-	-	7 357	7 357
Stan na 30.06.2015	3 300	54 897	48 464	-	7 357	114 018

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	7 124	6 349
Korekty razem	(8 229)	(15 813)
Amortyzacja	3 107	2 634
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(405)	32
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	491	947
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(100)	(42)
Zmiana stanu zapasów	(6 111)	(932)
Zmiana stanu należności	(872)	(4 146)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 457)	(15 069)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(70)	71
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne korekty	188	692
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 105)	(9 464)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych	117	6
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 918)	(1 462)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(123)
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 801)	(1 579)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	3 011
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 821	1 057
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(11 946)	(9 251)
Splaty kredytów i pożyczek	(4 532)	(1 301)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(246)	(3 099)
Odsetki zapłacone	(477)	(847)
Inne wydatki finansowe	(19)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(12 399)	(10 430)
Przepływy pieniężne netto razem	(18 305)	(21 473)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(86)	(32)
Środki pieniężne na początek okresu	59 039	35 851
Środki pieniężne na koniec okresu	40 648	14 346

1. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Wittchen Premium sp. z o.o. SK	78 693	-	-	78 693
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Pozostałe spółki zależne	66	-	-	66
Razem	78 863	-	-	78 863

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Wittchen Premium sp. z o.o. SK	78 693	-	-	78 693
Wittchen GmbH	-	104	-	104
Pozostałe spółki zależne	66	-	-	66
Razem	78 759	104	-	78 863

Na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku w wysokości 226 tys. zł. to pożyczka długoterminowa udzielona spółce zależnej Wittchen GmbH, na podstawie umowy zawartej z dniem 28 października 2015 roku. Zgodnie z umową łączna kwota pożyczki to 150 tys. EUR wypłacane w transzach, na żądanie pożyczkobiorcy. Do dnia 30 czerwca 2016 wypłacono 50 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na okres trzech lat, tj. do dnia 28 października 2018 roku. Możliwa jest wcześniejsza spłata. Oprocentowanie – 4% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

NOTA 2 Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczki

W dniu 23 grudnia 2008 r., Spółka zawarła z Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k. (dawniej Wittchen Management sp. z o.o. sp. k.) umowę pożyczki, z późniejszymi zmianami, na mocy której Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 16.176.472,05 PLN. W umowie Spółka zobowiązała się do jednorazowego zwrotu pełnej kwoty pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r. wraz z odsetkami w wysokości 4% rocznie za okres od dnia podpisania umowy pożyczki do dnia zwrotu pożyczki. Pożyczka ma charakter linii kredytowej do wysokości 16.176.472,05 PLN, funkcjonującego w ten sposób, że Spółka wydaje każdorazowe dyspozycje uruchomienia pożyczki, w ciężar pożyczki do wysokości limitu, a dokonywane spłaty pożyczki zwiększają dostępny limit, przy czym każdorazowe spłaty pożyczki, zmniejszają zadłużenie nominalne z tytułu pożyczki, a nie są zaliczane na odsetki.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo pożyczki wyniosło 9.139 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo pożyczki wyniosło 4.363 tys. zł.



WITTCHEN

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU



Spis treści:

Wprowadzenie	43
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność	43
2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta	43
3. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz	43
4. Wskazanie akcjonariuszy.....	44
5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta	44
6. Wskazanie istotnych postępowań	44
7. Informacje transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	45
8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	45
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	45
10. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi	49
11. Wskazanie czynników które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	49
12. Inne informacje które zdaniem Emitenta są istotne	51
13. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania	51

Wprowadzenie

Jednostką Dominującą grupy kapitałowej Wittchen („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. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wydarzenia w Grupie oraz w Jednostce Dominującej, które miały miejsce w pierwszym półroczu 2016 roku:

1. Kontynuowanie wzrostów sprzedaży. W okresie od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy Wittchen wzrosły o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego; równocześnie Grupa wypracowała w pierwszym półroczu 2016 roku wynik brutto równy 7 798 tys. zł, co stanowiło wzrost o 6% w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku (7 345 tys. zł).
2. Spółka Wittchen S.A. zawarła dwie umowy handlowe z firmą Lidl Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, na mocy których Grupa Wittchen sprzeda w 2016 roku na rzecz Lidl Sp. z o.o. Spółka Komandytowa wyroby skórzane pod marką WITTCHEN. Łączna szacunkowa wartość umów wynosi ok. 21,4 mln zł. netto + VAT. Warunki sprzedaży nie będą odbiegały od warunków z lat poprzednich, tzn. towary będą dostępne w sieci Lidl w ramach dwóch, ograniczonych w czasie, akcji handlowych.
3. Rozwój sieci handlowej; w pierwszym półroczu 2016 roku Emitent otworzył cztery nowe salony firmowe oraz jedno stoisko handlowe typu „wyspa”. Łączna powierzchnia handlowa brutto zwiększyła się o 315 m² i wyniosła 5 866 m² (54 salony, 17 outletów, 4 wyspy).
4. W maju 2016 roku został otwarty w warszawskiej Galerii Mokotów pierwszy salon nowego konceptu marki **WITTCHEN - WITTCHEN travel**. Grupa już od dłuższego czasu konsekwentnie wzmacnia swoją ofertę bagażową, wprowadzając co roku nowe linie walizek, dodatkowo wzbogacając ją również o różnorodne akcesoria podróżne. W ofercie nowej koncepcji dostępne są kolekcje bagażu marki **WITTCHEN**, szeroki wybór akcesoriów podróżnych i dodatków, a także wybrane linie galanterii skórzanej.
5. W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa rozpoczęła budowę nowej siedziby Grupy Kapitałowej, zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym. Planowane zakończenie inwestycji jest przewidziane na 2017 rok.
6. Spółka została laureatem nagrody „Solidny Pracodawca” co jest potwierdzeniem klarowności i rzetelności działania firmy w takich obszarach jak ścieżka kariery pracowników, system motywacyjny, przestrzeganie prawa pracy, zasad BHP, terminowość wypłat.

2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta

Nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Wittchen S.A.

3. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy

Poniżej Spółka przedstawia wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (PLN)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 785 178	2 757 035,60	76,16%
<i>pośrednio poprzez SIMEI</i>	13 124 046	2 624 809,20	72,51%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	6 698,40	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125 528,00	3,47%
Pozostali	4 314 822	862 964,40	23,84%
Ogółem	18 100 000	3 620 000,00	100,00%

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

Nie wystąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2016 roku.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta

Poniżej Spółka przedstawia zestawienie stanu posiadania lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (PLN)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 785 178	2 757 035,60	76,16%
<i>pośrednio poprzez SIMEI</i>	13 124 046	2 624 809,20	72,51%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	6 698,40	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125 528,00	3,47%
Robert Jędrzejowski	883 826	176 765,20	4,88%
Ogółem	14 669 004	2 933 800,80	81,04%

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

6. Wskazanie istotnych postępowań

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 Spółki lub Grupy. W toku normalnej działalności zarówno Emitent, jak i Spółki Zależne są stronami oraz uczestnikami postępowań, które zdaniem Spółki, indywidualnie nie mają istotnego znaczenia dla Spółki oraz Grupy, w szczególności nie stanowią 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 21 marca 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postanowienie z dnia 28 lutego 2014 roku o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie kontroli rzetelności deklarowania podstaw opodatkowania prawidłowości obliczania i wypłacania podatków stanowiących dochód budżetu państwa w zakresie podatku od towarów i usług za poszczególne

miesiące od stycznia do grudnia 2011 roku oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Postępowanie jest w toku, a termin jego zakończenia wyznaczono obecnie na dzień 30 września 2016 roku.

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

Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, w szczególności transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Przychody i koszty zrealizowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi w pierwszej połowie 2016 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec podmiotów powiązanych zostały przedstawione w danych uzupełniających do informacji finansowej.

8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W pierwszej połowie 2016 roku Grupa korzystała z gwarancji bankowych głównie na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni handlowych. Operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń gwarantujących wypłacalność - kaucji lub gwarancji bankowych. W ramach linii wieloproduktowej Spółka udziela za pośrednictwem mBank gwarancji bankowych, które z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Spółki gwarancji bankowych wyniosła 5.159 tys. zł. Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych. Łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których skutki są niezależne od działań Grupy. Z uwagi na to, że większość przychodów 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 Grupy jest powiązana z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie, w szczególności trwającym konfliktem rosyjsko-ukraińskim i sankcjami nakładanymi na i przez Rosję. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności. Działalność 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 Grupy.

Ryzyko związane z popytem konsumpcyjnym

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

W przypadku nasilenia konkurencji Emitent może zostać zmuszony 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 Grupy.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD i EUR. W związku z powyższym, znaczne wahania kursów wymiany USD i EUR w stosunku do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. Zmiany kursów wymiany walut obcych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

Cena towarów kupowanych przez Grupę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim skóry. 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. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztów produkcji prowadzonej przez Grupę. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży.

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

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. 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 Emitent od przeszło 10 lat poszerza 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 Grupy.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców

Segment B2B jest drugim segmentem pod względem przychodów ze sprzedaży. W ramach kanału B2B Emitent wyróżnia sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową. Krajowymi odbiorcami produktów Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi prowadzący sklepy multibrandowe. W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Emitenta. 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 Grupy.

Ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej

W ramach przyjętych założeń strategicznych Grupa aktywnie zarządza siecią sprzedaży detalicznej. 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 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 Grupy zakłada dalszą rozbudowę punktów sieci sprzedaży detalicznej. Otwieranie nowych punktów sieci sprzedaży detalicznej wiąże się z ryzykiem, że któraś z lokalizacji nie spełni oczekiwań ekonomicznych Emitenta. Otwarcie nowego punktu łączy się z szeregiem wydatków, głównie na adaptację pomieszczeń, zaopatrzenie w odpowiedniej wielkości poziom zapasów, zatrudnienie i przeszkolenie personelu. Otwarcie nowego punktu wiąże się również z wydatkami z tytułu czynszu, co do zasady długoterminowego (pięcioletniego). Ponadto, operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń, gwarantujących wypłacalność – kaucje lub gwarancje bankowe z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych, co oznacza zamrożenie określonych zasobów finansowych. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji w wielkopowierzchniowych

centrach handlowych nie gwarantuje otwarcia punktu sprzedaży detalicznej w ramach Grupy. Otwarcie, mimo wyboru lokalizacji, może nie dojść do skutku z różnych przyczyn. Do najważniejszych z nich należą: nie wynegocjowanie odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem centrum handlowego, brak wolnych powierzchni handlowych do wynajęcia, niewybudowanie centrum handlowego (mimo rozpoczętego procesu komercjalizacji). Istnieje ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej (funkcjonujących i planowanych). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Ryzyko wypowiedzenia umów i wzrostu opłat z tytułu najmu powierzchni handlowych

Sieć sprzedaży detalicznej opiera się na zawartych umowach najmu powierzchni handlowych. Zawarte przez 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 Grupa naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane ze sprzedażą produktów za pośrednictwem sklepu internetowego

Oprócz sklepów stacjonarnych, Emitent prowadzi również sprzedaż swoich produktów za pośrednictwem sklepu internetowego pod adresem internetowym www.sklep.wittchen.com oraz www.sklep.vipcollection.pl.

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

Ryzyko związane z regulacjami celnymi

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

że w celu ochrony swoich przedsiębiorców inne państwa wprowadzą cła zaporowe, co pogorszyłoby rentowność prowadzonej działalności. Istnieje ryzyko związane z regulacjami celnymi (importowymi lub eksportowymi). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności 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. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych, którym podlegają spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, na działalność Grupy mają również wpływ umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z innymi państwami. Odmienne interpretacje umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dokonywana przez organy podatkowe, jak również zmiany tychże umów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Ryzyko nowego obciążenia podatkowego

Spółka prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej zarówno w sklepach stacjonarnych jak i poprzez sklep internetowy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania właściwe regulacje w zakresie planów wprowadzenia dodatkowych obciążeń podatkowych w zakresie sprzedaży detalicznej nie weszły w życie, a więc trudno oszacować czy Spółka będzie nimi objęta i jaki dokładnie wpływ na działalność Emitenta będzie miała planowana regulacja.

10. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

W 2016 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Wskazanie czynników które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki

Czynnikami zewnętrznymi, które w ocenie Emitenta wpływają na rozwój i wyniki Emitenta i Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce; (ii) kursy wymiany walut (iii) konkurencja oraz tendencje na polskim rynku dóbr luksusowych, w szczególności w segmencie luksusowych dodatków; (iv) sezonowość sprzedaży. 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 ograniczenie kosztów prowadzonej działalności.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Pod względem terytorialnym działalność Grupy jest prowadzona prawie wyłącznie na terytorium Polski, sprzedaż eksportowa nie stanowi istotnego udziału w strukturze sprzedaży Grupy, natomiast produkcja kolekcji Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie. W związku z powyższym na działalność 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 Grupy, w tym takie 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. Czynniki te w rezultacie wpływają na wielkość sprzedaży oraz kształtowanie się cen produktów Grupy, wpływając w ten sposób w istotny sposób na wyniki finansowe, w tym przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży Grupy.

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 Grupy, w tym w szczególności na marżę EBITDA. Agresywny marketing i polityka cenowa niektórych konkurentów zmusza 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 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 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.

Strategia rozwoju Grupy

Strategia rozwoju Grupy opiera się na wzroście organicznym w tradycyjnej domenie Grupy – została opisana szczegółowo w rocznym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy.

Czynniki wpływające na przychody ze sprzedaży

Wysokość przychodów ze sprzedaży Grupy zależy w dużym stopniu od wartości i wolumenu sprzedaży, struktury asortymentowej sprzedaży oraz cen, jakie Grupa może uzyskać za swoje produkty. Czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży generowanych przez 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 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.

Kursy wymiany walut

Cała produkcja kolekcji Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie, za którą Grupa płaci producentom w Azji w USD, a w Europie w EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych, natomiast koszty międzynarodowego transportu grupa pokrywa głównie w USD. Równocześnie, część przychodów realizowana jest na rynkach zagranicznych i jest denominowana, przede wszystkim w USD.

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, głównie USD, w stosunku do PLN, przy czym przychody ze sprzedaży denominowanej w USD stanowią naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupami w USD, jednakże tylko w ograniczonym stopniu biorąc pod uwagę relatywnie niewielki poziom sprzedaży eksportowej Grupy.

Pomimo znacznego umocnienia USD w stosunku do PLN w pierwszym półroczu 2016 roku Grupa zachowała poziom marży operacyjnej brutto na poziomie zbliżonym do 2015 roku.

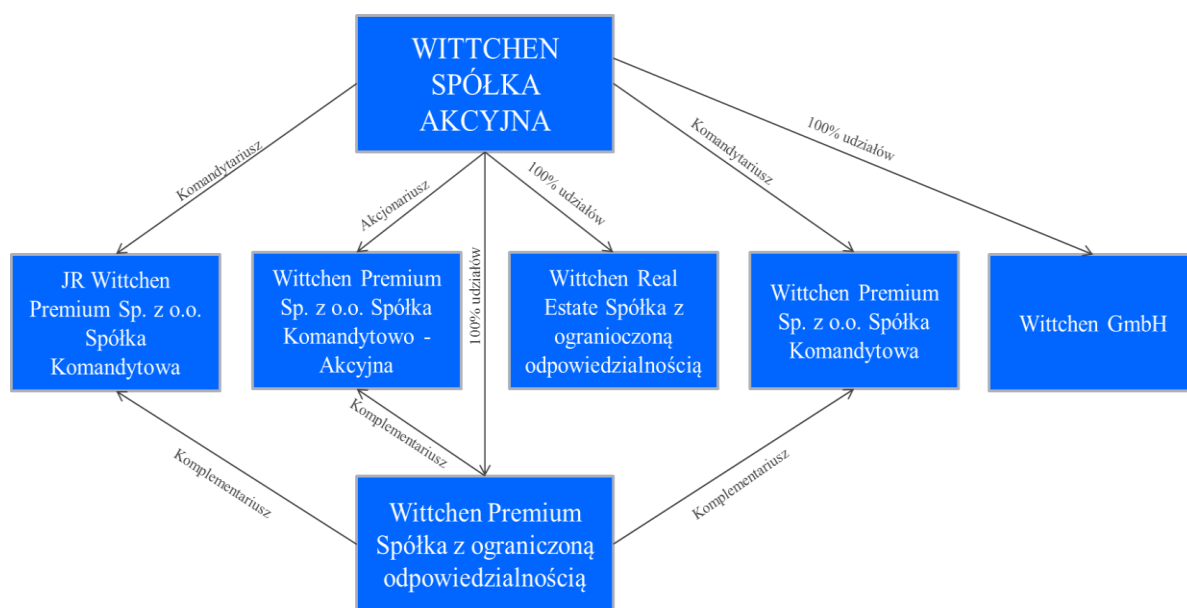
12. Inne informacje które zdaniem Emitenta są istotne

Istotny wpływ na wynik finansowy netto w pierwszym półroczu 2016 roku miała wycena środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Emitenta oraz wycena kontraktów forward. Wpływ wycen na rachunek zysków i strat był pozytywny i wyniósł 404 tys. zł. W okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku wpływ wyceny środków pieniężnych na rachunkach bankowych na wynik finansowy Emitenta był niematerialny i wyniósł 36 tys. zł.

13. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania

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

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



Poniżej przedstawiono krótki opis przedmiotu działalności poszczególnych spółek z Grupy:

Emitent, będący Jednostką Dominującą Grupy, jest właścicielem Centrum Logistycznego w Palmirach, prowadzi zakup i sprzedaż towarów Grupy (od 2015 r. prowadzi sprzedaż wszystkich towarów zarówno marek V VIP Collection jak i Wittchen, wcześniej sprzedaż towarów pod marką V VIP Collection realizowała spółka Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k), zawiera umowy najmu salonów firmowych pod marką Wittchen, podnajmuje sklepy firmowe V VIP Collection od Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A. oraz jest licencjodawcą znaków towarowych V VIP Collection.

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

Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Kiełpinie 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 Kiełpinie zawiera umowy najmu salonów detalicznych V VIP Collection, które następnie podnajmuje Spółce.

JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie zatrudnia pracowników oraz realizuje usługę sprzedażową na rzecz Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 9 września 2015 roku podjęło uchwałę, na podstawie której Wittchen S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku.

Spółki z Grupy Kapitałowej z wyjątkiem Wittchen GmbH prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z przepisami określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i

wydane na jej podstawie przepisy („polskie standardy rachunkowości”). Księgi prowadzi się w języku polskim i walucie funkcjonalnej.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 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 2015 rok.

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

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

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

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

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

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WITTCHEN S.A.

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

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

Niniejszy skonsolidowany półroczny raport Grupy Kapitałowej Wittchen został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Wittchen S.A. w dniu 25 sierpnia 2016 roku.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Rafał Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu